



ING GRUPO FINANCIERO (MEXICO) S. A. DE C. V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

31 de Diciembre de 2010

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
- Nota 7..... Derivados
- Nota 8..... Cartera de Crédito Vigente
- Nota 9..... Otras cuentas por Cobrar (Neto)
- Nota 10..... Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)
- Nota 11..... Impuestos y PTU Diferidos (Neto)
- Nota 12..... Otros Activos
- Nota 13..... Captación
- Nota 14..... Préstamos Bancarios y de Otros Org.
- Nota 15..... Acreedores por Reporto
- Nota 16..... Colaterales vendidos o dados en garantía
- Nota 17..... Derivados
- Nota 18..... Otras Cuentas por Pagar
- Nota 19..... Obligaciones Subordinadas en Circulación
- Nota 20..... Capital Contable

Resultados de Operación

- Nota 21..... Margen Financiero
- Nota 22..... Comisiones y Tarifas Cobradas
- Nota 23..... Comisiones y Tarifas Pagadas
- Nota 24..... Resultado por intermediación
- Nota 25..... Otros Ingresos (Egresos) de la Operación
- Nota 26..... Gastos de Administración
- Nota 27..... Otros Productos y Otros Gastos

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 28..... Requerimientos de capitalización

Otros

- Nota 29..... Administración de Riesgos
- Nota 30..... Indicadores Financieros
- Nota 31..... Reglas de Diversificación
- Nota 32..... Control Interno
- Nota 33..... Calificación 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 2010.
- ii.- la fecha de la ultima reexpresión reconocida en los estados financieros.
- iii.- el porcentaje de inflación de cada periodo por el que se presentan estados financieros, así como, el porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales.

El balance general al 31 de diciembre de 2010 se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados al 31 de diciembre de 2010 se presenta en millones de pesos.

El estado de variaciones en el capital contable al 31 de diciembre de 2010 se presenta en millones de pesos.

El estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010 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 Múltiple	99.99	8,085	760
ING Casa de Bolsa	Intermediario Bursátil	99.99	122	12
ING Investment	Operadora de fondos de inversión	0	0	(54)
			8,207	718

c) Disponibilidades

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios, operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 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, 48 y 72 horas se registran en el rubro de "Otras cuentas por cobrar" y las obligaciones derivadas de la compra de divisas a 24, 48 y 72 horas se registran en el rubro de "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

Títulos disponibles para la venta

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. Las subsidiarias mantienen 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

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, euros, 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 Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el Banco debe calificar su cartera

crediticia en forma mensual. Como resultado de dicha calificación el Banco debe de constituir provisiones preventivas para riesgos de crédito. Al 31 de diciembre de 2010, se decrementaron las provisiones, con respecto al año anterior. Véase Nota 8.

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, dicha 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.

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, 48 y 72 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) Impuesto Empresarial Tasa Única (IETU) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)***

El ISR, IETU 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.

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	718
Valuación contable	66
Otros	(86)
Ing Investment	54
Resultado corporativo	752

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades al 31 de diciembre de 2010 se compone como se menciona a continuación.

Concepto	\$
Depósitos en bancos	125
Depósitos de regulación monetaria	686
FX Spot	5,326
Intereses devengados por depósitos en Banco de México	2
Total	6,139

Este rubro se incremento en 382%, respecto a las cifras mostradas al 31 de diciembre de 2009, dicho incremento fue originado por el neto de las posiciones de Fx spot, al cierre del año. Y en relación a las cifras mostradas al 31 de diciembre de 2008, el incremento fue del 15%, dicho incremento se dio en las posiciones netas de Fx. Spot.

4. CUENTAS DE MARGEN

Este rubro se compone principalmente por las llamadas de margen del MEX-DER, y su saldo al 31 de diciembre de 2010, se compone como sigue:

Concepto	\$
SANTANDER-MEXDER	252

Este rubro se decremento en 92% y 90% en relación a los ejercicios 2009 y 2008, dicha reducción obedece a que la posición actual es ganadora por la valuación de las posiciones es normal que dicho saldo se haya decrementado.

5. INVERSIONES EN VALORES

TITULOS PARA NEGOCIAR

Los títulos para negociar al 31 de diciembre de 2010, se integran como sigue:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Cetes	733	735	2
Bonos	49,344	49,022	(322)
Udis	10,137	9,764	(373)
Ipabonos	10	10	0
Cbics	1,330	1,356	26
Bonos bancarios	381	442	61
Eurobonos	853	477	(376)
Papel Comercial	1,054	988	(66)
Total	63,842	62,794	(1,048)

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	735	0	0	0	0
Bonos	(1,256)	0	16,323	10,025	23,930
Udis	21	4,487	20	453	4,783
Ipabonos	0	0	0	10	0
Cbics	0	0	0	0	1,356
Bonos bancarios	0	117	0	0	325
Eurobonos	0	0	395	0	82
Papel Comercial	0	0	45	88	855
Total	(500)	4,604	16,783	10,576	31,331

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	650	(198)
BONOS	10,431	(186)
UDIBONOS	3,864	(5,918)
IPABONOS	338	0
CBICS	1,486	(130)
PAPEL COMERCIAL	948	0
BONOS BANCARIOS	173	0
EUROBONOS	398	0
Total	18,288	(6,432)

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

Inversiones en Valores	Importe
Títulos para negociar sin restricción	(138)
Títulos para negociar con restricción	62,932
Total	62,794

La variación que se tuvo en relación al ejercicio anterior fue del 218%, de incremento el cual equivale a \$43,035, por el incremento en las posiciones de bonos gubernamentales, y por lo que respecta al ejercicio del 2008, el incremento fue del 25%, el cual equivale a \$12,487, el cual se ve reflejado en los bonos gubernamentales, dichos incrementos obedecen a la estrategia de la mesa de Trading.

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.

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.	45	336	291
Total	45	336	291

Los incrementos que se tuvieron en relación a los años de 2009 y 2008, fueron de 79% y 133%, derivado del incremento del IPC de la Bolsa Mexicana de Valores. Asimismo en el mes de septiembre la BMV, decreto una disminución del capital social el cual tuvo un impacto de (\$14), en las acciones que tiene el banco.

Las acciones del Indeval y Bolsa se fusionaron a partir del mes de junio del año 2008, y se enlistaron en la BMV, dichas acciones se valúan de acuerdo al vector de precios del proveedor, y el resultado por valuación se ve reflejado en el capital.

6. DEUDORES POR REPORTO

REPORTADA

El saldo de las operaciones como reportada al 31 de diciembre de 2010, es de 0.

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 de los ejercicios anteriores, se observaron decrementos del 100%, los cuales equivalen a (\$12,454) y (\$543).

Con fecha 4 de septiembre del 2004 entró en vigor la circular 1-2004 emitida por el Banco de México, en la que se establece la modalidad del reporto colateralizado, mediante el cual, se constituyen garantías por contraparte, con base en una metodología de cálculo al amparo de un contrato. Al 31 de diciembre de 2010 el Banco no tiene garantías recibidas.

Reglas de compensación, este rubro se integra de la siguiente manera (Ver nota 16).

Deudores por reporto	\$ 512
Colaterales vendidos en reporto	(512)
Neto	\$ 0

7. DERIVADOS

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

Tipo	Montos nominales	Parte Activa
Fwds de		
Divisas	21,778	1,854
Futuros	1,733,849	2,257
Fras	22,860	629
Swaps	608,331	9,966
Totales	2,386,818	14,706

Las variaciones de este portafolio en la parte activa se han comportado de la siguiente manera. Del año 2010 al 2009, se incremento en 115%, que equivale a \$7,861, este incremento se ve reflejado en todas las posiciones. Por lo que respecta al año de 2008, se tuvo un decremento del 8%, que equivale a \$(1,361), dicha variación corresponde al mismo concepto anterior.

VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS

El monto de los resultados por valuación al 31 de diciembre de 2010, se integra de la siguiente manera:

Resultado	Importe
Titulos para negociar	(808)
Operaciones 24-48 horas	(68)
Reportos	(37)
Prestamo de Valores	311
Forwards de Divisas	301
Fras	282
Futuros	3,222
Swaps	(1,857)
Total	1,346

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 2010 al 2009 se incrementaron en 3,743% equivalente a \$1,304, por lo que respecta al ejercicio de 2008, se incrementaron en 173%, al pasar de \$(978), a lo actual.

8. 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	3,802	8	3,810
Créditos a Entidades Financieras	588	3	591
Total	4,390	11	4,401

El otorgamiento de los créditos a los clientes se ha vuelto muy selectivo 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 decremento su cartera en un 8%, comparado con el ejercicio anterior, que equivale a \$(378), lo cual repercutió en ambos tipos de crédito. Por lo que respecta al ejercicio del 2008 el decremento fue del 30%, equivalente a \$(1,867), por el mismo concepto anterior.

Durante los años de 2010, 2009 y 2008, 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 31 de diciembre de 2010, esta en moneda nacional.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se presenta la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2010, 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	4,072	32	\$	\$	32
Riesgo B	329	6	"	"	6
Riesgo C	"	"	"	"	"
Riesgo D	"	"	"	"	"
Riesgo E	"	"	"	"	"
TOTAL	\$4,401	\$38	\$0	\$0	38
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					40
EXCESO					2

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre de 2010.

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 93% y Riesgo B 7%", debido a que estos créditos 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 31 de diciembre de 2010 ascendió a un importe de \$2

En este año se decrementaron las reservas en 41%, con relación al año de 2009, equivalente a \$(28), por el vencimiento de créditos tanto comerciales como de entidades financieras. Y en relación al año de 2008, el decremento fue de 41% equivalente a \$(28). Dichas disminuciones obedecen a la disminución de los créditos comerciales.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

El saldo del rubro se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	8,128
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	24,338
Prestamos a empleados	2
ING BANK N.V. Fail	11
Otros	2
Total	32,481

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, 48 y 72 horas a su fecha de concertación. En relación al año de 2009 se tuvo un incremento del 127%, al pasar de \$14,353, a lo actual y con respecto al ejercicio de 2008 se incremento en 31%, al pasar de \$24,764, dichas variaciones fueron originadas en las liquidaciones de operaciones de cambios y de mercado concertadas los 2 últimos días del año.

Es importante mencionar que durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de los años 2008,2009 y 2010, no fue castigada ninguna cuenta por cobrar. Asimismo no existen gastos por concepto de juicios.

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

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).

La integración de este rubro al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	Valor Actual	Depreciación Actual	Neto
Equipo de Computo	89	80	9
Telecomunicaciones	23	20	3
Mobiliario y Equipo	22	20	2
Mejoras a Locales A.	48	29	19
Total	182	149	33

Las variaciones de este rubro en relación a los años de 2009 y 2008 fueron de (35%) y de (32%), respectivamente, dichos decrementos son derivados de la desincorporación de ING Investment y de las bajas, de equipo de cómputo.

11. IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)

Al cierre del mes de diciembre de 2010, este rubro se integra como sigue:

Concepto	Importe	ISR Diferido
Valuación	(401)	
Perdidas fiscales	1,122	
Otros conceptos	(50)	
Total	671	189

Este rubro se decremento en 55%, en relación al ejercicio anterior equivalente a (\$226), y corresponde a la valuación. Y en relación al ejercicio del 2008, se decremento en 66%, equivalente a (\$372), derivado del mismo concepto anterior.

12. OTROS ACTIVOS

Este rubro incluye pagos anticipados por concepto de derechos e impuestos, así como contratos de servicios que se amortizan en función al periodo en que se gozan dichos servicios. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente.

Concepto	Importe
Pagos anticipados del ISR	668
Pagos anticipados de contratos de manto.	6
Plan de pensiones	13
Otros activos	5
Total	692

El incremento o decremento mostrado de este año, en relación a los años de 2009 y 2008, fue del 58% y del 1,053%, equivalente a \$254 y \$632, mismos que se derivan de los pagos por anticipado del ISR.

13. 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	3,705	23	3,728
3 años	132	151	283
4 años	189	178	367
5 años	145	112	257
Total	4,171	464	4,635

Los depósitos a plazo se incrementaron en 66% respecto de las cifras mostradas al 31 de diciembre de 2009, derivado de las emisiones de pagares al cierre del trimestre, lo cual equivale a \$1,841, asimismo en relación al ejercicio del 2008, el decremento que se tuvo fue de 12%, que equivale a \$(608), por el vencimiento de pagares al cierre del trimestre.

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. 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 diciembre de 2010, 2009 y 2008 fueron de 6.6215, 7.7471 y 8.8994. Y por lo que respecta a los pagares emitidos en UDIS fue de 1.12.

BONOS BANCARIOS

Instrumento	Plazo	Nocional	Tipo de cambio	Capital	Interés	Total
Bono Bancario USD	10 año	10	12.3496	123	79	202
				123	79	202

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 decremento en 1%, por el tipo de cambio al pasar de \$13.0659 a 12.3496, y en comparación al ejercicio del 2008 el saldo se decremento en 2%, dicha variación obedece al tipo de cambio de cierre, al pasar de 13.8325 a lo actual.

14. PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORG.

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de esta cuenta es de \$4,945, la cual se compone como sigue.

Prestamo de ING Bank N.V.	\$4,940
Prestamo de ING Curacao	<u>5</u>
TOTAL	\$4,945

Este concepto se incremento en 1,037%, en referencia al año de 2009, equivalente a \$4,510, y por lo que respecta al 2008 la variación fue de 7%.

Estas variaciones corresponden a las necesidades que se tengan al cierre del trimestre.

15. ACREEDORES POR REPORTO

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2010, se compone como sigue:

Instrumento	Importe
CETES	520
BONOS	10,400
UDIBONOS	4,000
IPABONOS	10
CBICS	1,460
PAPEL COMERCIAL	723
EUROBONOS	364
BONOS BANCARIOS	163
Total	17,640

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 incremento en 583%, al pasar de \$2,581, a lo actual y por lo que respecta al ejercicio de 2008, el decremento fue de 56% al pasar de \$40,279, a lo actual, 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.

16. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2010, los valores recibidos en la modalidad de compras en reporto y 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	1,724	1,726	2
BONOS	34,914	34,536	(378)
UDIBONOS	3,715	3,683	(32)
Total	40,353	39,945	(408)

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 24%, equivalente a \$7,670, respecto a las cifras mostradas en el ejercicio anterior. En tanto la variación con el ejercicio 2008 se incremento en 78%, equivalente a \$17,540, dichas variaciones se ven reflejadas en los Títulos para Negociar Restringidos.

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

Reglas de compensación, este rubro se integra de la siguiente manera (Ver nota 6).

Prestamo de valores	\$ 39,945
Colaterales vendidos en reporto	512
Deudores por reporto	(512)
Neto	\$ 39,945

17. DERIVADOS

El saldo de este rubro se compone de la siguiente manera

Tipo	Montos nominales	Parte Pasiva
Fwds de Divisas	21,338	1,034
Futuros	70,643	40
Fras	21,390	457
Swaps	610,950	11,538
Totales	724,321	13,069

Las variaciones de estos portafolios en la parte pasiva se han comportado de la siguiente manera. Del año 2010 al 2009, se incremento en 83%, que equivale a \$5,917, este se ve reflejado en todas las posiciones. Por lo que respecta del año 2010 al 2008, se tuvo un decremento del 26%, equivalente a \$(4,542), dicha variación corresponde a todas las posiciones de este año.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2010, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Impuesto a la utilidad por pagar (ISR)	0
Participacion en las utilidades por pagar (PTU)	11
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	1,755
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	29,684
Operaciones de swaps pendientes de liquidar	84
Llamadas de margen	537
Provision de bonos	63
Provisiones para Obligaciones Laborales	6
Otros	13
Total	32,153

Como puede observarse, las cuentas por pagar del Banco se encuentran conformadas en un 99%, por operaciones del mercado de dinero y del mercado de cambios, mismas que son pagadas por el banco durante las siguientes 24, 48 y 72 horas a su fecha de concertación. En relación al ejercicio pasado se incremento en 240%, que equivale a \$22,702, y en relación al ejercicio del 2008, el incremento fue del 293%, equivalente a \$23,981, 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.

19. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Los títulos mostrados en este concepto se refieren a las obligaciones subordinadas del Banco (Clave: "INGBANK 02U") emitidas por el Banco mediante oferta pública de 1.252 títulos representando 100 UDIS cada una, emitidas el 19 de diciembre de 2002 con fecha de vencimiento de 19 de diciembre de 2012 (vigencia de 10 años), las cuales pagan intereses en la fecha de vencimiento del título, con el carácter de quirografario (sin garantía). Las obligaciones son no preferentes, no acumulativas, no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social.

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

Títulos	Monto	UDI al cierre	Capital	Intereses	Tasa	Saldo
1.252	406	4.526308	568	414	9%	982

El incremento mostrado del 10% y 21%, con relación a los años de 2009 y 2008, se debe básicamente al reconocimiento de la valorización de la UDI así como el registro del devengamiento de intereses.

20 CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2010, 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 31 de diciembre de 2010, el Grupo pago dividendos a ING Bank N.V. Por \$200. Asimismo a partir del 1 de diciembre se desincorporo del grupo financiero, ING Investment, lo cual represento una perdida para el grupo de \$66. No existen compromisos de inversiones relevantes al final del presente ejercicio, respecto de 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	291
Resultado de Ej. Anteriores	5,013
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	203
Participación no controladora	1
Resultado Neto	718

RESULTADOS DE OPERACION

21MARGEN FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mostró el siguiente desempeño.

Margen Financiero	\$
Ingresos por intereses	6,978
Gastos por intereses	(1,074)
MARGEN FINANCIERO	5,904

El Margen Financiero se incremento en 66%, en relación al ejercicio anterior, y en comparación al ejercicio del 2008 el crecimiento fue de 125%. A continuación se describe los rubros más importantes que amparan dichas variaciones.

INGRESOS POR INTERESES	2010	2009	2008
Instrumentos financieros	5,948	5,071	4,361
Disponibilidades	145	203	291
Premios cobrados	516	266	857
Intereses de prestamos	369	538	380
Sumas	6,978	6,078	5,889

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. Como puede observarse los ingresos por intereses se incremento en comparación con los años de 2009 y 2008 en los siguientes porcentajes 17% y 37% respectivamente.

GASTOS POR INTERESES	2010	2009	2008
Intereses por captacion	245	286	336
Intereses de prestamos	144	273	162
Premios pagados	685	1,726	2,760
Sumas	1,074	2,285	3,258

Como puede observarse el rubro mas importante es el de los premios pagados por los prestamos de valores y las ventas en reporto. Los gastos por intereses van de acuerdo con los ingresos.

Los porcentajes del 2010, en relación al 2009 fueron del 53%, de disminución y por lo que respecta al año de 2008 fue de 67%, de decremento.

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%. El monto que se aplico del REPOMO, por los años de 2010, 2009 y 2008, fue de \$0.

22. COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

El presente rubro está compuesto de comisiones por colocación de deuda y por la facturación de ING Bank.

Concepto	\$
ING Casa de Bolsa	30
ING Bank	58
Total	88

Este rubro se decremento en 286% en relación al ejercicio de 2009, y por lo que respecta al ejercicio de 2008 se decremento en 217%, dichas variaciones obedecen a las comisiones que se registraban antes de la desincorporacion de ING Investment.

23. COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Concepto	\$
Comisiones Brokers	(59)
Comisiones Mex-Der	(19)
ING Casa de Bolsa	(3)
Comisiones Bancarias	(1)
Comisiones y tarifas pagadas	(82)

El saldo de este año comparado con el anterior tuvo un decremento del 44%, que equivale a (\$64). Por lo que respecta al ejercicio del 2008, se tuvo un decremento del 39%, que equivale a (\$53), por las comisiones pagadas de ING Investment, antes de su desincorporacion.

24. RESULTADO POR INTERMEDIACION

El saldo de este concepto al 31 de diciembre de 2010 se integra como sigue:

Concepto	\$
Valuación de mercado	1,345
Compra venta de divisas	(408)
Compraventa de Valores	(5,709)
Resultado por intermediación.	(4,772)

El resultado por intermediación se incremento en 113% en comparación al ejercicio anterior, al pasar de (\$2,237), a la actual, y por lo que respecta al ejercicio del 2008, el decremento fue de 1,158%, al pasar de \$412, a lo actual, 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	2010	2009	2008
Mercado de dinero	(603)	(1,027)	1,177
Derivados	1,948	1,069	(2,165)
Sumas	1,345	42	(988)

CONCEPTO	2010	2009	2008
Compra-Venta de Divisas	(408)	(200)	(235)

COMPRA-VENTA DE VALORES	2010	2009	2008
Mercado de dinero	(4,583)	(1,366)	(1,856)
Derivados	(1,126)	(713)	3,491
Sumas	(5,709)	(2,079)	1,635

Derivado de la estabilidad en las tasas de intereses, el crecimiento ha sido marginal.

25. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2010, se integra

Concepto	\$
Dividendos de la Bolsa	9
Disminucion reserva cartera creditos	29
Donativos	(1)
Total	37

La variación de este rubro en relación al año de 2009, fue de 5,781% de incremento, derivado de los conceptos del recuadro. Asimismo por el año de 2008, se tuvo una disminución del 27%, originado por los dividendos pagados en ese año por la bolsa mexicana de valores.

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al mes de diciembre de 2010, el Grupo reconoció gastos de administración por un importe de \$503, en comparación con los \$481 del ejercicio anterior, representando un incremento del 4%, dicha variación corresponde al incremento en los gastos de sueldos y provisión de bonos. Y en relación al ejercicio del 2008, el decremento fue de 8%, al pasar de \$547, a lo actual.

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 31 de diciembre del presente ejercicio asciende a \$39 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 50 años de edad, nació en la Ciudad de México, e ingresa a ING en el año 1999 como Vicepresidente de Finanzas Corporativas. En Enero de 2003, es nombrado como Director Administrador de Finanzas Corporativas y Director General de la Casa de Bolsa, contando con la experiencia de haber colaborado en Bankers Trust México, Casa de Bolsa como Director del Área de Corporate Finance. El licenciado Héctor Aguirre C. tiene la carrera profesional de Actuaría en la Universidad Anahuac y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Salvador Moreno Segura, con 39 años de edad, nació en la Ciudad de México, y ha trabajado para ING desde 2004. 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 el Banco Santander Serfin como Economista Senior así como en Valores Bursátiles. El Licenciado Salvador Moreno Segura tiene la carrera profesional de Licenciado en Economía por el ITAM y obtuvo una Maestría en Finanzas en dicha institución.

Eduardo L. Palacios González, con 56 años de edad, es originario de la Ciudad de México e ingresó a ING Bank (México), S.A. en Noviembre de 1995 ocupando el cargo de Director Ejecutivo. Actualmente se desempeña como Director General del Grupo Financiero de ING México, habiendo colaborado en Acuapac, S.A. de C.V., como Director de Finanzas y Mercadotecnia y en Citibank como Director Ejecutivo de Banca Corporativa. El ingeniero Eduardo Palacios G. tiene la carrera profesional de Ingeniería Electrónica y Comunicaciones por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de California en los Ángeles (UCLA).

Andrew Hilder, con 41 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 39 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 mas importantes de México en temas regulatorios, de riesgos de mercado, sistemas de información gerencial y reingenierías. 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 57 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 Canadá a través de un extensivo programa de entrenamiento. El señor Salazar ocupó diversos cargos en esa institución con la que llegó a manejar el Área Operativa y Administrativa de dicho banco. En el año de 1994 ingresa al equipo de ING en Colombia para manejar las áreas de Operaciones y Administración durante la apertura de los negocios en ese país. Durante el mes de Agosto 2000 es trasladado a la Ciudad de México para ocupar la posición de Director de Recursos Humanos.

27. OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2010, este rubro se compone principalmente de:

Concepto	\$
Recuperación de impuestos	167
Otros productos	11
Total	178

Otros gastos	
Otros gastos	0
Total	0

La variación respecto al año anterior fue del 456%, de incremento, originado por la recuperación de impuestos del año de 2009, el cual equivale a \$167, en relación al ejercicio del 2008, la variación fue del 112%, originado por el mismo concepto.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

28. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

Capitalización.- Requerimientos de capital

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

Al 31 de diciembre de 2010, 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	9,066
Activos en riesgo totales	62,409
Índice de capitalización	14.53%
Activos en riesgo de mercado	48,643
Activos en riesgo de crédito	8,985
Activos en riesgo operacional	4,781
Capital neto/ Activos en riesgo de mercado	18.64%
Capital neto/ Activos en riesgo de crédito	100.90%
Capital neto/ Activos en riesgo Operacional	189.64%

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Neto/ Capital requerido	1.82%
Capital básico/ 50% Capital requerido	3.63%
VaR/ Capital Neto	1.09%
VaR/ Capital Básico	1.09%

II.1 CAPITAL BASICO

Capital Contable	\$8,087
Obligaciones Subordinadas	982
Otros Activos que se restan	3
TOTAL CAPITAL BASICO	9,066

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

Reservas Preventivas por Riesgos Crediticios Generales	0
Obligaciones Subordinadas	0
CAPITAL COMPLEMENTARIO POSITIVO	0

III. ACTIVOS EN RIESGO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Operaciones en M.N. con tasa Nominal	34,068	2,725
Operaciones con Sobretasa en MN	42	3
Operaciones en M.N. con tasa real o denominados en UDIS	11,932	955
Tasa de Interes Operaciones en M.E. con Tasa Nominal	1,094	88
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	58	5
Operaciones en Divisas	515	41
Operaciones en Acciones y sobreacciones	934	75
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE MERCADO	48,643	3,892

CONCEPTO	Total ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	Total REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Grupo III (ponderados al 20%)	2,268	182
Grupo III (ponderados al 50%)	170	14
Grupo IV (ponderados al 20%)	98	8
Grupo V (ponderados al 115%)	117	9
Grupo VII (ponderados al 20%)	131	11
Grupo VII (ponderados al 50%)	578	46
Grupo VII (ponderados al 100%)	4,066	325
Grupo VII (ponderados al 150%)	214	17
Grupo IX (ponderados al 100%)	864	69
* TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE CREDITO	8,506	681

(*) Los activos sujetos a riesgo de crédito presentes en la tabla no incluyen las “Inversiones permanentes y otros activos puesto que no se clasifican en grupos”. Al 31 de diciembre 2010 este requerimiento es de MXN 111.29, 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 decremento al pasar de 15.10% del 2009, al actual 14.53, asimismo los activos por riesgo de mercado se incrementaron en 12%, equivalente a \$5,056, y en relación a los activos en riesgo de crédito el incremento fue de 1%, equivalente a \$55, y por lo que respecta a los activos en riesgo operacional el incremento fue de 78%, equivalente a \$2,098. Respecto al ejercicio del 2008, se incremento en 1.92% puntos, el incremento o decremento en las posiciones de riesgo de mercado y crédito fue de 9% y 33% equivalente a \$3,991, y (\$4,364), y en los activos en riesgo operacional el incremento fue del 289%, equivalente a \$3,551.

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

29. 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 ING Bank utiliza un conjunto de técnicas y medidas entre las que destaca el Valor en Riesgo (VaR). El objetivo de estas medidas es analizar, evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando para tal efecto modelos que tengan la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y sobre un periodo específico. El supuesto básico sobre el cual trabaja la metodología de VaR implementada por el Banco es que el riesgo de los instrumentos financieros "lineales" incluyendo instrumentos financieros derivados bajo el supuesto de distribución "Normal" de los riesgos subyacentes. No se toma riesgo de instrumentos derivados “no lineales”

De esta forma ING Bank utiliza un modelo de VaR con aproximación lineal (utilizando el método Delta-Normal o de Varianza-Covarianza), el cual tiene como principal insumo, la volatilidad histórica de los

rendimientos de los diferentes factores de riesgo (tasas de interés y tipos de cambio principalmente) que afectan el valor de sus posiciones activas y pasivas. Dicha volatilidad es calculada con base en las últimas 250 observaciones diarias de los factores de riesgo y considerando, pesos constantes (desviación estándar simple). El intervalo de confianza es de 99% de un solo lado en una distribución Normal (2.3263 desviaciones estándar) y el horizonte de Liquidación es de un día.

En lo que se refiere a la posición que ING Bank mantiene en instrumentos financieros derivados, esta se encuentra expuesta a riesgos de mercado, originados por tasa de interés y tipo de cambio. Se calcula el riesgo del portafolio de manera global (diversificado) y por factor de riesgo (no diversificado). Los insumos para dicho cálculo son: Información histórica de los factores de riesgo y sensibilidades, referidas a movimientos medidos en puntos base y el valor presente neto de las posiciones cambiarias.

Aun cuando el cálculo del VaR se realiza a nivel portafolio e incorpora todos los factores de riesgo y sus respectivas volatilidades y correlaciones; es útil analizar el cálculo del VaR a través de dos ejes, Riesgo de Tipo de Cambio y Riesgo de Tasa de Interés.

? Cálculo de Vector de VaR para Riesgo de Tipo de Cambio

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

USD/MXN
EUR/USD

Para cada factor de riesgo “i” se calcula la componente i del vector de VaRFX:

$$\text{VaRiFX} = 2.3263 * s_i * v1 * \text{Posi}$$

$$\text{VaRFXtot} = (\text{VaRFX})^{-1} * [\rho] * (\text{VaRFX})$$

Donde:

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

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

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

Adicionalmente se calcula $[\rho]$ que es la matriz de correlaciones entre los factores de riesgo de tipo de cambio

? Cálculo del Vector de 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 (UDIGOV, UTI, USW)
 - iii. Para riesgo de tasa en Libor (USD y EUR)
 - iv. Para riesgo de “Spread” de tasas Libor e interbancaria en MXN
- 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 $(ryt - ryt_{t-1})$. El período muestra incluye las últimas 250 observaciones diarias (que corresponden a un período natural de un año) ryt_{t-250} donde $t = 250, \dots, 250$. En la estimación de las desviaciones estándar se utilizan pesos constantes.

- d) Para cada par de combinaciones (y_t) y $(y_t)'$, se estima el coeficiente de correlación entre los cambios diarios $\Delta y_t(y_t')$. La matriz $[\rho]$ contiene todos los $\rho(y_t, y_t')$ estimados.
- e) Se calcula el impacto que en el valor presente de cada FEyt tiene un incremento de un punto base (0.01%) en y_t ($\Delta VPFE_{y_t} / \Delta y_t$).
- f) Dado el intervalo de confianza y horizonte de liquidación arriba descritos, el $VaR_{y_t, IR}$ (VaR de tasa de interés correspondiente a la combinación curva/cajón y_t) es igual a:

$$VaR_{y_t, IR} = (\Delta VPFE_{y_t} / \Delta y_t) * 2.328 * v_1 * \Delta y_t * s_{y_t} * 10,000$$

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

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

¿ Cálculo de VaR Total:

Considerando los Vectores de VaR por tipo de factor de riesgo, se determina un vector de VaR Total, VaR_{TOT} definido del siguiente modo:

$$VaR_{TOT} = \begin{bmatrix} VaR^{FX} \\ VaR^{IR} \end{bmatrix}$$

También se construye una matriz de correlación total $[PTOT]$ del siguiente modo:

$$P^{TOT} = \begin{bmatrix} \rho & C_{IR}^{FX} \\ C_{IR}^{FX} & P \end{bmatrix}$$

Donde CIR^{FX} es la matriz que contiene la correlación cruzada entre factores de riesgo de tipo de cambio y factores de tasa de interés.

Considerando lo anterior, el VaR se calcula del siguiente modo:

$$VaR = (VaR_{TOT})^T * [PTOT] * (VaR_{TOT})$$

Riesgo de Crédito.

Riesgo de Préstamos:

El Riesgo de Crédito derivado de operaciones de préstamo se mide mediante un análisis exhaustivo del acreditado. Se debe recibir la aprobación de un Comité autorizado para otorgar líneas de este tipo.

El análisis, entre otros aspectos, 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. También se le asigna la calificación regulatoria acorde a los lineamientos establecidos por la Comisión Bancaria.

La calificación asignada tiene implícita una probabilidad de incumplimiento. La estimación de la pérdida esperada está en función de la probabilidad de incumplimiento, la exposición al momento del incumplimiento, las garantías y otros mitigantes que tenga el crédito.

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

A través del análisis del portafolio de créditos, se puede establecer que al cierre de diciembre de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera de crédito del Banco es de MXN 15.

Riesgo de Crédito de Contraparte.

Este se divide en:

- ? 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 nominal pactado.

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

El valor de recuperación y la pérdida esperada en operaciones con instrumentos financieros está implícito en el establecimiento de factores de riesgo (FR) que están relacionados con la pérdida esperada, 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 estos factores de riesgo periódicamente para productos denominados en todas las divisas en las que negocia ING Bank, N.V. o alguna de sus filiales.

CUANTITATIVAS

Al 31 de diciembre de 2010, la exposición del VaR de ING Bank (México), S.A. es la siguiente.

VaR al 31 de diciembre	VaR promedio del 4o. Trimestre del 2010	Límite aplicable
98	87	247

El límite del VAR que se tiene al principio del 1er. trimestre es de 15 millones de Euros.

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

Se refiere a la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Los principales componentes del Proceso de Administración de Riesgo Operativo son: identificación, medición, vigilancia, control y revelación de información.

La política de Riesgo Operativo existente en ING se sustenta en ocho pilares que hacen posible la realización de los procesos de gestión del riesgo mencionados anteriormente y el logro de sus objetivos, y que prevé las disposiciones regulatorias vigentes para la administración integral de riesgos: Gobierno Corporativo; Definición de Objetivos; Identificación de Eventos de Riesgo Operativo; Evaluación de Riesgos y Controles; Respuesta al Riesgo; Actividades de Control; Información y Comunicación; y Monitoreo.

Entre las principales responsabilidades que ING cumple en relación a este marco estructural para la gestión del riesgo operativo se encuentran las siguientes:

- Identificación, medición, vigilancia, control y revelación de información de riesgos clasificados como operativos, legales, relativos a la reputación del negocio, de seguridad de la información, de seguridad física del personal e instalaciones y tecnológicos;
- Implementación de un sistema de control interno adecuado que prevenga pérdidas potenciales por ocurrencia de eventos de riesgo operativo;
- Cumplimiento de las disposiciones regulatorias y lineamientos corporativos aplicables, así como alineamiento a las iniciativas de Basilea;
- Definición y propuesta de niveles de tolerancia;
- Construcción de bases de datos históricas y recolección de información relativa a las consecuencias (financieras / legales / regulatorias) por la materialización de eventos de riesgo operativo para el desarrollo de modelos cuantitativos mejor ajustados;
- Definición, monitoreo y control (en conjunto con los responsables de las distintas unidades de negocio y soporte) de indicadores clave de riesgo;
- Definición y coordinación de los procesos de auto-evaluación de riesgos y controles de las distintas unidades de negocio, soporte y control;
- Orientación y apoyo a las áreas de negocio para la identificación de riesgos;
- Seguimiento del progreso de planes de acción correctiva en los sistemas corporativos de registro relacionados con los hallazgos de los procesos de auditoría internas y externas, así como de los procesos de autoevaluación de riesgos;
- Informar mensualmente al Comité de Riesgos los estadísticos de exposición de riesgo, así como la mejora o deterioro observado en los controles internos;
- Participación y seguimiento en los procesos de implementación de proyectos e iniciativas (incluyendo nuevos productos).

30. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	2010				2009
	4T	3T	2T	1T	4T
Indice de morosidad					
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida					
Eficiencia operativa	0.26	0.64	0.65	0.75	1.31
ROE	(12.30)	30.66	1.73	5.56	(0.27)
ROA	(0.90)	2.45	0.16	0.65	(0.03)
Indice de capitalización desglosado:					
<i>ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple</i>					
(1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	100.90	83.38	88.22	86.83	93.34
(2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.53	14.32	13.52	14.26	15.10
<i>ING (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa</i>					
(1) Capital Global / Activos en riesgo de crédito	3,620.00	3,102.37	2,683.68	12,053.53	3,570.97
(2) Capital Global / Activos en riesgo de crédito y mercado	306.00	359.85	380.87	406.30	438.43
Liquidez	100.00	100.00	100.00	100.00	55.83
MIN	11.97	6.45	8.39	6.57	4.20

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)

31.- 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	\$ 4,248
Porcentaje del Capital Básico	46%

Disposición II:

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

Monto	\$ 4,849
-------	----------

Nota: El capital básico considerado para efectos de revelación en los estados financieros de la institución fue de \$9,189.

32. 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

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.

33.- 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 enero 2010, 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 2010, 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:	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

Act. Eugenia Santamaria Celorio
Directora de Finanzas

C.P. Manuel Aranda Loza
Contralor General

Lic. Oscar Apaez Jiménez
Auditor Interno

* * * * *