

INFORMACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 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%204T10.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T10.pdf)



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

# ESTADOS FINANCIEROS BASICOS CONSOLIDADOS

# BANCO INBURSA

## Estado de resultados consolidado

Millones de Pesos							Acumulado	
	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10	Dic '10	Dic '09
Ingreso por intereses	4,273.1	3,818.4	3,541.9	3,777.8	4,186.3	4,586.4	16,092.4	17,309.5
Gasto por intereses	1,732.8	1,648.6	1,657.2	1,729.3	1,924.9	2,014.4	7,325.9	8,433.7
<b>Margen Financiero</b>	<b>2,540.3</b>	<b>2,169.8</b>	<b>1,884.7</b>	<b>2,048.5</b>	<b>2,261.3</b>	<b>2,572.0</b>	<b>8,766.5</b>	<b>8,875.8</b>
Estimación prev. para riesgos crediticios	1,447.7	676.0	1,076.1	1,041.2	1,141.3	1,042.5	4,301.1	4,061.6
<b>M. F. ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,092.6</b>	<b>1,493.7</b>	<b>808.6</b>	<b>1,007.3</b>	<b>1,120.0</b>	<b>1,529.5</b>	<b>4,465.4</b>	<b>4,814.2</b>
Comisiones y tarifas	706.4	890.5	681.9	575.8	592.3	674.8	2,524.8	2,911.2
Resultado por intermediación	3.0	1,092.0	352.1	(564.7)	1,387.5	162.2	1,337.2	1,598.5
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>1,801.9</b>	<b>3,476.2</b>	<b>1,842.5</b>	<b>1,018.4</b>	<b>3,099.8</b>	<b>2,366.5</b>	<b>8,327.3</b>	<b>9,324.0</b>
Gastos de administración y promoción	734.9	821.5	725.5	686.9	763.1	1,035.6	3,211.0	3,311.7
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,067.0</b>	<b>2,654.7</b>	<b>1,117.0</b>	<b>331.6</b>	<b>2,336.8</b>	<b>1,330.9</b>	<b>5,116.3</b>	<b>6,012.3</b>
Otros productos (gastos)	375.0	(585.6)	29.6	57.2	39.6	45.8	172.2	60.8
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>1,442.0</b>	<b>2,069.1</b>	<b>1,146.6</b>	<b>388.8</b>	<b>2,376.3</b>	<b>1,376.8</b>	<b>5,288.5</b>	<b>6,073.1</b>
ISR y PTU causados	(41.8)	36.3	80.6	425.8	583.1	(34.3)	1,055.1	732.3
ISR y PTU diferidos	334.9	616.4	(3.0)	(167.3)	99.3	159.5	88.5	792.8
<b>Resultado antes de part. en subsidiarias</b>	<b>1,148.9</b>	<b>1,416.4</b>	<b>1,069.1</b>	<b>130.3</b>	<b>1,694.0</b>	<b>1,251.6</b>	<b>4,145.0</b>	<b>4,548.1</b>
Participación en resultado de subsidiarias	97.6	(13.3)	49.8	96.3	101.2	100.9	348.3	84.3
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>1,246.6</b>	<b>1,403.1</b>	<b>1,118.9</b>	<b>226.6</b>	<b>1,795.2</b>	<b>1,352.5</b>	<b>4,493.3</b>	<b>4,632.4</b>
Op. discontinuadas, part. extraordinarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Interés minoritario	(20.3)	(9.3)	(19.4)	(4.2)	(114.5)	(46.9)	(185.0)	(20.4)
<b>Resultado neto</b>	<b>1,226.3</b>	<b>1,393.8</b>	<b>1,099.5</b>	<b>222.5</b>	<b>1,680.6</b>	<b>1,305.6</b>	<b>4,308.2</b>	<b>4,612.0</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 Focerrada 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%204T10.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T10.pdf)

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

# BANCO INBURSA

## Balance General Consolidado

### Milones de Pesos

Activo	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
<b>Dsponibilidades</b>	<b>23,038.8</b>	<b>17,120.7</b>	<b>19,508.8</b>	<b>23,138.9</b>	<b>18,715.7</b>	<b>19,221.5</b>
<b>Cuentas de margen</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>744.0</b>	<b>2,201.9</b>	<b>26.0</b>	<b>57.0</b>
<b>Inversiones en valores</b>	<b>13,493.1</b>	<b>14,251.5</b>	<b>12,896.7</b>	<b>13,805.1</b>	<b>14,468.6</b>	<b>13,582.0</b>
Títulos para negociar	8,463.1	10,477.0	9,433.5	11,142.9	11,946.8	11,122.7
Títulos disponibles para la venta	2,085.7	1,545.0	1,537.0	1,577.7	1,608.9	1,563.0
Títulos conservados a vencimiento	2,944.3	2,229.5	1,926.3	1,084.5	912.9	896.2
Unlisted Securities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	<b>12,576.0</b>	<b>15,967.2</b>	<b>8,850.6</b>	<b>6,931.8</b>	<b>11,394.8</b>	<b>14,367.1</b>
Saldos deudores en operaciones de reporto	7,441.9	9,351.0	705.0	462.4	979.9	5,151.1
Valores a recibir en operaciones de préstamo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos derivados	5,134.2	6,616.2	8,145.6	6,469.4	10,414.9	9,216.0
	<b>3,169.4</b>	<b>2,886.6</b>	<b>3,280.2</b>	<b>4,174.5</b>	<b>4,980.0</b>	<b>2,159.6</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>147,940.3</b>	<b>152,201.3</b>	<b>160,872.8</b>	<b>168,756.9</b>	<b>167,314.8</b>	<b>172,189.0</b>
Créditos comerciales	119,549.7	127,976.3	128,358.0	130,859.9	128,774.8	126,302.7
Créditos a entidades financieras	9,255.3	8,871.6	8,268.9	9,676.5	10,283.6	9,903.2
Créditos al consumo	6,863.6	3,665.4	3,478.1	7,300.6	7,333.8	7,721.8
Créditos a la vivienda	1,060.0	1,122.6	1,129.5	1,151.1	1,167.2	1,195.6
Créditos a entidades gubernamentales	11,211.7	10,565.3	19,638.3	19,768.7	19,755.3	27,065.7
FOBAPROA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>4,573.1</b>	<b>4,249.6</b>	<b>2,213.9</b>	<b>2,479.1</b>	<b>2,762.2</b>	<b>3,426.7</b>
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>152,513.4</b>	<b>156,450.9</b>	<b>163,086.7</b>	<b>171,235.9</b>	<b>170,076.9</b>	<b>175,615.7</b>
<b>Est. preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(14,912.9)</b>	<b>(15,365.9)</b>	<b>(16,038.8)</b>	<b>(17,211.9)</b>	<b>(17,969.7)</b>	<b>(18,515.4)</b>
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>137,600.5</b>	<b>141,085.0</b>	<b>147,047.9</b>	<b>154,024.0</b>	<b>152,107.3</b>	<b>157,100.3</b>
Otras cuentas por cobrar	8,428.6	1,348.2	7,634.0	8,151.6	26,393.5	20,821.6
Activo fijo (neto)	616.2	764.6	745.4	749.2	731.9	739.3
Bienes adjudicados	535.0	613.2	614.4	2,278.9	598.4	563.0
Inversión permanente en acciones	5,759.6	5,738.6	5,806.5	5,901.3	5,817.3	6,121.5
Impuestos diferidos (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	306.1	568.4	585.1	580.5	568.1	598.0
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>205,523.3</b>	<b>200,344.1</b>	<b>207,713.6</b>	<b>221,937.6</b>	<b>235,801.5</b>	<b>235,330.9</b>

<b>PASIVO</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09</b>	<b>1T10</b>	<b>2T10</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>
<b>Depósitos</b>	<b>134,137.0</b>	<b>124,654.7</b>	<b>134,386.1</b>	<b>139,085.5</b>	<b>140,937.1</b>	<b>141,609.1</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	47,046.5	48,290.0	47,856.0	47,592.1	48,150.4	51,737.0
Depósitos a palzo	87,090.5	76,364.7	86,530.1	91,493.5	87,771.7	74,203.1
Bonos bancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	5,015.0	15,669.0
Préstamos interbancarios y de otros organismos	6,125.5	7,497.5	5,817.9	6,707.2	5,906.6	5,874.0
Saldos acreedores en operaciones de reporto	6,130.6	9,130.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Op. que representan un préstamo con colateral	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos derivados	10,881.7	9,507.7	7,965.5	10,845.8	14,116.1	8,914.8
Otras cuentas por pagar	5,129.5	4,912.2	13,446.3	17,086.9	24,571.0	28,154.5
ISR y PTU por pagar	697.0	72.3	82.4	514.0	1,093.6	322.3
Impuestos diferidos	1,131.0	1,694.4	1,798.4	1,632.2	1,742.2	1,914.7
Créditos diferidos	0.9	0.9	33.3	1,781.7	1,379.9	1,113.5
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>164,233.1</b>	<b>157,470.5</b>	<b>163,529.9</b>	<b>177,653.3</b>	<b>189,746.6</b>	<b>187,902.9</b>
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>
Capital social	17,579.5	17,579.5	17,579.5	17,579.5	17,579.5	17,579.5
Prima en venta de acciones	7,684.8	7,684.8	7,684.8	7,684.8	7,684.8	7,684.8
<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>16,025.9</b>	<b>17,609.3</b>	<b>18,919.4</b>	<b>19,020.1</b>	<b>20,790.6</b>	<b>22,163.8</b>
Reservas de capital	5,480.8	5,480.8	5,480.8	5,962.4	5,962.4	5,962.4
Resultado de ejercicios anteriores	6,569.5	6,545.0	11,360.3	10,688.8	10,688.8	10,688.8
Resultado por tenencia de activos no monetarios	265.3	265.3	265.3	265.3	265.3	265.3
Resultado por val. títulos disp. para la venta	(136.2)	68.6	74.0	137.9	134.9	165.8
Exceso o insuficiencia en la act. del capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado neto	3,218.2	4,612.0	1,099.5	1,322.0	3,002.6	4,308.2
Interés minoritario	628.3	637.6	639.4	643.6	736.5	773.1
<b>Capital contable total</b>	<b>41,290.2</b>	<b>42,873.5</b>	<b>44,183.7</b>	<b>44,284.4</b>	<b>46,054.9</b>	<b>47,428.0</b>
<b>PASIVO &amp; CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>205,523.3</b>	<b>200,344.1</b>	<b>207,713.6</b>	<b>221,937.6</b>	<b>235,801.5</b>	<b>235,330.9</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 Loiza Montaña  
Auditor Interno

[www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T10.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T10.pdf)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**CUENTAS DE ORDEN**

Milones de Pesos	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
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	2,275.2	1,982.2	3,021.2	3,295.0	3,166.2	2,815.9
Bienes en fideicomiso o mandato	322,098.5	331,423.3	211,643.5	323,545.3	327,461.3	412,131.8
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	579,595.4	603,227.4	741,342.6	725,704.7	722,866.3	1,082,673.3
Calificación de la cartera de crédito	148,582.0	172,849.2	5,770.1	12,571.9	83,288.3	30,878.3
Montos contratados en instrumentos derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras cuentas	892,840.1	844,412.6	905,208.9	960,236.0	992,565.1	987,126.8
	<b>1,945,391.3</b>	<b>1,953,894.6</b>	<b>1,866,986.4</b>	<b>2,025,352.9</b>	<b>2,129,347.2</b>	<b>2,515,626.0</b>
Títulos a recibir por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Acreedores por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Neto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Deudores por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Títulos a entregar por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Neto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**BANCO INBURSA, S.A.**  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

(Millones de Pesos)

	Dic-10
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad Neta	4,308
Participación en el resultado de subsidiarias	(348)
Depreciación & amortización	143
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,301
Resultados por valuación a valor razonable	
Partidas Extraordinarias	
Interes minoritario	
Provisiones para obligaciones diversas	
Impuestos diferidos	967
	<b>9,371</b>
Disminución o aumento en la captación	16,954
Disminución o aumento de cartera de crédito	(18,886)
Cash increase (decrease) from Trading Operation	(1,070)
Cuentas de margen	1,198
Instrumentos financieros	(2,660)
Deudores por reporto	(4,931)
Derivados (Activo)	(2,544)
Bienes adjudicados	50
Activos operativos	(19,473)
Acreedores diversos	
Colaterales	
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,623)
Derivados (Pasivo)	3,363
Pasivos operativos	23,789
Otros	(5,833)
	<b>3,538</b>
<b>Recursos generados utilizados por la operación</b>	<b>3,538</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Pago de dividendos	
Escisiones	
	<b>0</b>
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisiciones o de inversiones permanente en acciones	(35)
Adquisiciones o ventas de activo fijo	(116)
Acreedores diversos	
Cargos Diferidos	
Bienes adjudicados	
Otros activos	(31)
	<b>(182)</b>
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(182)</b>
<b>Disminución o aumento de efectivo y equivalentes</b>	<b>3,356</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>15,865</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>19,221</b>

El presente estado de cambios en la situación financiera 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 todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo	C.P. Raul Reynal Peña	CP. Alejandro Santillan Estrada	CP. Federico Loaiza Montaña
Director General	Director Administración y Finanzas	Subdirector de Control Interno	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 30 de SEPTIEMBRE del 2010</b>	<b>46,055</b>
Resultado Neto	1,709
RETANM	-
INTERES MINORITARIO	37
PAGO DE DIVIDENDOS	
OTROS	31
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2010</b>	<b>47,832</b>

## CARTERA DE CREDITO

DESGLOSE DE LA CARTERA DE CREDITO POR MONEDA				
	PESOS	UDI's	USD	TOTAL BANCO
<b>CARTERA VIGENTE</b>				
Comercial	88,169	0	39,033	127,202
Ent. Financieras	7,439	-	2,464	9,903
Consumo	7,720	1	0	7,721
Vivienda	294	2	-	296
Ent. Gubernamentales	24,195	-	2,871	27,066
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>127,817</b>	<b>3</b>	<b>44,368</b>	<b>172,188</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>				
Comercial	1,940	0	1,115	3,055
Ent. Financieras	-	-	-	0
Consumo				
Vivienda	141	1	4	146
Gobierno	225	1	-	226
<b>Total cartera Vencida</b>	<b>2,306</b>	<b>2</b>	<b>1,119</b>	<b>3,427</b>

## CAPTACION

### PRESTAMOS DE BANCOS Y ORGANISMOS OFICIALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Cifras en Miles de Pesos)

	DICIEMBRE	NOVIEMBRE	VARIACION	%
MONEDA NACIONAL	5,787,186	7,435,271	-1,648,086	-22.17
VALORIZACION	25	51	-26	-51.65
<i>DOLARES</i>	<i>8,091</i>	<i>3,943</i>	<i>4,148</i>	105.22
<b>TOTAL</b>	<b>5,787,210</b>	<b>7,435,322</b>	<b>-1,648,112</b>	<b>-74</b>

#### INTEGRACION DE SALDOS :

	SALDO	TASA
<b>MONEDA NACIONAL</b>		
PMOS. POR CARTERA DESCONTADA	333,181	
PRESTAMOS DE BANCOS	5,417,921	
ACREEDORES POR INTERESES PMOS. DE BANCOS	36,083	
CALL MONEY	0	
	<b>5,787,186</b>	5.01%

#### DIVISAS

	DOLARES	VALORIZACION	
PMOS. DE BCOS. DEL EXTRANJERO	1,048	14	
ACREEDORES P/ INTER PMOS. DE BANCOS	7,043	11	
	<b>8,091</b>	<b>25</b>	0.00%

## CARTERA VENCIDA

Pesos nominales	MM Ps	%
<b>C.V. a Septiembre 30, 2010</b>	<b>2,762</b>	
- Decrementos en C.V.	-470	-41.4%
* Recuperaciones y Restructuras	-397	-35.0%
* Castigos	-73	-6.4%
+ Incrementos en C.V.	1,135	100.0%
* Efectos por Tipo de Cambio	-2	-0.1%
* C.V. Nueva	1,137	100.1%
<b>C.V. a Diciembre 31, 2010</b>	<b>3,427</b>	

# INVERSIONES EN VALORES & OPERACIONES DE REPORTO

## INVERSIONES EN VALORES & REPORTOS

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>9,178,065</b>
ACCIONES	289,832
BONOS	6,993,282
VALORES GUBERNAMENTALES	171,915
CERTIFICADOS BURSATILES	1,723,036
<b>TITULOS DISPONIBLES P/ LA VENTA</b>	<b>1,563,002</b>
BONOS	1,563,002
<b>TITULOS CONSERVADOS A VTO.</b>	<b>896,229</b>
CREDIT LINK	896,229

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>17,980,755</b>
CETES	2,613,173
BONDES	15,367,582
TITULOS BANCARIOS	-
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	<b>12,829,655</b>
CETES	2,613,173
BONDES	10,216,482
AJUSTABONOS	-
TITULOS BANCARIOS	-

## OTROS GASTOS & PRODUCTOS

MM Ps	4T10	3T10	4T09	12M10	12M09
	45.8	39.6	(585.6)	172.2	60.8
Quebrantos	(38.5)	(34.5)	(135.3)	(63.5)	(188.8)
Recuperaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Repomo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros Ingresos	84.3	74.1	(450.3)	235.7	249.6
<b>PARTICIPACION DE SUBSIDIARIAS</b>	<b>100.9</b>	<b>101.2</b>	<b>97.6</b>	<b>348.3</b>	<b>84.3</b>
Sinca Inbursa	213.7	653.1	70.8	881.6	(3.6)
Siefore Inbursa	230.6	199.0	158.9	801.3	202.5

## GRUPOS ECONOMICOS

➤ En Banco Inbursa hay 10 grupos económicos a septiembre de 2010, 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 \$57,320.6 millones de pesos representando el 154.2% del capital básico.

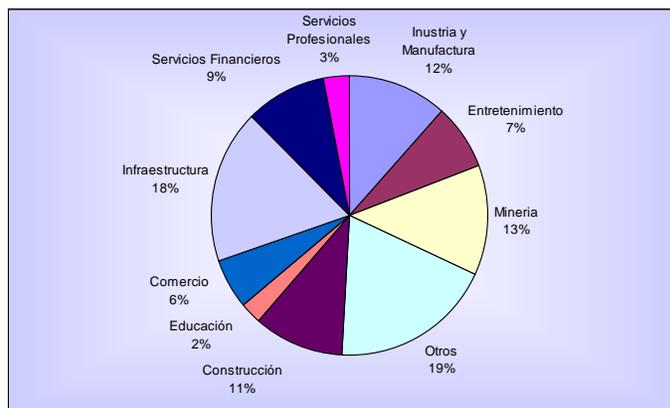
➤ Al cierre de septiembre de 2010, los tres principales grupos económicos representan el 25.3%, 24.9% y 24.5% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres grupos económicos antes mencionados asciende a \$27,782.5 millones de pesos y representan el 74.8% del capital básico.

## ACREDITADOS

➤ En Banco Inbursa hay 5 acreditados a septiembre de 2010, 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 5 clientes asciende a \$32,538.5 millones de pesos representando el 87.5% del capital básico.

➤ Al cierre de septiembre de 2010, los tres principales acreditados representan el 24.5%, 21.0% y 18.2% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres acreditados antes mencionados asciende a \$23,679.5 millones de pesos y representan el 63.7% del capital básico.

## DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR SECTOR



## GASTOS DE ADMINISTRACION & PROMOCION

MM Ps	3T10	2T10	3T09	9M10	9M09
Personal	15.7	15.3	15.0	46.3	44.8
Gastos Administrativos	563.1	496.6	552.5	1,594.4	1,914.8
Contribuciones al IPAB	150.6	142.2	145.0	427.7	462.0
Depreciaciones y Amortizaciones	33.7	32.8	22.4	107.1	68.7
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>763.1</b>	<b>686.9</b>	<b>734.9</b>	<b>2,175.5</b>	<b>2,490.3</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES
<b>SALDO A CARGO</b>	<b>1,322,395</b>
VALLUACION DE TITULOS PARA NEGOCIAR (BONOS)	136,285
DETERIORO VALLUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VTO (BONOS)	-
VALLUACION DE OTROS TITULOS PARA NEGOCIAR EXCEPTO ACCIONES	27,713
VALLUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTOS (BONOS)	-
VALLUACION DE CREDIT LINK	14,089
ACCIONES	37,415
ACCIONES EXTRANJERAS (SAN ANTONIO OIL & GAS)	(1,406)
DIFERENCIAL CAMBIARIO ACCIONES ADJUDICADAS SAN ANTONIO OIL & GAS	48
AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL PROMOTORA	-
AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL SINCA	(7,191)
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO UMS	-
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO PEMEX	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA SUIZA ADQUIRIDA	3,889
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA TERNIUM	13,874
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA GERDAU	3,085
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA INVEK	8,069
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA CABLEVISION	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA CHRYSLER	1,627
AMORTIZACION DE LA PRIMA DEL WARRANT NYT	29,623
AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA TELEvisa	3,653
AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA CIE	23
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO CARTERA CFE	2,487
AMORTIZACION SOBRE PRECIO CARTERA ROSARITO	39,887
VALLUACION DE REPORTOS	-
DEDUCCION NETA POR COSTO FISCAL DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	(18,719)
DEDUCCION INMEDIATA DE ACTIVOS FLUOS	(10,810)
AMORTIZACION DE LA COMISION NEW YORK TIMES, 2802-05-00-00-38-05-11	(6,001)
AMORTIZACION DE LAS COMISIONES POR APERTURA DE CREDITO NO REGISTRADAS EN C	(5,477)
OTRA RESERVA POR DEDUCIR	(22,451)
DIF. EN VALLUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES	220,470
DIF. EN VALLUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES EURO	10
DIF. EN VALLUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES REALES	-
DIF. EN VALLUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES YENES	-
INTERES NETO DEVENGADO DE SWAPS POR COBRAR	(7,831)
CONTRATOS POR REALIZAR FUTUROS	(2,243)
VALORIZACION DE LA POSICION DE FUTUROS DEL PESO	-
DIF. EN VALORIZACION CONT. Y FISCAL SWAPS SIN INTERCAMBIO AL INICIO	(159)
DIF. EN VALORIZACION CONT. Y FISCAL SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO	-
INGRESOS FIDUCIARIO FIMPE	-
VALLUACION CONT. DE SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO	805,031
VALLUACION WARRANTS	15,402
VALLUACION DE CDS	-
VALLUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (BONOS)	50,562
VALLUACION SWAPS 2007 Y ANTERIORES	(8,367)

# CAPITALIZACION

## I.- INDICE DE CAPITALIZACION

COMPUTO	INDICE
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	28.67%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	99.94%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	20.46%

## II.- INTEGRACION DEL CAPITAL

II.1 CAPITAL BASICO		39,265
- CAPITAL CONTABLE		46,290
- OBLIGACIONES SUBORDINADAS E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION		-
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS SUBORDINADOS		1,924
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS		3,824
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES NO FINANCIERAS		1,287
- DEDUCCION DE RESERVAS PREVENTIVAS PENDIENTES DE CONSTITUIR Y CONSTITUIDAS		-
- DEDUCCION DE FINANCIAMIENTOS OTORGADOS PARA ADQUISICION DE ACCIONES		-
- DEL BANCO O DE ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO		-
- DEDUCCION DE IMPUESTOS DIFERIDOS		-
- GASTOS DE ORGANIZACION, OTROS INTANGIBLES		-
- OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN		-
II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO		435
OBLIGACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION		-
RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGO CREDITICIOS GENERALES		435
DEDUCCION DE TITULOS SUBORDINADOS		-
II.3 CAPITAL NETO		39,890.2

## III.- ACTIVOS EN RIESGO

### III.1- ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	22,818	1,825
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL	38	3
OPERACIONES CON TASA REAL	912	73
TASA DE INTERES OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	10,111	809
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	11	0.9
POSICIONES EN DIVISA O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	3,246	260
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCION O GRUPO DE ACCIONES	2,577	206
<b>REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE MERCADO</b>	<b>39,713</b>	<b>3,177</b>

### III.2- ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
GRUPO I		
GRUPO II	835	67
GRUPO III	8,614	689
GRUPO IV	542	43
GRUPO V	1,711	137
GRUPO VI	7,753	620
GRUPO VII	113,586	9,087
GRUPO VIII	2,574	206
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>135,614</b>	<b>10,849</b>
REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR: ACCIONES PERMANENTES, MUEBLES, INMUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS	2,828	226
<b>REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE CREDITO</b>	<b>138,442</b>	<b>11,075.4</b>

### III.3- ACTIVOS SUJETOS A RIESGO OPERACIONAL

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERACIONAL	15,868	1,269
<b>REQUERIMIENTO TOTAL POR RIESGO OPERACIONAL</b>	<b>15,868</b>	<b>1,269</b>
<b>REQUERIMIENTO POR RIESGOS TOTALES</b>	<b>194,022</b>	<b>15,522</b>

## VALOR EN RIESGO (VAR)

TIPO DE RIESGO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN RIESGO (1)	% Val. en Riesgo vs. Capital Básico
Fixed Income	9,683	64	0.17%
Derivados	4,796	492	1.28%
Equity	279	3	0.01%
Banco Inbursa	14,758	452	1.18%
TIER 1 CAPITAL <sup>(2)</sup>	38,389		

<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>179,173</b>	<b>18,779</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>133,036</b>	<b>16,593</b>
Riesgo "A"	39,824	275
Riesgo "B"	75,282	6,539
Riesgo "C"	10,431	2,311
Riesgo "D"	134	92
Riesgo "E"	7,365	7,364
Cartera Exceptuada	-	-
Past Due Interest	-	11
<b>Entidades Financieras</b>	<b>9,903</b>	<b>407</b>
Riesgo "A"	5,899	43
Riesgo "B"	2,521	217
Riesgo "C"	1,484	147
Riesgo "D"	-	-
Riesgo "E"	-	-
<b>Vivienda</b>	<b>1,299</b>	<b>126</b>
Riesgo "A"	1,043	4
Riesgo "B"	78	14
Riesgo "C"	80	26
Riesgo "D"	50	35
Riesgo "E"	49	48
<b>Consumo</b>	<b>7,868</b>	<b>677</b>
Riesgo "A"	6,496	32
Riesgo "B"	519	52
Riesgo "C"	131	59
Riesgo "D"	582	395
Riesgo "E"	140	139
<b>Consumo</b>	<b>27,066</b>	<b>711</b>
Riesgo "A"	19,177	132
Riesgo "B"	6,654	333
Riesgo "C"	1,234	247
Riesgo "D"	0	0
Riesgo "E"	0	0
<b>Estimacion Adicional</b>		<b>264</b>

# CALIFICACION DE CARTERA

CARTERA			PROVISIONES PREVENTIVAS GLOBALES NECESARIAS	
RIESGO	% RIESGO	IMPORTE	% DE PROVISIONES	
A	40%	72,439	0%	a 0.99%
B	47%	85,054	1%	a 19.99%
C	7%	13,359	20%	a 59.99%
D	0%	766	60%	a 89.99%
E	4%	7,554	90%	a 100%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>179,172</b>	<b>TOTAL</b>	<b>18,504</b>
<b>Más:</b>				
CARTERA NO CALIFICADA	0%	-	Más: ESTIMACION ADIC.	276
CARTERA EXCEPTUADA	0%	-	PROVISIONES CONSTITUIDAS	18,780
CARTERA DE CREDITOS	100%	179,172	INSUFICIENCIA (EXCESO)	-

## NOTAS:

- LA INFORMACION CONTABLE RELATIVA A LA CARTERA COMERCIAL, QUE CORRESPONDE A LA CALIFICACION DEL TRIMESTRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD FORMULADO A LA MISMA FECHA.
- DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA LA CALIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS, LA INSTITUCION ESTA OBLIGADA A CALIFICAR DE MANERA INDIVIDUAL POR LO MENOS EL 80% DE LA MISMA.
- LA CARTERA DE CREDITOS BASE PARA LA CALIFICACION DE LA CARTERA COMERCIAL INCLUYE LAS OPERACIONES CONTINGENTES QUE SE MUESTRAN EN EL GRUPO CORRESPONDIENTE DE CUENTAS DE ORDEN AL PIE DEL ESTADO DE CONTABILIDAD FORMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" Y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA HIPOTECARIA DE VIVIENDA POR § 3, § 14, § 25, § 35, y § 49 RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN CUMPLIMIENTO DE LA CIRCULAR .
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" Y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO POR § 32, § 52, § 59, § 396 Y § 138 RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN CUMPLIMIENTO DE LA CIRCULAR .
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR § 11 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL PARA INTERESES VENCIDOS, SOBRE CARTERA VENCIDA, DE CONFORMIDAD CON EL PARRAFO 28 DEL CRITERIO B-6 DE LA CIRCULAR UNICA.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR § 264 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL POR RIESGO OPERATIVO
- EL RESULTADO DE ESTA CALIFICACION SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

# INDICADORES FINANCIEROS

	INDICADORES FINANCIEROS					
	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Indice de Morosidad	3.00%	2.72%	1.36%	1.45%	1.62%	1.95%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	3.3	3.6	7.2	6.9	6.5	5.4
Eficiencia Operativa	1.63%	1.63%	1.42%	1.28%	1.33%	1.76%
ROE	10.58%	10.96%	10.10%	2.01%	14.88%	11.17%
ROA	2.11%	2.27%	2.16%	0.41%	2.94%	2.22%
Indice de Capitalización <sup>(1)</sup>	26.60%	27.90%	30.00%	27.15%	26.80%	25.80%
Indice de Capitalización <sup>(2)</sup>	21.00%	20.80%	22.10%	20.39%	19.40%	18.30%
Liquidez	0.6	0.5	0.6	0.7	0.6	0.6
MIN	4.54%	4.45%	3.73%	3.85%	4.27%	4.69%

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

(2) Capital Básico/ Activos sujetos a riesgos de crédito, mercado y operacional

\* Los indices de capitalización correspondientes al tercer trimestre de 2010.

## **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 2010.

### **a) Entorno**

Mediante la administración integral de riesgos, el Banco promueve el gobierno corporativo para lo cual se apoya en Subdirección 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 Subdirección 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.

Al 31 de Diciembre de 2010, las variaciones trimestrales en los ingresos financieros de la Institución, son las que se presentan a continuación:

<b>Activo</b>	<b>(cifras en millones de pesos)</b>				<b>Promedio anual</b>
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>	
<b>Inversiones en valores</b>	11,288	11,992	12,800	11,637	11,929
Intereses trimestral	165	348	545	774	458
<b>Cartera de crédito</b>	165,595	172,979	170,804	176,357	171,433
Interés trimestral	3,022	6,266	9,798	13,374	8,115
Variación en Valor Económico (1)	873	917	1,078	3,627	1,624

(1) Ut. Operacional Después de Impuestos de Impuestos menos costo de Financiamiento por Capital Básico

#### **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 31 de Diciembre de 2010 se muestra a continuación.

VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 31/12/2010

MERCADO							
INSTRUMENTO	PLAZO	TASA COSTO	VALOR COSTO	TASA MERCADO	VALOR MERCADO	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR EN RIESGO (1)
TASA NOMINAL	2	4.61	5,322.40	4.48	289.21	-0.01	0.31
TASA REAL	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL MDO.DINERO</b>	<b>2.0</b>	<b>4.61</b>	<b>5,322.40</b>	<b>4.48</b>	<b>289.21</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.31</b>
<b>BONOS INTERNACIONALES</b>	<b>3,440.6</b>	<b>8.44</b>	<b>7,816.11</b>	<b>6.00</b>	<b>8,611.67</b>	<b>795.6</b>	<b>64.46</b>
<b>RENTA VARIABLE ACCIONES</b>			<b>134.06</b>		<b>276.66</b>	<b>142.59</b>	<b>3.08</b>
	<b>Contratos</b>						
FUTURO DEUA MEXDER		5,000	629.55		620.85	-8.70	3.91
FUTUROS Y FORWARDS			5,064.40		4,719.16	-430.62	25.87
<b>SWAPS MXP</b>			<b>48,359.16</b>		<b>616.61</b>	<b>616.61</b>	<b>17.71</b>
<b>SWAPS USD</b>			<b>39,642.22</b>		<b>522.36</b>	<b>522.36</b>	<b>106.91</b>
<b>SWAPS CROSS CURRENCY</b>			<b>14,551.64</b>		<b>-408.39</b>	<b>-408.39</b>	<b>92.87</b>
<b>TENENCIA DE TITULOS</b>			<b>797.63</b>		<b>832.81</b>	<b>35.18</b>	<b>2.74</b>
<b>TOTAL</b>			<b>121,687.63</b>		<b>15,460.09</b>	<b>1,273.29</b>	<b>90.97</b>

(1) Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utiliza el modelo VaR, 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 31 de Diciembre de 2010 el promedio mensual de la inversión en activos líquidos, se presenta a continuación:

( miles de pesos)

	2009		2010	
	Monto coeficiente	Coeficiente	Monto coeficiente	Coeficiente
Enero	7,710,910	6.06%	389,834	0.38%
Febrero	5,904,651	4.81%	2,573,512	2.45%
Marzo	2,901,085	2.29%	367,146	0.34%
Abril	4,243,067	3.44%	155,483	0.14%
Mayo	4,528,030	3.56%	2,603,227	2.39%
Junio	6,034,925	5.44%	348,652	0.30%
Julio	1,541,366	1.39%	357,611	0.31%
Agosto	295,289	0.28%	1,017,769	0.84%
Diciembre	1,816,369	1.69%	682,204	0.58%
Octubre	683,526	0.62%	244,954	0.21%
Noviembre	325,353	0.28%	2,238,129	2.05%
Diciembre	673,709	0.72%	955,008	0.88%
<b>Promedio</b>	<b>3,054,857</b>	<b>2.65%</b>	<b>994,461</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, realiza pruebas de "stress" determinando un factor de mapeo 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 31 de Diciembre de 2010 por divisa es la siguiente:

**( Cifras en millones de pesos)**

	<b>Total</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Dólares</b>	<b>Udis</b>
Exposición neta	173,776	127,692	46,081	3
Pérdida esperada en Moneda Nacional	1,536	1,160	376	0
Calificación del portafolio	AA	AA	AA	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 Nacional</b>	127,579	2,305	11,090	0.208	8.69%
<b>Dólares</b>	44,161	1,119	7,284	0.154	16.49%
<b>UDI'S</b>	3	2	2	1.428	47.72%
<b>Total Banco</b>	<u>171,743</u>	<u>3,426</u>	<u>18,376</u>	<u>0.186</u>	<u>10.70%</u>

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>	
Operaciones Quirografarias	9,662
Operaciones Prendarias	426
Créditos Puente	294
Ops. Arrendamiento	400
Otros	116,262
Creditos Interbancarios	3,089
Creditos a entidades Financieras	6,814
Creditos al Gob. Federal	28
Creditos Estados y Municipios	16,045
Organismos desconcentrados	10,993
Creditos Personales	1,199
Crédito Automotriz	6,522
Crédito a la vivienda	1,196
	<u>172,930</u>
Interesés Anticipados	1,134
Cargas Financ x Dev.	52
	<u>171,743</u>

<b>(Millones MXP)</b>	
<b>Pérdida esperada</b>	<b>Total</b>
<b>fecha</b>	
31/03/2008	2,272.70
30/06/2008	3,516.83
30/09/2008	2,542.84
31/12/2008	2,648.51
31/03/2009	3,103.55
30/06/2009	1,934.02
30/09/2009	1,048.56
31/12/2009	1,301.75
31/03/2010	1,223.96
30/06/2010	1,596.21
30/09/2010	1,530.48
31/12/2010	1,535.98

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	2.5	2.0
Tasa real	2.5	2.0
Derivados sintéticos	4	2.5
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 31 de Diciembre de 2010, el importe de la pérdida esperada por fallos desfavorables es de \$ 57.86 (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.

La cuantificación de riesgo operativo a que esta expuesto el banco se lleva a cabo por el método básico. Dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operacional, la materialización de estos riesgos 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 31 de Diciembre de 2010, el promedio de la cuenta de multas y quebrantos de los últimos 36 meses asciende a un monto de \$13,213.8 (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.

Al 31 de Diciembre 2010 no se han presentado eventos relevantes que reportar.