

INFORMACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2008 Y DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS INSTITUCIONES DE CREDITO EMITIDAS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

[www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%20T08.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%20T08.pdf)



Paseo de las Palmas No. 736 Lomas de Chapultepec 11000  
México, D.F.

# ESTADOS FINANCIEROS BASICOS CONSOLIDADOS

# BANCO INBURSA

## Estado de resultados consolidado

MM de pesos constantes al 30 de Junio del 2008							Acumulado	
	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	Jun '08	Jun '07
Ingreso por intereses	2,548.4	2,595.4	2,829.2	3,156.7	3,289.3	3,122.7	6,412.0	5,143.8
Gasto por intereses	1,409.4	1,403.8	1,592.9	1,828.6	1,803.8	1,833.0	3,636.8	2,813.2
REPOMO (margen financiero)	(283.0)	84.0	(258.9)	(374.1)	0.0	0.0	0.0	(199.0)
<b>Margen Financiero</b>	<b>856.0</b>	<b>1,275.6</b>	<b>977.4</b>	<b>954.0</b>	<b>1,485.5</b>	<b>1,289.7</b>	<b>2,775.2</b>	<b>2,131.6</b>
Estimación prev. para riesgos crediticios	492.0	904.2	342.8	243.0	744.2	1,301.1	2,045.3	1,396.3
<b>M. F. ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>364.0</b>	<b>371.4</b>	<b>634.5</b>	<b>711.0</b>	<b>741.4</b>	<b>(11.5)</b>	<b>729.9</b>	<b>735.4</b>
Comisiones y tarifas	459.4	394.3	553.8	662.6	569.0	543.2	1,112.2	853.6
Resultado por intermediación	213.5	(57.2)	204.9	726.1	(1,318.9)	2,253.0	934.1	156.3
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>1,036.9</b>	<b>708.4</b>	<b>1,393.3</b>	<b>2,099.8</b>	<b>(8.5)</b>	<b>2,784.7</b>	<b>2,776.2</b>	<b>1,745.3</b>
Gastos de administración y promoción	717.8	724.8	676.3	621.3	663.1	674.1	1,337.2	1,442.6
<b>Resultado de la operación</b>	<b>319.1</b>	<b>(16.4)</b>	<b>717.0</b>	<b>1,478.5</b>	<b>(671.6)</b>	<b>2,110.6</b>	<b>1,439.0</b>	<b>302.7</b>
Otros productos (gastos)	66.7	184.4	(4.7)	79.2	33.2	151.2	184.5	251.1
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>385.8</b>	<b>168.0</b>	<b>712.3</b>	<b>1,557.7</b>	<b>(638.4)</b>	<b>2,261.8</b>	<b>1,623.5</b>	<b>553.8</b>
ISR y PTU causados	65.7	(15.0)	95.0	231.2	156.3	(67.7)	88.5	50.7
ISR y PTU diferidos	81.1	69.8	152.7	184.4	(415.3)	683.3	268.0	150.9
<b>Resultado antes de part. en subsidiarias</b>	<b>239.0</b>	<b>113.1</b>	<b>464.6</b>	<b>1,142.1</b>	<b>(379.4)</b>	<b>1,646.3</b>	<b>1,266.9</b>	<b>352.1</b>
Participación en resultado de subsidiarias	33.0	127.0	38.6	86.6	53.5	42.0	95.5	160.0
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>272.0</b>	<b>240.1</b>	<b>503.2</b>	<b>1,228.7</b>	<b>(325.9)</b>	<b>1,688.3</b>	<b>1,362.4</b>	<b>512.2</b>
Op. discontinuadas, part. extraordinarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Interés minoritario	(3.8)	(3.2)	(5.9)	(71.1)	(34.3)	(2.0)	(36.2)	(7.0)
<b>Resultado neto</b>	<b>268.2</b>	<b>236.9</b>	<b>497.3</b>	<b>1,157.5</b>	<b>(360.1)</b>	<b>1,686.3</b>	<b>1,326.2</b>	<b>505.1</b>

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de la operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo  
Director General

C.P. Raul Reynal Peña  
Director Administración  
y Finanzas

CP. Alejandro Santillan Estrada  
Subdirector de Control Interno

CP. Federico Loaiza Montaña  
Auditor Interno

[www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%20T08.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%20T08.pdf)

[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

# BANCO INBURSA

## Balance General Consolidado

MM de pesos constantes al 30 de Junio del 2008

Activo	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
<b>Dsponibilidades</b>	<b>13,395.7</b>	<b>8,764.3</b>	<b>10,473.3</b>	<b>18,088.2</b>	<b>13,811.1</b>	<b>16,878.0</b>
<b>Inversiones en valores</b>	<b>8,764.6</b>	<b>6,776.0</b>	<b>5,575.3</b>	<b>12,313.8</b>	<b>16,748.0</b>	<b>16,548.5</b>
Títulos para negociar	7,269.8	5,277.4	4,251.5	10,860.4	15,534.0	15,379.9
Títulos disponibles para la venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Títulos conservados a vencimiento	1,494.8	1,498.6	1,323.8	1,453.4	1,214.0	1,168.6
Unlisted Securities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	<b>2,142.9</b>	<b>3,004.1</b>	<b>2,673.5</b>	<b>2,508.9</b>	<b>3,301.4</b>	<b>8,354.2</b>
Saldos deudores en operaciones de reporto	27.6	141.2	49.1	15.8	5.9	293.6
Valores a recibir en operaciones de préstamo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos derivados	2,115.3	2,862.9	2,624.4	2,493.1	3,295.4	8,060.6
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>71,390.2</b>	<b>76,747.6</b>	<b>79,104.4</b>	<b>85,099.9</b>	<b>98,942.9</b>	<b>113,209.9</b>
Créditos comerciales	55,685.2	61,741.5	60,604.9	63,123.6	77,079.1	91,008.4
Créditos a entidades financieras	7,006.7	5,295.4	8,437.5	10,841.8	10,740.6	10,459.5
Créditos al consumo	6,278.2	6,919.1	7,373.0	7,236.1	7,438.4	7,584.7
Créditos a la vivienda	814.5	838.9	847.1	836.1	830.5	867.8
Créditos a entidades gubernamentales	1,605.6	1,952.7	1,841.9	3,062.3	2,854.3	3,289.5
FOBAPROA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>934.3</b>	<b>1,102.0</b>	<b>1,430.5</b>	<b>1,543.3</b>	<b>1,452.4</b>	<b>2,110.8</b>
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>72,324.6</b>	<b>77,849.7</b>	<b>80,534.8</b>	<b>86,643.2</b>	<b>100,395.3</b>	<b>115,320.7</b>
<b>Est. preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(9,816.2)</b>	<b>(10,639.2)</b>	<b>(10,789.1)</b>	<b>(10,758.8)</b>	<b>(10,906.2)</b>	<b>(11,876.7)</b>
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>62,508.4</b>	<b>67,210.5</b>	<b>69,745.7</b>	<b>75,884.3</b>	<b>89,489.1</b>	<b>103,443.9</b>
Otras cuentas por cobrar	6,047.2	14,364.5	7,252.4	7,223.4	5,867.2	28,905.7
Activo fijo (neto)	607.8	622.8	613.2	642.1	635.1	626.2
Bienes adjudicados	52.4	42.5	40.1	41.7	27.6	29.0
Inversión permanente en acciones	3,530.3	3,687.1	3,516.7	3,219.6	3,154.6	3,680.3
Impuestos diferidos (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	534.4	492.8	432.5	763.9	739.9	723.8
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>97,583.7</b>	<b>104,964.6</b>	<b>100,322.7</b>	<b>120,686.0</b>	<b>133,774.0</b>	<b>179,189.5</b>

<b>PASIVO</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>
<b>Depósitos</b>	<b>57,544.8</b>	<b>59,295.4</b>	<b>61,270.6</b>	<b>72,068.6</b>	<b>88,255.2</b>	<b>104,711.9</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	30,638.0	30,827.7	32,050.8	35,187.9	35,636.5	36,562.3
Depósitos a palzo	26,906.7	28,467.7	29,219.8	36,880.7	52,618.7	68,149.5
Bonos bancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,562.0	1,633.3	2,041.4	2,050.5	4,008.3	2,087.4
Saldos acreedores en operaciones de reporto	23.0	141.2	49.0	9.3	5.9	293.7
Op. que representan un préstamo con colateral	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos derivados	2,112.0	1,827.4	1,482.8	1,220.2	1,724.7	1,970.0
Otras cuentas por pagar	9,513.5	15,959.8	8,850.2	16,582.1	12,034.5	39,930.9
ISR y PTU por pagar	275.5	69.1	95.0	72.6	223.3	101.6
Impuestos diferidos	550.5	622.0	764.7	1,210.0	862.2	1,538.7
Créditos diferidos	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	470.4
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>71,582.3</b>	<b>79,549.1</b>	<b>74,554.5</b>	<b>93,214.2</b>	<b>107,115.1</b>	<b>151,104.4</b>
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>15,760.5</b>	<b>15,764.0</b>	<b>15,708.9</b>	<b>15,738.0</b>	<b>15,506.6</b>	<b>15,424.3</b>
Capital social	15,760.5	15,764.0	15,708.9	15,738.0	15,506.6	15,424.3
Prima en venta de acciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>10,240.9</b>	<b>9,651.5</b>	<b>10,059.2</b>	<b>11,733.8</b>	<b>11,152.3</b>	<b>12,660.8</b>
Reservas de capital	5,220.0	5,231.0	5,212.7	5,222.4	5,145.6	5,321.5
Resultado de ejercicios anteriores	15,114.4	14,270.7	14,168.5	14,145.5	5,729.0	5,396.3
Resultado por tenencia de activos no monetarios	261.2	266.8	254.7	274.2	0.0	0.0
Resultado por val. títulos disp. para la venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Exceso o insuficiencia en la act. del capital	(10,694.0)	(10,696.3)	(10,659.0)	(10,678.7)	0.0	0.0
Resultado neto	268.2	505.1	1,002.4	2,160.0	(360.1)	1,326.2
Interés minoritario	70.9	74.2	79.8	610.4	637.9	616.8
<b>Capital contable total</b>	<b>26,001.4</b>	<b>25,415.4</b>	<b>25,768.2</b>	<b>27,471.8</b>	<b>26,658.9</b>	<b>28,085.1</b>
<b>PASIVO &amp; CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>97,583.7</b>	<b>104,964.6</b>	<b>100,322.7</b>	<b>120,686.0</b>	<b>133,774.0</b>	<b>179,189.5</b>

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo  
Director General

C.P. Raul Reynal Peña  
Director Administración  
y Finanzas

CP. Alejandro Santillan Estrada  
Subdirector de Control Interno

CP. Federico Loaiza Montaña  
Auditor Interno

**CUENTAS DE ORDEN**

<b>MM de pesos constantes al 30 de Junio del 2008</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>
Avales otorgados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones contingentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Apertura de créditos irrevocables	2,480.5	3,485.8	3,549.5	3,055.5	3,720.2	6,875.2
Bienes en fideicomiso o mandato	265,786.1	302,531.5	296,209.3	290,598.4	287,446.8	293,266.9
Op. en Bca. de inversión por cuenta de terceros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bienes en custodia o en administración	942,081.7	940,047.9	861,294.3	2,353,379.2	797,759.9	711,854.5
Calificación de la cartera de crédito	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Montos contratados en instrumentos derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras cuentas	748,223.8	816,659.5	720,697.0	684,952.0	758,391.3	860,410.4
	<b>1,958,572.1</b>	<b>2,062,724.7</b>	<b>1,881,750.1</b>	<b>3,331,985.1</b>	<b>1,847,318.2</b>	<b>1,872,407.0</b>
Títulos a recibir por reporto	12,064.0	19,129.4	20,948.8	23,247.0	10,726.6	9,288.5
Acreeedores por reporto	12,057.6	19,269.2	20,997.7	23,243.3	10,721.2	9,295.5
<b>Neto</b>	<b>6.4</b>	<b>(139.8)</b>	<b>(48.9)</b>	<b>3.7</b>	<b>5.3</b>	<b>(6.9)</b>
Deudores por reporto	16,548.1	19,361.5	21,240.0	27,153.4	11,099.1	10,008.2
Títulos a entregar por reporto	16,546.3	19,501.4	21,289.1	27,156.1	11,093.8	10,015.1
<b>Neto</b>	<b>1.8</b>	<b>(139.8)</b>	<b>(49.0)</b>	<b>(2.8)</b>	<b>5.3</b>	<b>(6.8)</b>

**BANCO INBURSA, S.A.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2008**  
MM of constant pesos as of June 30, 2008

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO						CAPITAL CONTABLE TOTAL
	Capital Social	PRIMA VENTA DE ACCIONES	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	EXCESO INSUFICIENCIA EN ACTUALIZACIÓN DE CAPITAL CONTABLE	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	INTERES MINORITARIO	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>15,424</b>		<b>5,118</b>	<b>13,864</b>	<b>(10,466)</b>	<b>269</b>	<b>2,032</b>	<b>598</b>	<b>26,839</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>									
Traspaso del resultado neto de ejercicios anteriores				2,032			(2,032)		0
Creación de reservas			203	(203)					0
Pago de dividendos				(99)					(99)
Otros				(10,197)	10,466	(269)			0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>			203	(8,467)	10,466	(269)	(2,032)		(99)
Resultado neto							1,326		1,326
<b>MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE CRITERIOS CONTABLES ESPECIFICOS</b>									
Resultado por tenencia de activos no monetarios								19	19
Interés minoritario									
<b>SALDO AL 30 DE JUNIO DEL 2008</b>	<b>15,424</b>		<b>5,321</b>	<b>5,397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,326</b>	<b>617</b>	<b>28,085</b>

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo  
Director General

C.P. Raul Reynal Peña  
Director Administración  
y Finanzas

CP. Alejandro Santillan Estrada  
Subdirector de Control Interno

CP. Federico Loaiza Montaña  
Auditor Interno



# INDICADORES FINANCIEROS

## MOVIMIENTOS EN CAPITAL CONTABLE & PAGO DE DIVIDENDOS

➤ Grupo Financiero Inbursa posee el 99.9996% de Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES
<b>Saldo al 31 de MARZO del 2008</b>	<b>26,517.44</b>
Resultado Neto	1,684
RETANM	-
INTERES MINORITARIO	(17.75)
OTROS	(99.02)
<b>Saldo al 31 de JUNIO del 2008</b>	<b>28,085.07</b>

## CARTERA DE CREDITO

DESGLOCE DE LA CARTERA DE CREDITO POR MONEDA				
	PESOS	UDI's	USD	TOTAL BANCO
<b>CARTERA VIGENTE</b>				
Comercial	57,363	241	34,344	91,948
Ent. Financieras	9,467	-	992	10,459
Consumo	7,510	53	21	7,584
Vivienda	864	3	-	867
Ent. Gubernamentales	1,096	-	1,855	2,951
Fobaproa / IPAB	-	-	-	-
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>76,300</b>	<b>297</b>	<b>37,212</b>	<b>113,809</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>				
Comercial	1,166	-	448	1,614
Ent. Financieras	-	-	-	0
Consumo	323	4	59	386
Vivienda	111	-	-	111
<b>Total cartera Vencida</b>	<b>1,600</b>	<b>4</b>	<b>507</b>	<b>2,111</b>

## CAPTACION

### PRESTAMOS DE BANCOS Y ORGANISMOS OFICIALES AL 30 DE JUNIO DEL 2008

(Cifras en Miles de Pesos)

	JUNIO	MAYO	VARIACION	%
MONEDA NACIONAL	2,086,249	2,792,863	-706,614	-25.30
VALORIZACION	1,130	1,222	-92	-7.55
<i>DOLARES</i>	109,402	118,331	-8,929	-7.55
<b>TOTAL</b>	<b>2,087,379</b>	<b>2,794,085</b>		

#### INTEGRACION DE SALDOS :

**SALDO                      TASA**

#### MONEDA NACIONAL

PMOS. POR CARTERA DESCONTADA	2,066,808	
PRESTAMOS DE BANCOS	19,571	
ACREEDORES POR INTERESES PMOS. DE BANCOS		
CALL MONEY	0	
	<b>2,086,249</b>	8.24%

#### DIVISAS

**DOLARES                      VALORIZACION**

PMOS. DE BCOS. DEL EXTRANJERO	35,538	367	
ACREEDORES P/ INTER PMOS. DE BANCOS	73,864	763	
	<b>109,402</b>	<b>1,130</b>	3.65%

## CARTERA VENCIDA

Pesos nominales

MM Ps

%

<b>C.V. a Junio 31, 2007</b>	<b>1,435.4</b>	
- Decrementos en C.V.	-349.5	100.0%
* Recuperaciones y Restructuras	-240.4	68.8%
* Castigos	-109.1	31.2%
+ Incrementos en C.V.	1,024.9	100.0%
* Efectos por Tipo de Cambio	-4.1	-0.4%
* C.V. Nueva	1,029.0	100.4%
<b>C.V. a Septiembre 30, 2007</b>	<b>2,110.8</b>	

# INVERSIONES EN VALORES & OPERACIONES DE REPORTEO

## INVERSIONES EN VALORES & REPORTOS

### INVERSIONES EN VALORES

Junio 30, 2008

(Miles de pesos constantes al 30 de Junio del 2008)

TITULOS PARA NEGOCIAR	13,799,261
Acciones	12,427,300
Valores Gubernamentales	758,527
Títulos Bancarios	613,434
TITULOS DISPONIBLES PARA VENTA	0
Valores Gubernamentales	0
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	1,168,576
Credit Link	1,168,576
Valore Gubernamentales Mexicanos	0

### REPORTOS

Junio 30, 2008

(Miles de pesos constantes al 30 de Junio del 2008)

TITULOS A RECIBIR POR REPORTEO	7,086
Cetes	21
Bondes	7,034
Aceptaciones Bancarias	31
TITULOS A ENTREGAR POR REPORTEO	6,940
Cetes	21
Bondes	6,837
Aceptaciones Bancarias	82

## OTROS GASTOS & PRODUCTOS

MM Ps	2T08	1T08	2T07	6M08	6M07
OTROS (GASTOS) PRODUCTOS	151.2	18.3	184.4	163.1	251.1
Quebrantos	(3.2)	(7.5)	(3.4)	(10.7)	(5.1)
Recuperaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Repomo	0.0	0.0	(4.0)	0.0	11.8
Otros Ingresos	148.0	25.8	191.8	173.8	244.4
PARTICIPACION DE SUBSIDIARIAS	67.3	276.0	94.4	343.3	160.0
Sinca Inbursa	(21.8)	183.9	30.8	162.1	59.3
Siefore Inbursa	89.1	92.1	63.6	181.2	100.7
RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0.0	0.0	80.1	0.0	(187.1)
Repomo - Margen Fi	0.0	0.0	84.0	0.0	-198.9
Repomo - Otros Gastos	0.0	0.0	-4.0	0.0	11.8

## GRUPOS ECONOMICOS

➤ En Banco Inbursa hay 11 grupos económicos a junio de 2008, con un monto de crédito de cada uno de ellos que por lo menos representa el 10% del capital básico del banco. La suma total del financiamiento a estos 11 grupos económicos asciende a \$42,551.9 millones de pesos representando el 202.4% del capital básico.

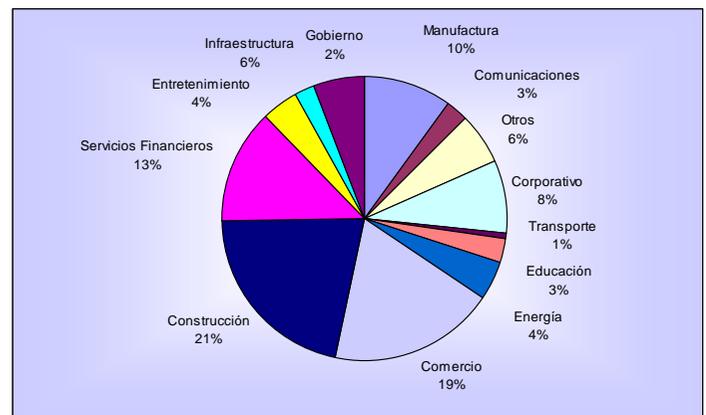
➤ Al cierre de junio de 2008, los tres principales grupos económicos representan el 32.1%, 25.3% y 22.9% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres grupos económicos antes mencionados asciende a \$16,883.2 millones de pesos y representan el 80.3% del capital básico.

## ACREDITADOS

➤ En Banco Inbursa hay 10 acreditados a junio de 2008, con un monto de crédito de cada uno de ellos que por lo menos representa el 10% del capital básico del banco. La suma total del financiamiento a estos 10 grupos económicos asciende a \$28,077.1 millones de pesos representando el 133.5% del capital básico.

➤ Al cierre de junio de 2008, los tres principales acreditados representan el 22.3%, 19.0% y 17.9% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres acreditados antes mencionados asciende a \$12,451.5 millones de pesos y representan el 59.2% del capital básico.

## DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR SECTOR



## GASTOS DE ADMINISTRACION & PROMOCION

MM Ps	2T08	1T08	2T07	6M08	6M07
Personal	8.6	8.1	8.4	16.6	16.2
Gastos Administrativos	559.7	561.0	632.0	1,120.7	1,261.8
Contribuciones al IPAB	82.0	67.9	54.9	149.9	106.4
Depreciaciones y Amortizaciones	23.9	26.1	29.5	49.9	58.1
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>674.1</b>	<b>663.1</b>	<b>724.8</b>	<b>1,337.2</b>	<b>1,442.6</b>

## RESULTADO POR INTERMEDIACION

MM Ps	2T08	1T08	2T07	6M08	6M07
Titulos para Negociar	(189.6)	(388.6)	(101.5)	(578.2)	(129.1)
Reportos	(0.2)	0.8	(4.3)	0.6	0.0
Resultado por compra-venta de valores	(1,910.8)	(610.9)	(880.8)	(2,521.7)	(555.9)
Instrumentos Derivados	4,353.5	(320.1)	929.3	4,033.5	841.2
<b>Total</b>	<b>2,253.0</b>	<b>(1,318.9)</b>	<b>(57.2)</b>	<b>934.1</b>	<b>156.3</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

### IMPUESTOS DIFERIDOS

Junio 30, 2008

(Miles de pesos constantes al 30 de Junio del 2008)

<b>IMPUESTOS DIFERIDOS TOTALES</b>	<b>1,004,653</b>
Titulos para negociar	-7,630
Acciones	24,857
Amortización Crédito Mercantil Promotora	0
Amortización Crédito Mercantil Sinca	-6,712
Amortización del sobre precio de UMS	12,151
Amortización de CFE	13,472
Amortización Rosarito	53,848
Deducciones de Activos fijos	13,387
Reportos	-34
Forwards	156,356
Swaps	744,958

# CAPITALIZACION

## CAPITALIZACIÓN

Millones de pesos constantes al 30 de Junio de 2008

CAPITAL BASICO		21,982
CAPITAL CONTABLE		26,765
OBLIGACIONES SUBORDINADAS E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION		-
MENOS:	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS SUBORDINADOS	-
	INVERSIONES EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS	3,099
	INVERSIONES EN ACCIONES NO FINANCIERAS	1,538
	FINANCIAMIENTOS OTORGADOS PARA ADQUISICIONES DE ACCIONES DEL BANCO O ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO	-
	IMPUESTOS DIFERIDOS	-
	GASTOS DE ORGANIZACIÓN, OTROS INTANGIBLES	-
	RESERVAS PREVENTIVAS PENDIENTES DE CONSTITUIR O CONSTITUIDAS	148
	OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAS	-
CAPITAL COMPLEMENTARIO		362
OBLIGACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN		-
RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES		362
DEDUCCIÓN DE TÍTULOS SUBORDINADOS		-
CAPITAL NETO		22,344

### ACTIVOS EN RIESGO

ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	20,791	1,663
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDI's	1,014	81
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	4,918	393
POSICIONES EN UDI's O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	-	-
POSICIONES EN DIVISAS CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	4,104	328
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCION O GRUPO DE ACCIONES	698	56
TOTAL	31,525	2,521
ACTIVOS SUJETOS A RIESGOS DE CREDITO	ACTIVOS PONDERADOS	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
GRUPO I		
GRUPO II		
GRUPO III	6,619	530
GRUPO IV		
GRUPO V		
GRUPO VI	7,889	631
GRUPO VII	66,459	5,317
GRUPO VIII		
SUB-TOTAL	80,967	6,478
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR: ACCIONES PERMANENTES	-	-
MUEBLES, INMUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS	683	55
TOTAL	81,650	6,533

## VALOR EN RIESGO (VAR)

TIPO DE RIESGO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN RIESGO (1)	% Val. en Riesgo vs. Capital Básico
Fixed Income	37,608.0	(185.0)	-0.90%
Equity	309.0	(4.0)	-0.02%
Derivatives	(5,824.0)	(228.0)	-1.11%
Banco Inbursa	32,093.0	(197.0)	-0.96%
TIER 1 CAPITAL <sup>(2)</sup>	20,484.0		

<sup>(1)</sup> Valor en riesgo con un 95% de confianza utilizando información de los últimos 12 meses

<sup>(2)</sup> Capital Básico del trimestre anterior

## CALIFICACION DE LA CARTERA CREDITICIA

	Cartera de Crédito sujeta a calificación	Est. Preventiva para Riesgos Crediticios
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	<b>120,535</b>	<b>11,889</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>97,836</b>	<b>9,979</b>
Riesgo "A"	52,616	338
Riesgo "B"	39,980	4,748
Riesgo "C"	516	170
Riesgo "D"	20	13
Riesgo "E"	4,704	4,704
Cartera Exceptuada	-	-
Past Due Interest	-	7
<b>Entidades Financieras</b>	<b>10,460</b>	<b>1,038</b>
Riesgo "A"	2,888	20
Riesgo "B"	7,572	1,018
Riesgo "C"	-	-
Riesgo "D"	-	-
Riesgo "E"	-	-
<b>Vivienda</b>	<b>980</b>	<b>75</b>
Riesgo "A"	752	3
Riesgo "B"	72	1
Riesgo "C"	43	2
Riesgo "D"	24	6
Riesgo "E"	88	63
<b>Consumo</b>	<b>7,971</b>	<b>412</b>
Riesgo "A"	7,173	36
Riesgo "B"	324	32
Riesgo "C"	157	71
Riesgo "D"	163	120
Riesgo "E"	154	153
<b>Consumo</b>	<b>3,290</b>	<b>372</b>
Riesgo "A"	69	1
Riesgo "B"	1,816	91
Riesgo "C"	0	0
Riesgo "D"	1,405	281
Riesgo "E"	0	0
<b>Estimacion Adicional</b>		<b>12</b>

# CALIFICACION DE CARTERA

(Millones de pesos constantes al 30 de Junio del 2008)

CARTERA			REQUERIMIENTO DE RESERVAS	
Riesgo	% riesgo	Importe	% de provisiones	Importe
A	49.3%	59,419	0% - 0.99%	356
B	41.2%	49,661	1% - 19.99%	5,096
C	5.2%	6,302	20% - 59.99%	1,359
D	0.2%	210	60% - 89.99%	142
E	4.1%	4,943	90% - 100%	4,917
<b>Subtotal</b>	<b>100%</b>	<b>120,535</b>		<b>11,870</b>
<b>Más:</b>			<b>Más:</b>	
Cartera no clasificada	-	-	Estimación Adicional	19
<b>Más:</b>				
Cartera exceptuada	0.0%	0		
<b>Total Credit Portfolio</b>	<b>100%</b>	<b>120,535</b>	<b>Total Reservas</b>	<b>11,889</b>

## NOTAS:

- LA INFORMACIÓN CONTABLE RELATIVA A LAS CARTERAS DE CRÉDITO, QUE CORRESPONDE AL TRIMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DEL 2008, SE INCLUYEN EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD FORMULADO A LA MISMA FECHA.
- DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL, LA INSTITUCIÓN ESTÁ OBLIGADA A CALIFICAR DE MANERA INDIVIDUAL POR LO MENOS EL 80% DE LA MISMA.
- LA CARTERA DE CRÉDITOS BASE PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL INCLUYE LAS OPERACIONES CONTINGENTES QUE SE MUESTRAN EN EL GUPO CORRESPONDIENTE DE CUENTAS DE ORDEN AL PIE DEL ESTADO DE CONTABILIDAD FORMULADO AL 30 DE JUNIO DEL 2008.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" Y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA HIPOTECARIA POR \$3 \$1 \$2 \$6 Y \$63 MM PESOS RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN COMPLEMENTO DE LA CIRCULAR 1460
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" Y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO POR \$36 \$32 \$71 \$120 Y \$152 MM PESOS RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN COMPLEMENTO DE LA CIRCULAR 1493
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR \$7 MM PESOS CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL PARA INTERESES VENCIDOS, SOBRE CARTERA VENCIDA, DE CONFORMIDAD CON EL PARRAFO 28 DEL CRITERIO B-6 DE LA CIRCULAR 1488
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE POR \$12 MM PESOS CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL POR RIESGO OPERATIVO
- EL RESULTADO DE ESTA CALIFICACIÓN SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD AL 30 DE JUNIO DEL 2008

# INDICADORES FINANCIEROS

	INDICADORES FINANCIEROS					
	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
Indice de Morosidad	1.29%	1.42%	1.78%	1.78%	1.45%	1.83%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	10.5	9.7	7.5	7.0	7.5	5.6
Eficiencia Operativa	3.13%	2.85%	2.75%	2.48%	2.08%	1.71%
ROE	4.16%	3.90%	5.22%	7.86%	-5.32%	9.69%
ROA	1.17%	1.00%	1.33%	1.95%	-1.13%	1.69%
Indice de Capitalización <sup>(1)</sup>	29.90%	28.70%	21.00%	28.10%	28.40%	27.70%
Indice de Capitalización <sup>(2)</sup>	25.70%	24.80%	21.10%	20.60%	19.60%	19.00%
Liquidez	0.6	0.4	0.4	0.8	0.7	0.8
MIN	3.58%	4.47%	4.24%	3.44%	4.47%	3.58%

(1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito

(2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado

\* Los índices de capitalización correspondientes al primer trimestre de 2008, son previos sujetos a aprobación de Banco de México

## **Administración de riesgos**

Con el fin de prevenir los riesgos a los que está expuesta la Institución por las operaciones que realiza, la Administración cuenta con manuales de políticas y procedimientos que siguen los lineamientos establecidos por la CNBV y Banxico.

Las disposiciones emitidas por la Comisión, establecen la obligación a las instituciones de crédito de revelar a través de notas a sus estados financieros, la información relativa a sus políticas, procedimientos, metodologías y demás medidas adoptadas para la administración de riesgos, así como información sobre las pérdidas potenciales que enfrenta por tipo de riesgo, en los diferentes mercados en que participa.

El 2 de diciembre de 2005, la Comisión emitió las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Instituciones de Crédito (Circular Única) misma que establece que el área de Auditoría Interna llevará a cabo por lo menos una vez al año o al cierre de cada ejercicio una auditoría de administración integral de riesgos. Auditoría Interna realizó esta actividad de acuerdo con la normativa vigente y los resultados obtenidos fueron presentados al Consejo de Administración en la sesión celebrada en enero de 2008.

### **a) Entorno**

Mediante la administración integral de riesgos, el Banco promueve el gobierno corporativo para lo cual se apoya en la Dirección de Análisis de Riesgos, en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y en el Comité de Administración de Riesgos. Asimismo a través de estos órganos se identifica, mide, controla y se monitorean sus riesgos, cuantificables y no cuantificables.

El Comité de Riesgos del Banco, analiza la información que le proporcionan en forma sistemática, conjuntamente con la Dirección de Análisis de Riesgos y las áreas operativas.

Adicionalmente, se cuenta con un Plan de Contingencia cuyo objetivo es contrarrestar las deficiencias que se detecten a nivel operativo, legal y de registro por la celebración de operaciones que rebasen las tolerancias máximas de los riesgos aprobados por el Comité de Riesgos.

Dentro de las políticas del Banco, apegadas a las disposiciones que emite Banxico, se establece no realizar operaciones con aquellas personas que contraen directamente o indirectamente el uno por ciento o más de los títulos representativos del capital pagado del Banco o del Grupo Financiero.

Al 30 de Junio de 2008, las variaciones trimestrales en los ingresos financieros de la Institución, son las que se presentan a continuación:

Activo	(cifras en millones de pesos)				Promedio anual
	1Q	2Q	3Q	4Q	
<b>Inversiones en valores</b>	14,179	14,957			12,748
Intereses trimestral	371	370			242
<b>Cartera de crédito</b>	99,838	115,535			101,039
Interés trimestral	2,182	4,564			2,585

## b) Del riesgo de mercado

Para hacer la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, el Banco cuenta con herramientas computacionales para el cálculo del valor en riesgo (VaR), además de efectuar los análisis de sensibilidad y pruebas de “stress” bajo condiciones extremas.

Para comprobar estadísticamente que el modelo de medición del riesgo de mercado arroja resultados confiables, el Banco realiza una prueba de hipótesis sobre el nivel de confianza, con el cuál se realiza dicha medición. La prueba de hipótesis consiste en una prueba Ji-Cuadrada (Prueba de Kupiec) sobre la proporción del número de veces que la pérdida realmente observada rebasa el nivel de riesgo estimado.

Actualmente, se calcula el riesgo de mercado para los portafolios de mercado de dinero, bonos internacionales, renta variable y derivados. El valor en riesgo al 30 de Junio de 2008 se muestra a continuación.

**VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/06/2008**

<b>MERCADO</b>							
INSTRUMENTO	PLAZO	TASA COSTO	VALOR COSTO	TASA MERCADO	VALOR MERCADO	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR EN RIESGO (1)
TASA NOMINAL	1.10	7.80	758.45	7.80	756.09	(0.07)	0.00
SINTETICOS	64.80	7.58	26,521.51	8.18	26,128.55	(7.74)	(2.27)
<b>SUBTOTAL MDO.DINERO</b>	<b>63.03</b>	<b>7.59</b>	<b>27,279.96</b>	<b>8.16</b>	<b>26,884.64</b>	<b>(7.81)</b>	<b>(2.37)</b>
<b>BONOS INTERNACIONALES</b>	<b>2,323.34</b>	<b>8.85</b>	<b>11,883.89</b>	<b>8.93</b>	<b>11,682.38</b>	<b>(201.51)</b>	<b>(184.97)</b>
<b>RENTA VARIABLE ACCIONES</b>			<b>159.11</b>		<b>276.62</b>	<b>117.50</b>	<b>(3.59)</b>
<b>FUTUROS Y FORWARDS</b>			<b>21,469.24</b>		<b>21,088.83</b>	<b>2,289.62</b>	<b>(105.28)</b>
<b>SWAPS EN RIESGO MXP</b>			<b>(16,600.00)</b>		<b>(14,435.35)</b>	<b>2,164.65</b>	<b>(161.06)</b>
<b>SWAPS USD TASA FIJA -- EN RIESGO</b>			<b>(13,024.79)</b>		<b>(12,477.01)</b>	<b>547.78</b>	<b>(97.18)</b>
<b>TENENCIA DE TITULOS</b>			<b>1,803.23</b>		<b>1,825.02</b>	<b>19.24</b>	<b>(0.15)</b>
<b>TOTAL GLOBAL INBURSA</b>			<b>32,970.63</b>		<b>34,845.12</b>	<b>1,874.49</b>	<b>(197.27)</b>

(1) Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utilizó el modelo VaR por valuación total, delta normal a un día al 95% de confianza,) utilizando para ello los valores de los factores de riesgo de los últimos 252 días. El VaR , es una estimación de la pérdida potencial, en función a un determinado nivel de confianza.

La posición de riesgo más importante para la Institución es la de derivados, compuesta por posiciones en futuros de divisas y swaps en moneda nacional y dólares. La información presentada incluye el valor a mercado de las posiciones, la plusvalía/minusvalía generada y el Valor en Riesgo diario al 95% de confianza

El modelo asume que existe normalidad en la distribución de las variaciones de los factores de riesgo. Para validar este supuesto se realizan pruebas de "back testing".

La medición del riesgo de mercado se complementa con pruebas de "stress" con dos escenarios de sensibilidad de 100bps y 500bps, respectivamente, adicionada de la réplica de condiciones de catástrofe históricas de hasta 4 desviaciones estándar para un horizonte de 60 días que simula cómo el efecto de los movimientos adversos impactarán acumuladamente al portafolio el día del cálculo. Bajo las nuevas condiciones estresadas de los factores de riesgo se realiza la valuación de los portafolios, así como de su valor en riesgo y de su nueva marca a mercado.

### c) Del riesgo de liquidez

Para monitorear la liquidez, el área de Administración de Riesgos calcula gaps de liquidez, para lo cual considera los activos y pasivos financieros de la Institución, así como los créditos otorgados por la misma.

Por otro lado, la Institución mide el margen adverso, para lo cual considera el diferencial entre los precios de compra y venta de los activos y pasivos financieros.

Adicionalmente, el riesgo de liquidez en moneda extranjera es monitoreado de acuerdo con el régimen de inversión y admisión de pasivos en moneda extranjera con la mecánica establecida por Banxico, mismo que permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes períodos del tiempo. Al 30 de junio de 2008 el promedio mensual de la inversión en activos líquidos, se presenta a continuación:

( miles de pesos)

	2007		2008	
	Monto coeficiente	Coefficiente	Monto coeficiente	Coefficiente
Enero	130,965	0.35%	657,315	1.20%
Febrero	419,931	1.03%	39,377	0.07%
Marzo	175,082	0.43%	823,243	1.38%
Abril	431,662	1.11%	130,890	0.23%
Mayo	110,717	0.28%	114,361	0.19%
Junio	113,778	0.30%	389,829	0.47%
Julio	184,212	0.48%		
Agosto	45,614	0.12%		
Septiembre	89,234	0.23%		
Octubre	244,522	0.55%		
Noviembre	1,020,001	2.25%		
Diciembre	981,017	2.48%		
<b>Promedio</b>	<b>328,895</b>	<b>0.83%</b>	<b>359,169</b>	<b>0.89%</b>

El modelo de liquidez considera la calidad de liquidez de los activos en cartera, así como el descalce entre activos y pasivos y su condición en el plazo.

#### **d) Del riesgo de crédito**

El Banco realiza de forma trimestral el análisis de riesgo crediticio aplicando un modelo de riesgo propio que toma como base la cobertura a interés que genera su actividad, el cual supone que el deterioro de la calidad del crédito y de cada acreditado en el tiempo depende de diversos factores y variables económicas cuantificables, así como de factores cualitativos no cuantificables, y que el efecto conjunto de dichos factores puede ser observado en la evolución del margen de operación que genere la actividad del acreditado, es decir, que es razonable pensar que un deterioro del margen de operación indica en definitiva que el conjunto de factores actuó en su contra.

El Banco para realizar pruebas de "stress" determina un factor que mapea el nivel de resistencia del flujo de la operación crediticia para cubrir los intereses generados de los pasivos con costo.

Estas pruebas de "stress" pueden realizarse modificando las variables que afectan la utilidad de operación y/o el gasto financiero derivado de los pasivos con costo.

La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimiento de los acreditados del Banco. El valor en riesgo de crédito y su calificación al 30 de Junio de 2008 por divisa es la siguiente:

	<b>Total</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Dólares</b>	<b>Udis</b>
Exposición neta	128,326	75,728	52,319	278
Pérdida esperada en Moneda Nacional	3,517	1,362	2,149	6
Calificación del portafolio	AA	AA	A	AA

La pérdida esperada considera la exposición descontada de sus garantías y la probabilidad de incumplimiento calculada por el modelo propietario.

<b>Moneda</b>	<b>Cartera vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Estimación</b>	<b>#veces estimación/ cartera vencida</b>	<b>% estimación/ cartera vigente</b>
<b>Moneda</b>					
<b>Nacional</b>	76,323	1,578	8,819	0.179	11.56%
<b>Dólares</b>	36,117	505	3,023	0.167	8.37%
<b>UDI'S</b>	297	4	34	0.124	11.53%
<b>Total Banco</b>	112,737	2,087	11,877	0.176	10.53%

A continuación se presenta un resumen trimestral de la pérdida esperada que representa la estimación del impacto en caso de incumplimiento de los acreditados de la institución o exposición de riesgo crediticio:

<b>(Millones MXP)</b>	
<b>pérdida esperada fecha</b>	<b>Total</b>
03/30/2007	1,921.60
06/29/2007	1,295.40
09/28/2007	2,012.60
12/31/2007	3,796.10
03/31/2008	2,272.70
06/30/2008	3,516.83

Adicionalmente, el Área de Análisis de Crédito en forma trimestral realiza el seguimiento de la calidad de la cartera a través de la calificación de los acreditados y lleva a cabo un análisis sectorial cotidiano de los principales sectores económicos en México. Conjuntamente con las evaluaciones trimestrales del seguimiento crediticio se determinan las concentraciones de riesgo crediticio, no solo por acreditado o grupo de riesgo, sino también por actividad económica.

En la celebración de las operaciones de futuros y contratos adelantados, el Banco actúa por cuenta propia con intermediarios y participantes financieros autorizados por Banxico, así como con otros participantes, los cuales deben garantizar las obligaciones contenidas en los contratos firmados con las partes involucradas.

### **e) Políticas de riesgo en productos derivados**

En general el riesgo asumido en las operaciones derivadas referidas a divisas es de tasa en pesos, ya que los dólares a futuro están colocados como cartera crediticia u otros activos. Las operaciones realizadas involucran riesgo de contraparte.

Las políticas del Banco establecen que las posiciones de riesgo en valores e instrumentos financieros derivados no pueden ser tomadas por ningún operador, la toma de riesgos es facultad exclusiva de la alta dirección a través de cuerpos colegiados. El Comité de Riesgos definió que las posiciones del Banco deben ajustarse a lo siguiente:

	<b>Vencimiento menor a un año (*)</b>	<b>Vencimiento mayor a un año (*)</b>
Tasa nominal	<b>2.5</b>	<b>2.0</b>
Tasa real	<b>2.5</b>	<b>2.0</b>
Derivados sintéticos	<b>4</b>	<b>2.5</b>
Capitales (1)		

(\*) Capital básico del trimestre anterior computado por Banco de México

(1) Hasta el límite descrito en el artículo 75, inciso III, párrafo tercero, de la LIC.

## f) Del riesgo tecnológico

La estrategia corporativa del manejo del riesgo tecnológico, descansa en el plan general de contingencia y continuidad de negocio, que contempla el reestablecimiento de las operaciones de misión crítica en los sistemas del Banco, así como el uso de herramientas de protección (firewalls) y manejo confidencial de la información en línea y seguridad en el acceso a los sistemas.

## g) Del riesgo legal

La política específica para la Institución en materia de riesgo legal define:

1. Es responsabilidad de la UAIR cuantificar la estimación del riesgo legal.
2. La UAIR deberá informar mensualmente al Comité de Riesgos sobre el riesgo legal para efectos de su seguimiento.
3. Es responsabilidad del asesor financiero en coordinación con el área de tráfico documental, mantener en forma completa y correcta los expedientes de los clientes en lo concerniente a documentos legales, convenios o contratos.
4. El área de jurídico deberá vigilar la adecuada instrumentación de los convenios o contratos, incluyendo la formalización de las garantías a fin de evitar vicios en la celebración de operaciones.
5. El auditor legal deberá efectuar por lo menos una vez al año una auditoria legal a la Institución.

El modelo propuesto para la cuantificación del riesgo legal considera la frecuencia de eventos desfavorables así como la severidad de las pérdidas para estimar el riesgo potencial en esta materia.

Cálculo de la probabilidad de fallo desfavorable.

$$L = f_x \times S_x$$

Donde:

$f_x =$	Número de casos con fallo desfavorable / Número de casos en litigio
$S_x =$	Severidad promedio de la pérdida (costos, gastos legales, intereses, etc.) derivado de los fallos desfavorables.
$L =$	Pérdida esperada por fallos desfavorables.

Al 30 de junio de 2008, el importe de la pérdida esperada por fallos desfavorables es de \$186 (miles).

## **h) Del riesgo operacional**

En materia de riesgos no discrecionales, el nivel de tolerancia al riesgo será del 20% del total de los Ingresos Netos.

Dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operativo, la materialización de los riesgos operativos se estima a través del promedio aritmético simple de las cuentas de multas y quebrantos de los últimos 36 meses. Lo anterior, con el único fin de dar cumplimiento al Art. 88, Fracc. II, Inciso c) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito".

Al 30 de junio de 2008, el promedio de la cuenta de multas y quebrantos de los últimos 36 meses asciende a un monto de \$ 1,214 (miles).

### **Riesgos No cuantificables**

Son aquellos que se derivan de eventos imprevistos, para los cuales no es posible conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

La UAIR reporta al Comité de Riesgos, los siniestros ocurridos. Al 30 de junio no se han presentado eventos relevantes que reportar.