

**BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006,
con dictamen de los auditores independientes

**BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Contenido:

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros auditados

Balances generales consolidados

Estados consolidados de resultados

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Estados consolidados de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros consolidados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
Banco Inbursa, S.A.
Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Inbursa

Hemos examinado los balances generales consolidados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (el Banco), al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes y de que están preparados de conformidad con los criterios contables que se indican en el párrafo siguiente. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios contables utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la Nota 2, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los cuales, en los casos que se mencionan en dicha Nota, difieren de las normas de información financiera mexicanas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los criterios contables mencionados en el párrafo anterior.

Como se menciona en la Nota 1a, los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, han sido reformulados para permitir su comparabilidad con la información financiera de 2007 y reflejar los cambios en materia contable que se emitieron durante el ejercicio de 2007, los cuales se refieren a operaciones financieras derivadas y consolidación de sociedades de inversión. Los efectos de los cambios efectuados se muestran en la Nota 30.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global

C.P.C. Miguel Ángel Mosqueda Veles

México, D.F.,
29 de febrero de 2008

DICTAMEN DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de
Banco Inbursa, S.A.
Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Inbursa

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (el Banco), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007, que presentan a ustedes el Consejo de Administración.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que fui convocado y obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

Como se explica en la Nota 2, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los cuales, en los casos que se mencionan en dicha Nota, difieren de las normas de información financiera mexicanas.

En mi opinión, los criterios contables y de información empleados por el Banco y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, considerando la reformulación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, que se muestra en la Nota 30 a los estados financieros, y que consiste en la adopción de los cambios en materia contable sobre operaciones financieras derivadas y consolidación de sociedades de inversión que se emitieron durante el ejercicio de 2007, por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados reflejan en forma veraz, razonable y suficiente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, al 31 de diciembre de 2007, los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios contables mencionados en el párrafo anterior.

C.P.C. Alberto Tiburcio Celorio
Comisario

México, D.F.,
29 de febrero de 2008

BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA
Y SUBSIDIARIAS

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo
del 31 de diciembre de 2007)

(Notas 1 y 2)

	2007	Reformulado 2006		2007	Reformulado 2006
Activo			Pasivo		
Disponibilidades (Nota 6)	\$ 17,728	\$ 9,663	Captación tradicional (Nota 16)	\$ 34,487	\$ 28,295
Inversiones en valores (Nota 7)			Depósitos de exigibilidad inmediata		
Títulos para negociar	10,644	7,041	Depósitos a plazo	1,649	1,302
Títulos conservados al vencimiento	1,424	1,803	Público en general	34,496	21,136
	12,068	8,844	Mercado de dinero	36,145	22,438
Operaciones con valores y derivadas				70,632	50,733
Saldos deudores en operaciones de reporto (Nota 8)	15	42			
Operaciones con instrumentos derivados (Nota 9)	2,444	3,661	Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 17)		
	2,459	3,703	De exigibilidad inmediata	-	1,039
Cartera de crédito vigente			De corto plazo	1,404	799
Créditos comerciales	61,890	54,599	De largo plazo	606	758
Créditos a entidades financieras	10,626	5,897		2,010	2,596
Créditos al consumo	7,092	4,160	Operaciones con valores y derivadas		
Créditos a la vivienda	819	966	Saldos acreedores en operaciones de reporto (Nota 8)	9	42
Créditos a entidades gubernamentales	3,001	785	Operaciones con instrumentos derivados (Nota 9)	1,196	3,369
Total cartera de crédito vigente	83,428	66,407		1,205	3,411
Cartera de crédito vencida			Otras cuentas por pagar		
Créditos comerciales	969	349	Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 18)	70	211
Créditos al consumo	432	184	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 19)	16,253	1,900
Créditos a la vivienda	112	88		16,323	2,111
Total cartera de crédito vencida	1,513	621	Impuestos diferidos, neto (Nota 20)	1,271	743
Total cartera de crédito (Nota 10)	84,941	67,028	Créditos diferidos	1	1
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 11)	(10,544)	(9,193)	Total pasivo	91,442	59,595
Cartera de crédito, neta	74,397	57,835			
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 12)	7,056	821	Compromisos y contingencias (Nota 21)		
Bienes adjudicados	40	55	Capital contable (Nota 22)		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 13)	629	594	Capital contribuido		
Inversiones permanentes en acciones (Nota 14)	3,155	2,792	Capital social	15,424	15,424
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto (Nota 15)	749	860	Capital ganado		
			Reservas de capital	5,119	5,109
			Resultados de ejercicios anteriores	13,863	14,621
			Insuficiencia en la actualización del capital	(10,466)	(10,466)
			Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
			Por valuación de inversiones permanentes en acciones	269	237
			Resultado neto	2,032	122
			Interés minoritario	598	525
			Total capital contable	26,839	25,572
Total activo	\$ 118,281	\$ 85,167	Total pasivo y capital contable	\$ 118,281	\$ 85,167

Cuentas de orden	2007	Reformulado 2006
Compromisos crediticios (Nota 21b)	\$ 2,995	\$ 2,702
Bienes en fideicomiso o mandato (Nota 28a)	284,805	249,981
Bienes en custodia o en administración (Nota 28b)	2,306,465	1,141,733
Otras cuentas de registro	671,298	873,682
	\$ 3,265,563	\$ 2,226,098
Títulos a recibir por reporto	\$ 22,784	\$ 27,113
(Menos) Acreedores por reporto	22,780	27,153
Neto (Nota 8)	\$ 4	\$ (40)
Deudores por reporto	\$ 26,615	\$ 27,523
(Menos) Títulos a entregar por reporto	26,612	27,482
Neto (Nota 8)	\$ 3	\$ 41

Nota: El capital social histórico al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a \$ 6,189.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes balances generales consolidados se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raúl Reynal Peña
Director de Administración y Finanzas

C.P. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

C.P. Federico Loaiza Montaña
Director de Auditoría Interna

www.inbursa.com.mx/grupofinanciero.htm
www.cnbv.gob.mx

BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo
del 31 de diciembre de 2007)

(Notas 1 y 2)

	2007	Reformulados 2006
Ingresos por intereses	\$ 10,908	\$ 10,854
Gastos por intereses	6,110	6,776
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	(815)	(878)
Margen financiero (Nota 25)	3,983	3,200
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 11)	1,943	1,578
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,040	1,622
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 26)	2,076	1,708
Comisiones y tarifas pagadas	48	37
Resultado por intermediación (Nota 27)	1,066	(1,108)
Ingresos totales de la operación (Nota 24)	3,094	563
	5,134	2,185
Gastos de administración y promoción	2,685	2,341
Resultado de la operación	2,449	(156)
Otros productos	416	445
Otros gastos	97	177
Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR)	319	268
	2,768	112
ISR causado (Nota 18)	370	427
ISR diferido (Nota 20)	563	(350)
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas	933	77
	1,835	35
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas (Nota 14)	279	117
Resultado por operaciones continuas	2,114	152
Operaciones discontinuadas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables, neto (Nota 20)	-	16
Resultado neto	2,114	168
Interés minoritario	(82)	(46)
Resultado neto mayoritario	\$ 2,032	\$ 122

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados consolidados de resultados se formularon 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 las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raúl Reynal Peña
Director de Administración y
Finanzas

C.P. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

C.P. Federico Loaiza Montaña
Director de Auditoría Interna

www.inbursa.com.mx/grupofinanciero.htm
www.cnbv.gob.mx

BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo
del 31 de diciembre de 2007)

(Notas 1, 2 y 22)

Concepto	Capital contribuido	Capital ganado						Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Insuficiencia en la actualización	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Interés minoritario	
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ 15,424	\$ 4,997	\$ 14,596	\$ (10,466)	\$ 161	\$ 1,039	\$ 480	\$ 26,231
Movimientos inherentes a las decisiones de los Accionistas								
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior a utilidades retenidas e incremento a las reservas de capital	-	112	927	-	-	(1,039)	-	-
Pago de dividendos según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 18 de abril de 2006	-	-	(688)	-	-	-	-	(688)
Pago de dividendos según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de julio de 2006	-	-	(214)	-	-	-	-	(214)
Total	-	112	25	-	-	(1,039)	-	(902)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 23b)								
Utilidad Integral								
Resultado neto	-	-	-	-	-	122	-	122
Resultado por valuación de inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	76	-	-	76
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	45	45
Total	-	-	-	-	76	122	45	243
Saldos al 31 de diciembre de 2006 (Reformulados)	15,424	5,109	14,621	(10,466)	237	122	525	25,572
Movimientos inherentes a las decisiones de los Accionistas								
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior a utilidades retenidas e incremento a las reservas de capital	-	10	112	-	-	(122)	-	-
Pago de dividendos según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de abril de 2007	-	-	(819)	-	-	-	-	(819)
Pago de dividendos según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de julio de 2007	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)
Total	-	10	(758)	-	-	(122)	-	(870)

Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 23b)

Utilidad Integral								
Resultado neto	-	-	-	-	-	2,032	-	2,032
Resultado por valuación de inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	32	-	-	32
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	73	73
Total	-	-	-	-	32	2,032	73	2,137
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 15,424	\$ 5,119	\$ 13,863	\$ (10,466)	\$ 269	\$ 2,032	\$ 598	\$ 26,839

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable, se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raúl Reynal Peña
Director de Administración y Finanzas

C.P. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

C.P. Federico Loaiza Montaña
Director de Auditoría Interna

www.inbursa.com.mx/grupofinanciero.htm
www.cnbv.gob.mx

BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en la situación financiera

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo
del 31 de diciembre de 2007)

(Notas 1 y 2)

	<u>2007</u>	<u>Reformulados 2006</u>
Actividades de operación		
Resultado neto	\$ 2,032	\$ 122
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos		
Depreciación y amortización	114	111
Resultados por valuación a mercado	(1,469)	880
Resultado de subsidiarias y asociadas	(279)	(117)
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 11)	1,942	1,578
Impuestos diferidos, neto	528	(395)
	<u>2,868</u>	<u>2,179</u>
Partidas relacionadas con la operación		
(Aumento) o disminución en:		
Operaciones de tesorería	(2,718)	778
Cartera de crédito	(18,502)	(7,680)
Otras cuentas por cobrar	(6,235)	1,099
Bienes adjudicados	14	(27)
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	112	(398)
(Disminución) aumento en:		
Captación tradicional	19,898	817
Préstamos interbancarios	(587)	283
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	14,213	(1,144)
Recursos generados (utilizados) por la operación	<u>9,063</u>	<u>(4,093)</u>
Actividades de financiamiento		
Interés minoritario	73	63
Pago de dividendos (Nota 22d)	(870)	(902)
Recursos utilizados en actividades de Financiamiento	<u>(797)</u>	<u>(839)</u>
Actividades de inversión		
Inversiones permanentes en acciones	(52)	134
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(149)	(113)
Recursos generados en actividades de inversión	<u>(201)</u>	<u>21</u>
(Disminución) aumento de disponibilidades	8,065	(4,911)
Disponibilidades al principio del período	<u>9,663</u>	<u>14,574</u>
Disponibilidades al final del período	<u>\$ 17,728</u>	<u>\$ 9,663</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera, se formularon 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 orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios consolidados en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raúl Reynal Peña
Director de Administración y Finanzas

C.P. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

C.P. Federico Loaiza Montaña
Director de Auditoría Interna

www.inbursa.com.mx/grupofinanciero.htm
www.cnbv.gob.mx

**BANCO INBURSA, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO INBURSA**

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo
del 31 de diciembre de 2007, excepto moneda extranjera y tipos de cambio)

1. Marco de operaciones

Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (la Institución o el Banco), opera de conformidad con los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y las disposiciones establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o la Comisión) y Banco de México (Banxico). Sus actividades principales consisten en la prestación de servicios de banca y crédito en términos de la LIC.

La Institución también está sujeta a las disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

El Banco es subsidiaria de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (el Grupo Financiero). Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco tiene el control accionario de Afore Inbursa, S.A. de C.V., Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Inmobiliaria Inbursa, S.A. de C.V., y Seguridad Inbursa, S.A. de C.V. La descripción del objeto social de estas subsidiarias y el porcentaje de participación del Banco en su capital social se describen en la Nota 3.

El Banco y las subsidiarias no cuentan con personal propio; la administración y control de sus operaciones se realizan a través de los servicios que les proporcionan compañías afiliadas (Nota 4f).

Eventos relevantes

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, tuvieron lugar los siguientes eventos relevantes en materia contable:

a) Modificaciones a la Circular Única para Bancos

Como resultado de modificaciones a la Circular Única para Bancos emitidas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 15 de septiembre de 2006, a partir del 1 de enero de 2007 entraron en vigor las siguientes disposiciones, las cuales tuvieron efectos en la preparación de los estados financieros de la Institución:

i) Instrumentos financieros derivados.- El Banco consideró las modificaciones realizadas al criterio contable B-5 “Instrumentos financieros derivados”, emitido por la CNBV, el cual establece la aplicación y la norma de información financiera C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”, con base en ciertas reglas particulares de aplicación establecidas por la CNBV. Los principales cambios en este criterio contable se refieren a; i) la valuación a valor razonable de los derivados de cobertura; y ii) la presentación de las posiciones netas de dichos derivados en el balance general sin compensarse con los saldos registrado de las posiciones primarias cubiertas. Anteriormente los derivados de cobertura se valuaban bajo la misma mecánica o método de valuación de la posición primaria cubierta.

ii) Consolidación de estados financieros.- La Institución consolidó los activos y pasivos de Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales, de acuerdo con las modificaciones realizadas al criterio contable A-2 “Aplicación de Normas Particulares”, emitido por la CNBV. Hasta el ejercicio de 2006, se exceptuaba a las instituciones de crédito de la consolidación de los estados financieros de sociedades inversión.

Como resultado de los cambios en los criterios contables mencionados, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y por el año terminado en esa fecha, fueron reformuladas y reclasificadas para fines de comparación de la información financiera (Nota 3o).

iii) Reconocimiento de comisiones cobradas.- Las modificaciones realizadas a los criterios contables emitidos por la CNBV incluyen también cambios en las reglas para el reconocimiento de las comisiones cobradas por operaciones de crédito, en el sentido de que las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como créditos diferidos, los cuales se amortizan en el estado de resultados como un ingreso por interés bajo el método de línea recta durante la vigencia de los financiamientos respectivos. Anteriormente, las comisiones cobradas sujetas a este tratamiento eran aquellas que representarían ajustes al rendimiento de los créditos otorgados. La entrada en vigor de este criterio contable no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Institución.

iv) Transferencia de títulos entre categorías.- Respecto a las inversiones en valores, se modificaron las reglas de transferencia de títulos entre categorías para establecer que las instituciones de crédito no podrán realizar transferencias entre las categorías de las inversiones en valores, excepto por lo que se refiere a transferencias de instrumentos de la categoría Títulos conservados al vencimiento hacia la clasificación Disponibles para la venta. El criterio contable aplicable hasta el 31 de diciembre de 2006, prohibía efectuar transferencias de títulos hacia la categoría de Títulos conservados al vencimiento y hacia Títulos disponibles para la venta.

b) Impuesto Empresarial a Tasa Única

El 1 de octubre de 2007, se publicó en el DOF la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la cual entrará en vigor el 1 de enero de 2008 y abroga la Ley del Impuesto al Activo. En términos generales, este nuevo impuesto se causará sobre una utilidad determinada con base en los flujos de efectivo de ciertas actividades y deducciones autorizadas y se pagará en términos prácticos por el monto en que este impuesto exceda el Impuesto sobre la renta.

El 21 de diciembre de 2007, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) emitió la Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) 8 “Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única” con la finalidad de aclarar la aplicación de este nuevo régimen fiscal como un impuesto a la utilidad bajo la norma de información financiera D-4 “Tratamiento contable del impuesto sobre la renta y de la participación de los trabajadores en la utilidad”. Consecuentemente, esta interpretación fue utilizada por la Institución para la determinación de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2007 (Nota 2t).

2. Políticas y prácticas contables

Los estados financieros de la Institución son preparados conforme a los criterios contables establecidos por la CNBV, los cuales consideran los lineamientos de las normas de información financiera mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el CINIF, e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación para la información financiera en los casos en que las disposiciones de la Comisión lo señalan.

La CNBV, dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, puede ordenar las modificaciones o correcciones, que a su juicio considere necesarias, para la publicación de los estados financieros de las instituciones de crédito.

En algunos casos, los criterios contables de la CNBV difieren de las NIF. Las principales diferencias, aplicables al Banco, son las siguientes:

- a) De conformidad con las NIF y los criterios contables de la CNBV, los estados financieros de compañías subsidiarias deben sujetarse al reconocimiento uniforme de criterios contables para la preparación de información financiera consolidada, sin embargo, los criterios de la Comisión establecen una excepción respecto al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera de sociedades de inversión sujetas a consolidación.
- b) Los criterios contables de la CNBV establecen que el saldo de los márgenes relacionados con operaciones de futuros para negociar se presentan dentro del rubro Disponibilidades. Las NIF establecen la presentación de estos conceptos dentro del rubro Operaciones con instrumentos derivados.
- c) Bajo los criterios contables de la CNBV, el reconocimiento de los premios por cobrar y por pagar en las operaciones de reporto se registran a valor presente y no con base en lo devengado, como lo señalan las NIF.
- d) De conformidad con las NIF, los bienes adjudicados se clasifican como partidas no monetarias para efectos del reconocimiento de los efectos en la información financiera, mientras que las disposiciones de la CNBV establecen que dichos bienes se consideren como partidas monetarias.
- e) Los criterios contables de la CNBV establecen la presentación del efecto por cambio de tasas fiscales utilizadas en la determinación de los impuestos diferidos como una partida extraordinaria en el estado de resultados y no dentro del rubro Impuestos diferidos como lo indican las NIF.
- f) Los criterios contables de la CNBV establecen reglas específicas de agrupación y presentación de estados financieros.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la administración del Banco en la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

a) Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de operación de las compañías subsidiarias sujetas a consolidación, en las cuales el Banco es propietario de más del 50% del capital social. Las transacciones y saldos intercompañías fueron eliminadas en la consolidación. La información financiera condensada de las subsidiarias del Banco se presenta en la Nota 3.

Los criterios contables de la CNBV no requieren el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera de sociedades de inversión, aún cuando éstas sean objeto de consolidación. En este sentido, los estados financieros de Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales, fueron consolidadas con base en cifras nominales.

b) Presentación de los estados financieros

Las disposiciones de la CNBV relativas a la emisión de los estados financieros establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos de poder adquisitivo de la fecha de los últimos estados financieros que se presentan. Algunos rubros de los estados financieros y sus notas muestran saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual ciertas cifras históricas o nominales son iguales a las cifras actualizadas o bien no se presentan en la integración de algunos rubros.

Algunas de las cifras que se presentan en las integraciones de los estados financieros de 2006, han sido reclasificadas para conformar su presentación con la utilizada en el ejercicio de 2007.

c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de los activos y pasivos, cuyos montos definitivos pueden diferir de los estimados a la fecha de la formulación de los estados financieros.

d) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

Las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, utilizando factores resultantes del valor de la Unidad de Inversión (UDI) publicada por Banxico. El factor de actualización aplicado a los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 fue de 1.038012, cuyo efecto es similar a haberlos actualizado por factores resultantes del Índice Nacional de Precios al Consumidor del período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007. Los principales conceptos derivados del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera son los siguientes:

Capital social, reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.- Estos conceptos se actualizan de la fecha en que el capital fue aportado, las reservas fueron creadas y los resultados fueron generados, hasta la fecha del último balance general que se presenta.

Insuficiencia en la actualización del capital contable.- Representa el déficit actualizado de la posición monetaria acumulada a la fecha del reconocimiento inicial de los efectos de la inflación.

Los rubros Insuficiencia en la actualización del capital contable y Resultado por tenencia de activos no monetarios, por valuación de inversiones permanentes en acciones, se actualizan como partidas adicionales del capital contable hasta la fecha del último balance general que se presenta.

Activos no monetarios.- Los activos no monetarios (inmuebles, mobiliario y equipo y otros activos) se presentan actualizados a partir de la fecha de adquisición hasta la fecha del último balance general que se presenta.

Inversiones permanentes en acciones.- Se valúan a través del método de participación y la diferencia con el valor actualizado de las inversiones permanentes se registra en el rubro Resultado por tenencia de activos no monetarios, por valuación de inversiones permanentes.

Crédito mercantil.- Representa la diferencia entre el precio de compra y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de compra (Inversiones permanentes en acciones) y se actualiza con factores de ajuste derivados de la UDI, de la fecha de su generación hasta la fecha de último balance que se presenta.

Estados de resultados.- Se actualiza aplicando el factor resultante de dividir el valor de la UDI al cierre del ejercicio entre su valor al cierre de los meses en que las transacciones ocurrieron.

Resultado por posición monetaria.- Los activos y pasivos monetarios generan pérdidas y utilidades, respectivamente, por la disminución del poder de compra de la moneda. El efecto de la inflación sobre el promedio de los saldos diarios de la posición monetaria del Banco se reconoce mensualmente en el estado de resultados, llevando a cabo su separación y registro contable dentro del margen financiero o el resultado antes de impuestos, según los activos netos sujetos o no a la actividad de intermediación financiera, respectivamente. Los montos promedios anuales de activos y pasivos en el ejercicio de 2007 y 2006, considerados para la determinación del resultado por posición monetaria son los siguientes:

	2007		
	Monto promedio	Margen financiero	Otros gastos
Activos			
Disponibilidades	\$ 12,841	\$ 1,613	\$ 11,228
Operaciones con valores y derivadas	192,098	191,117	981
Cartera de crédito	79,360	69,440	9,920
Otros activos	3,467	1,308	2,159
	287,766	263,478	24,288
Pasivos			
Captación tradicional	55,381	55,381	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	2,830	2,830	-
Operaciones con valores y derivadas	184,754	184,735	19
Otras cuentas por pagar	23,553	-	23,553
	266,518	242,946	23,572
Posición neta activa	\$ 21,248	\$ 20,532	\$ 716
	2006		
	Monto promedio	Margen financiero	Otros gastos
Activos			
Disponibilidades	\$ 10,172	\$ 1,100	\$ 9,072
Operaciones con valores y derivadas	296,440	295,481	959
Cartera de crédito	50,319	57,478	(7,159)
Otros activos	7,681	862	6,819
	364,612	354,921	9,691
Pasivos			
Captación tradicional	47,307	47,307	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	2,535	2,535	-
Operaciones con valores y derivadas	283,964	283,956	8
Otras cuentas por pagar	9,141	-	9,141
	342,947	333,798	9,149
Posición neta activa	\$ 21,665	\$ 21,123	\$ 542

e) Registro de operaciones

Las operaciones en valores, reporto y préstamo de valores, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de su liquidación.

f) Disponibilidades

Las disponibilidades están representadas principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos no mayores a 90 días y se presentan a su costo de adquisición, adicionando los intereses devengados no pagados a la fecha del balance general, importe similar a su valor de mercado.

Los financiamientos otorgados y obtenidos en el mercado interbancario denominados "Call Money", cuyo plazo no puede ser mayor a tres días hábiles bancarios, se registran dentro de los rubros Disponibilidades y Préstamos de exigibilidad inmediata, respectivamente. Los intereses generados a favor o a cargo por estas transacciones se registran en resultados conforme se devengan.

g) Operaciones en moneda extranjera**- Compra venta de divisas**

Las operaciones de compra venta de divisas se registran a los precios de concertación. Cuando su liquidación se pacta dentro de un plazo máximo de dos días hábiles bancarios siguientes a la fecha de concertación, estas operaciones se registran como disponibilidades restringidas (compras) y salidas de disponibilidades (ventas).

- Saldos en moneda extranjera

Se registran al tipo de cambio de la fecha de operación y se valúan al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera publicado por Banxico el día hábil bancario posterior a la fecha de los estados financieros. Los efectos de la valuación se aplican a resultados en el rubro Resultado por intermediación.

h) Inversiones en valores

Consisten en instrumentos de deuda y títulos accionarios y su clasificación se determina de acuerdo a la intención de la administración al momento de adquirirlos. Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros, como se describe a continuación:

- Títulos para negociar

Son aquellos valores en que se invierte con la intención de obtener ganancias derivadas de sus rendimientos y/o de las fluctuaciones en sus precios. Se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual, en el caso de los instrumentos de deuda, se adiciona por los rendimientos determinados conforme al método de interés efectivo o línea recta, reconociendo su efecto en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses. La valuación se realiza a su valor razonable mediante precios proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV y su efecto se registra en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación.

- Títulos disponibles para la venta

Son inversiones de excedentes de efectivo, sin la intención de negociación o de mantenerlas a su vencimiento. Se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual, en el caso de los instrumentos de deuda, se adiciona por los rendimientos determinados conforme al método de interés efectivo o línea recta, reconociendo su efecto en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses.

La valuación se realiza a valor razonable mediante el uso de precios proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV y su efecto se reconoce en el capital contable. En la fecha de enajenación o vencimiento de estas inversiones, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros se reconoce en los resultados del ejercicio, previa cancelación del resultado por valuación registrado en el capital contable.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución no mantiene inversiones en valores en esta clasificación.

- Títulos conservados al vencimiento

Corresponden a títulos de deuda con pagos determinables cuya intención es mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran a su costo de adquisición y se adicionan por los rendimientos determinados conforme al método de línea recta, los cuales se reconocen en resultados en el rubro Ingresos por intereses. Consecuentemente, estas inversiones se mantienen registradas a su valor nominal, es decir, no se reconoce contablemente los efectos de su valor de mercado.

De acuerdo con los criterios contables emitidas por la CNBV, el Banco no puede clasificar un título de deuda como conservado al vencimiento si conforme a la experiencia obtenida durante el ejercicio en curso o en los dos inmediatos anteriores, se haya vendido o transferido antes de su vencimiento un título con características similares, con excepción de que: i) el título haya sido vendido dentro de los 28 días previos a su vencimiento; y ii) a la fecha de enajenación del título se haya devengado más del 85% de su valor original en términos nominales.

- Transferencia de títulos entre categorías

De acuerdo con los criterios contables de la CNBV, la Institución no puede efectuar transferencias entre las categorías de las inversiones en valores, excepto cuando éstas se realicen de la categoría Títulos conservados al vencimiento hacia Disponibles para la venta. En este caso, el resultado por valuación de los títulos a la fecha del traspaso se reconoce en el capital contable. El resultado por valuación corresponde a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable del instrumento financiero.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, el Banco no efectuó traspasos de títulos entre categorías. Respecto al ejercicio de 2006, la Institución realizó transferencias de títulos de la clasificación Conservados al vencimiento hacia Títulos para negociar, las cuales estaban permitidas de acuerdo a los criterios contables vigentes en ese año (Notas 1a y 7).

- Registro de dividendos

Los dividendos recibidos en acciones se registran afectándose simultáneamente el número de acciones de la emisora correspondiente y el costo promedio unitario de adquisición de los valores, lo que equivale a registrar el dividendo en acciones a valor cero.

Los dividendos en efectivo que pagan las empresas emisoras se registran disminuyendo el valor de la inversión.

i) Operaciones de reporto

En las operaciones de reporto se registra una parte activa y una parte pasiva por el valor concertado en la operación, tanto en el balance general como en cuentas de orden.

Los títulos a recibir y a entregar por reporto se valúan a valor razonable al cierre de cada mes utilizando los precios proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV. Las cuentas por cobrar y por pagar correspondientes se valúan al valor presente del precio al vencimiento de la operación (precio pactado más el premio), utilizando la tasa de rendimiento de instrumentos del mismo tipo, cuyo vencimiento sea equivalente al plazo restante de la operación de reporto. El efecto de valuación se reconoce en resultados en el rubro Resultado por intermediación.

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, en el balance general se presenta el efecto neto de los saldos deudores y acreedores resultantes de la compensación individual de las posiciones activas y pasivas de cada una de las operaciones de reporto.

Las operaciones de reporto se realizan con colateral cuando su plazo es superior a tres días hábiles y se exceda del nivel de mantenimiento y monto mínimo de transferencia o cuando se exceden los límites de riesgo establecidos con las contrapartes. Actuando como reportador, el Banco registra en cuentas de orden las garantías recibidas. Actuando como reportado, los valores dados en garantía se mantienen en las inversiones en valores, se restringen como títulos entregados en garantía por operaciones de reporto y, adicionalmente, se registran en cuentas de orden.

j) Operaciones con instrumentos financieros derivados

Dentro de los objetivos generales que la Institución persigue al celebrar operaciones con instrumentos financieros derivados destacan: i) su participación activa a corto y mediano plazo en estos mercados; ii) proporcionar a su clientela operaciones del mercado de productos derivados de acuerdo a sus necesidades; iii) identificar y aprovechar coyunturas de mercado de productos derivados; y iv) cubrirse contra los riesgos derivados de las variaciones inusuales de los subyacentes (divisas, tasas, acciones, etc.), a los cuales la Institución se encuentra expuesta.

- Obligaciones con contrapartes

Las operaciones financieras derivadas que se realizan fuera de mercados reconocidos se documentan a través de un contrato marco en el cual se establecen las siguientes obligaciones para la Institución y sus contrapartes:

- Entregar información contable y legal que acuerden las partes en el suplemento o en la confirmación de las operaciones.

- Entregar a la otra parte cualquier otro documento convenido en el suplemento o en la confirmación de las operaciones.
- Cumplir con las leyes, reglamentos y disposiciones que le sean aplicables.
- Mantener en vigor cualquier autorización interna, gubernamental o de cualquier otra índole que fuera necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones conforme al contrato firmado; y
- Notificar por escrito a la otra parte, inmediatamente después de que se tenga conocimiento, de que se encuentra en una causa de terminación anticipada que señale el contrato marco.

- Normativa

De acuerdo con la normativa emitida por Banxico en materia de instrumentos financieros derivados, la Institución debe dar cumplimiento a la circular 4/2006. Además de que esta normativa establece reglas para la operación de instrumentos financieros derivados, requiere a las instituciones de crédito la expedición de un comunicado anual por parte del Comité de Auditoría en que se haga constar el cumplimiento a las disposiciones emitidas por Banxico en esta materia.

Por otra parte, el Banco también se encuentra sujeto a las disposiciones establecidas por la CNBV sobre operaciones con instrumentos financieros derivados, incluyendo aspectos sobre el tratamiento, documentación y registro de estas operaciones y sus riesgos, además de aspectos relacionados con recomendaciones a clientes para la celebración de este tipo de contratos.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados, ya sea de negociación o de cobertura, se reconocen y valúan de acuerdo a su intención de uso. A continuación se menciona el tratamiento contable de los contratos que la Institución usualmente celebra:

- Contratos adelantados (forwards) con fines de negociación

Por los contratos adelantados con fines de negociación se registra una parte activa y una pasiva, las cuales corresponden al monto de referencia del contrato multiplicado por el precio pactado. El saldo neto (posición) de las operaciones de compra y venta se presenta en el balance general bajo el rubro Operaciones con valores y derivadas.

El efecto por valuación resultante de la variación entre el precio pactado y el valor razonable de las obligaciones del contrato se reconoce en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación. El valor razonable de los contratos adelantados se obtiene a través de un proveedor de precios autorizado por la Comisión.

- Contratos de futuros con fines de negociación

Los futuros con fines de negociación se registran en su parte activa y pasiva por el monto de referencia multiplicado por el precio pactado. El saldo neto (posición) de las operaciones de compra y venta de futuros se presentan dentro del rubro Disponibilidades en el balance general, conjuntamente con las garantías otorgadas (margen).

Las fluctuaciones en operaciones de futuros se reconocen en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación. El valor razonable se obtiene de las cotizaciones en los mercados que operan estos contratos, como son el Chicago Mercantile Exchange (CME) y el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

- Operaciones de swaps

Los swaps con fines de negociación y de cobertura se registran al precio pactado al inicio del contrato.

La valuación de las operaciones con fines de negociación y cobertura de valor razonable se efectúa a valor razonable, con la información proporcionada por un proveedor de precios autorizado por la Comisión, el cual corresponde al valor presente de los flujos futuros esperados a recibir y a entregar, según corresponda, proyectados de acuerdo a las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en la fecha de valuación, reconociéndose la utilidad o pérdida en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación.

Las operaciones con fines de cobertura de flujo de efectivo se valúan a su valor razonable y su efecto se registra en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no cuenta con este tipo de coberturas.

Los resultados realizados por intereses generados por estas operaciones con estos instrumentos financieros derivados se reconocen dentro del margen financiero, mientras que los resultados cambiarios se registran en el rubro Resultado por intermediación.

Para efectos de presentación en los estados financieros, el saldo neto (posición) de los flujos esperados a recibir o a entregar por contrato se presenta en el balance general bajo el rubro Operaciones con valores y derivadas, de acuerdo con su naturaleza deudora o acreedora respectivamente.

k) Cuentas liquidadoras

Los saldos de cuentas liquidadoras representan las operaciones de compra y venta de valores y divisas que no son liquidadas el mismo día en que dichas operaciones son pactadas.

Las operaciones por compra y venta de divisas en las que no se pacta la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, se registra en cuentas liquidadoras por el monto en moneda nacional a cobrar o por pagar. El saldo neto de la compensación de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras, cuando se cumplen ciertos requisitos establecidos por la Comisión, se presenta dentro de los rubros Otras cuentas por cobrar y Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, según corresponda (Notas 12 y 19).

l) Cartera de crédito

i) Registro contable

- Registro de la cartera de crédito

Las líneas de crédito otorgadas a clientes se registran en cuentas de orden dentro del rubro Otras cuentas de registro en la fecha en que son autorizadas por el Comité de Crédito. Las disposiciones efectuadas por los acreditados sobre las líneas de crédito autorizadas se registran como un activo a partir de la fecha en que se dispersan los fondos o se realizan los consumos correspondientes.

Respecto a las operaciones de descuento de documentos, con recurso o sin recurso, se registra el importe total de los documentos recibidos como cartera de crédito, acreditándose la salida de los recursos correspondientes de acuerdo con lo contratado, el diferencial entre estos conceptos se registra en el rubro Créditos diferidos como intereses cobrados por anticipado, los cuales se amortizan en línea recta en resultados en función al plazo del financiamiento.

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un financiamiento directo, considerando como cartera de crédito el total de las rentas pactadas en los contratos respectivos. El ingreso financiero de estas operaciones es el equivalente a la diferencia entre el valor de las rentas y el costo de los bienes arrendados, el cual se registra en resultados conforme se devenga. La opción de compra pactada en los contratos de arrendamiento capitalizable se reconoce como un ingreso en la fecha en que se cobra.

Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden dentro del rubro Apertura de créditos irrevocables, mismas que en el momento de ser ejercidas por el cliente o su contraparte se traspasan a la cartera de crédito, mientras que el efectivo a liquidar se acredita al rubro Acreedores diversos y otras cuentas por pagar.

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen y se aplican a resultados conforme se devengan, independientemente de su exigibilidad; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

Los intereses ordinarios no cobrados clasificados en cartera vencida, no son objeto del proceso de calificación de riesgo crediticio, ya que son reservados en su totalidad.

- Traspasos a cartera vencida

Cuando las amortizaciones de los créditos comerciales o de los intereses que devengan no se reciben en la fecha de su vencimiento de acuerdo al esquema de pagos, el total del principal e intereses se traspasa a cartera vencida al día hábil siguiente al incumplimiento. La política de traspaso a cartera vencida de la Institución también considera los criterios contables establecidos por la CNBV para el traspaso de créditos a cartera vencida, los cuales se realizan bajo los siguientes supuestos:

- Cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles; o
- Cuando las amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos contratados originalmente, considerando lo siguiente:
 - Si los adeudos consisten en créditos con pago único de capital e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días de vencidos;
 - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de interés y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el principal;
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos de principal e intereses, incluyendo los créditos para la vivienda, y presentan 90 o más días de vencidos;
 - Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos períodos mensuales de facturación, o en su caso, 60 o más días de vencidos; y

Los créditos vencidos son traspasados a la cartera de crédito vigente en el momento en que el acreditado realiza el pago de la amortización o amortizaciones vencidas, siempre y cuando no se cumplan los plazos establecidos por la CNBV antes mencionados, ya que en el momento en que se excede a dichos plazos el traspaso a cartera vigente se realiza cuando existe evidencia de pago sostenido, la cual consiste en el cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días, el pago de una exhibición.

Los intereses ordinarios no cobrados clasificados en cartera vencida no son objeto del proceso de calificación de riesgo crediticio, ya que son reservados en su totalidad.

- Reestructuraciones y renovaciones de crédito

Las reestructuraciones de crédito consisten en ampliaciones de garantías que amparan las disposiciones efectuadas por los acreditados, así como de modificaciones a las condiciones originales contratadas de los créditos en lo que se refiere al esquema de pagos, tasas de interés, plazo o moneda. Los créditos reestructurados registrados en cartera vigente no son traspasados a cartera vencida, siempre y cuando no cumplan con los supuestos de traspaso a cartera vencida antes indicados. En el caso de créditos reestructurados clasificados como vencidos, estos se traspasan a cartera vigente hasta que existe evidencia de pago sostenido.

Las renovaciones de crédito son operaciones en las que se prorroga el plazo de amortización al vencimiento del crédito, o bien, este se liquida en cualquier momento con el financiamiento proveniente de otro crédito contratado con la Institución, en las que sea parte el mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituyen riesgos comunes. Cuando el acreditado no liquida en tiempo los intereses devengados y el 25% del monto original del crédito, de acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato respectivo, estos créditos se consideran como vencidos hasta que no exista evidencia de pago sostenido.

- Compra de créditos

Respecto a las operaciones de compra de créditos no deteriorados, la Institución registra el total de los derechos de cobro adquiridos como cartera de crédito contra la salida de los flujos de efectivo correspondientes. En el caso de que, de acuerdo con los términos pactados en los contratos respectivos y las condiciones de mercado, los recursos pagados en la operación sean superiores a los derechos de cobro adquiridos, este diferencial se considera como un sobreprecio pagado en la transacción, el cual se registra como un cargo diferido sujeto a amortización en resultados en línea recta con base en el plazo del financiamiento. Para efectos fiscales, los sobreprecios se deducen en el momento que se pagan, por lo que esta partida genera una diferencia temporal para efectos de impuestos diferidos (Notas 2t y 20).

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución no realizó adquisiciones de créditos deteriorados que tuvieran que contabilizarse bajo el criterio contable B-11 "Derechos de cobro", emitido por la CNBV.

ii) Gestión crediticia

Las actividades de gestión crediticia que mantiene la Institución con relación a la evaluación y análisis en el otorgamiento de crédito, control y recuperación de su cartera de crédito se describen a continuación:

- Análisis de crédito

El control y análisis de los créditos inicia desde que se recibe la información y hasta que el crédito es liquidado en su totalidad, pasando por diversos filtros en las diferentes áreas del Banco.

En el caso de créditos corporativos (comerciales), se realiza un análisis detallado de la situación financiera y aspectos cualitativos del solicitante, además de revisar los antecedentes del deudor consultando a una sociedad de información crediticia.

Respecto a los créditos de consumo, de vivienda y algunos productos otorgados a pequeñas y medianas empresas (PYME's), se realizan análisis paramétricos y se verifican los antecedentes crediticios del deudor mediante la consulta ante una sociedad de información crediticia.

El seguimiento y evaluación de los créditos se realiza mensualmente mediante reportes regulatorios emitidos para dar cumplimiento a los requerimientos de las autoridades que regulan el Banco, además de reportes de carácter interno y de sus actualizaciones mensuales.

Asimismo, se han desarrollado políticas específicas para el otorgamiento de créditos según el producto o tipo de crédito solicitado. En este sentido, para los créditos comerciales: i) los órganos facultados (Comité de Crédito) determinan las condiciones básicas de los créditos respecto a montos, garantías, plazos, tasas, comisiones, entre otros; ii) el área de operación de crédito verifica que los créditos aprobados se documenten apropiadamente; iii) ninguna disposición de crédito puede ser realizada sin la aprobación del área de operación de crédito.

Respecto a las evaluaciones para otorgamiento de créditos al consumo, el Comité de Crédito autoriza al área de análisis de crédito de menudeo las facultades de aprobación y declinación de créditos hasta por diez millones, bajo límites específicos relativos a montos, plazos, tasas, garantías, entre otros. Al respecto, el área de análisis de crédito de menudeo es la responsable de la autorización, instrumentación, custodia y seguimiento de la documentación de este tipo de créditos.

El Banco ha establecido diferentes procedimientos para la recuperación de créditos, entre los cuales se encuentran la negociación de reestructura de créditos y de cobranza judicial.

- Determinación de concentraciones de riesgo

Las políticas y procedimientos para determinar concentraciones de riesgos de la cartera de crédito se resumen a continuación:

- La Institución requiere a los acreditados, cuyas líneas de crédito autorizadas sean iguales o mayores a treinta millones de UDIs, entregar información en un instructivo específico para la determinación de riesgos comunes, la cual se incorpora a un proceso de asociación de clientes para la determinación y actualización de los riesgos de la cartera crediticia.
- El área de operación de crédito verifica que las disposiciones efectuadas sobre las líneas de crédito autorizadas no excedan los límites máximos de financiamiento establecidos trimestralmente por la Institución, así como aquellos establecidos por las autoridades reguladoras.

- El área de análisis de crédito informa de manera periódica al área de operación el monto de las líneas autorizadas por el Comité de Crédito con la finalidad de prever el adecuado cumplimiento de los límites de concentración de riesgos.
- En el caso de que las operaciones de crédito rebasen los límites establecidos por la Institución por circunstancias no relacionadas con el otorgamiento de créditos, se informa a las áreas involucradas de la implementación de las medidas correctivas necesarias.
- El área de operación de crédito es la responsable de notificar a la CNBV cuando se exceden los límites sobre riesgo común.

- Identificación de cartera problemada

El Banco realiza mensualmente un análisis del entorno económico en el cual operan sus acreditados, con el objeto de identificar oportunamente la cartera problemada.

La Institución tiene la política de identificar y clasificar la cartera problemada con base en los grados de riesgo resultantes del proceso de calificación de cartera. En este sentido, esta cartera comprende los créditos con grado de riesgo “D” y “E”, independientemente de que formen parte de la cartera vigente o vencida, y, en su caso, otros créditos específicos que el área de análisis de crédito pudiera considerar bajo este concepto.

En la Nota 29 se señalan las principales prácticas, políticas y procedimientos implementados por la Institución respecto a la administración integral de riesgos.

m) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La Institución constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación establecidas en la Circular Única para Bancos, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito.

Para los créditos comerciales, la metodología establece la evaluación, entre otros aspectos, de la calidad crediticia del deudor y los créditos, en relación con el valor de las garantías o del valor de los bienes en fideicomisos o en esquemas conocidos comúnmente como estructurados, en su caso. Para tal efecto y en términos generales, los créditos comerciales se califican de acuerdo a lo siguiente:

- Aquellos con un saldo superior a cuatro millones de UDIs a la fecha de calificación, se evalúan con base en factores cuantitativos y cualitativos del acreditado y por el tipo de crédito, analizándose los riesgos país, industria, financiero y de experiencia de pago.
- Los créditos restantes (menores a cuatro millones de UDIs), se califican con base en la estratificación de las amortizaciones vencidas, asignándose un grado de riesgo y porcentaje de reserva específico.

En el caso de créditos otorgados a entidades federativas, municipios y organismos descentralizados, las reglas de calificación establecen una metodología basada en grados de riesgo asignados por agencias calificadoras autorizadas por la Comisión y la evaluación de garantías, cuando los adeudos son mayores a novecientos mil UDIs.

Las reglas de calificación de cartera crediticia comercial establecen la evaluación trimestral de los riesgos crediticios y requieren la consideración de la totalidad de los créditos otorgados a un mismo deudor.

La metodología de calificación de la cartera de consumo y vivienda consiste en crear estimaciones preventivas para riesgos crediticios con base en la estratificación de los saldos por cobrar en amortizaciones vencidas a la fecha de calificación, asignándose un grado de riesgo y porcentaje de reserva específico.

En la Nota 11 se muestra el resumen del resultado de la calificación al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el Margen financiero.

n) Inversiones permanentes en acciones

- Inversiones de capital de riesgo (empresas promovidas)

Las inversiones en acciones de empresas promovidas se registran al momento de su adquisición al valor del capital contable de la empresa correspondiente. Si el valor de adquisición es superior al valor contable, se presenta un crédito mercantil deudor y se reconoce como un activo; en el caso de ser inferior, el importe equivale a un crédito mercantil acreedor, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Trimestralmente, el valor de las acciones de las empresas promovidas se actualiza a través del método de participación, el cual consiste en reconocer la parte proporcional, posterior a la compra, de los resultados del ejercicio y de otras cuentas del capital contable que reporten los estados financieros de las empresas promovidas, registrándose en los resultados del ejercicio, en el rubro Resultado por participación en subsidiarias y asociadas, y en el capital contable, dentro del rubro Resultado por tenencia de activos no monetarios, respectivamente.

La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones”, permite que en la valuación de las inversiones permanentes en acciones se utilicen estados financieros de fechas anteriores al cierre del ejercicio, cuando esta información no tenga antigüedad superior a tres meses. Al 31 de diciembre 2007 y 2006, los estados financieros de las empresas promovidas utilizados para la valuación de las inversiones corresponden al 30 de septiembre de 2007 y 2006, respectivamente, o a la fecha de la inversión, en los casos de que ésta haya sido posterior.

La utilidad o pérdida obtenida en la venta de acciones de empresas promovidas se reconoce en la fecha que se realiza la transacción. En caso de que exista un crédito mercantil pendiente, éste se da de baja junto con el valor en libros de la inversión.

- En compañías asociadas y otras

Las inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y otras inversiones de carácter permanente se registran inicialmente a su costo de adquisición y se valúan a través del método de participación.

Cuando las compañías en las que se tienen inversiones permanentes pagan dividendos en efectivo, el monto recibido se disminuye del valor en libros de las inversiones.

ñ) Inmuebles, mobiliario y equipo

Se registran inicialmente al costo de adquisición y se actualizan a millones de pesos constantes a la fecha del último balance general que se presenta, disminuidos de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre el valor actualizado de los bienes con base en las tasas fiscales que les corresponden.

Los gastos de mantenimiento y las reparaciones son registrados en resultados conforme se incurren.

o) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago

Los bienes adjudicados se registran al costo de adjudicación o al valor neto de realización del bien, el que sea menor. Los bienes recibidos como dación en pago se registran al valor que resulte menor entre el monto del avalúo practicado y el precio convenido por las partes.

La Institución constituye reservas sobre el valor en libros de estos activos, con base en porcentajes establecidos por la CNBV por tipo de bien (muebles o inmuebles) y en función del tiempo transcurrido a partir de la fecha de la adjudicación o dación en pago.

Estos bienes se consideran partidas monetarias de conformidad con las disposiciones de la CNBV, por lo que su valor no es actualizado, como es el caso del resto de los activos de larga duración.

p) Activos intangibles amortizables

Los cargos diferidos se registran a su valor de adquisición, actualizándose hasta la fecha de último balance general que se presenta y se amortizan a la tasa del 5% anual sobre el valor actualizado (Nota 15).

q) Deterioro de activos de larga duración

El Banco realiza un análisis anual sobre posibles indicios de deterioro en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil, que pudieran derivar en el reconocimiento de una baja en el valor de dichos activos. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no se han presentado indicios de deterioro.

r) Captación de recursos

Los pasivos por concepto de captación de recursos a través de depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo, así como los préstamos interbancarios y de otros organismos, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses por pagar se reconocen en resultados conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada.

Los títulos incluidos en la captación tradicional (depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo), que son parte de la captación bancaria directa, se clasifican y registran conforme a lo siguiente:

- Títulos que se colocan a valor nominal; se registran con base en el valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses devengados directamente en resultados; y

- Títulos que se colocan a un precio diferente al valor nominal (con premio o a descuento); se registran con base en el valor contractual de la obligación, reconociendo un cargo o crédito diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto del efectivo recibido por el mismo, el cual se amortiza bajo el método de línea en resultados durante el plazo del título.
- Títulos que se coloquen a descuento y no devenguen intereses (cupón cero), se valorarán al momento de la emisión tomando como base el monto del efectivo recibido por ellos. La diferencia entre el valor nominal y el monto mencionado anteriormente, se considerará como interés, debiendo reconocerse en resultados conforme al método de interés efectivo.

Respecto a los depósitos a plazo, colocados mediante pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV), depósitos retirables en días pre-establecidos y certificados de depósito bancario (CEDES), al 31 de diciembre de 2007 y 2006, éstos se colocaron a su valor nominal. Los pagarés emitidos en el mercado interbancario del Banco se colocan a descuento (Nota 16).

s) Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y (iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

La Institución registra pasivos contingentes solamente cuando existe una alta probabilidad de salida de recursos. Los compromisos se reconocen solamente cuando generan una pérdida.

t) Impuestos diferidos (Impuesto sobre la renta)

El Impuesto sobre la renta (ISR) diferido se calcula bajo el método de activos y pasivos que establece el Boletín D-4 de las NIF, aplicando la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha en que se estima su materialización. El efecto originado por el cambio de los valores contables y fiscales de activos y pasivos en el ejercicio se reconoce en el estado de resultados y el saldo acumulado se presenta como activo o pasivo dependiendo de su naturaleza. El Banco evalúa periódicamente la recuperación de los activos por impuestos diferidos y, en caso necesario, crea una estimación por aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

Los efectos derivados del cambio en las tasas fiscales, son presentados como una partida extraordinaria en el estado de resultados.

En la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2007, la Institución aplicó la INIF 8 “Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)”, la cual requiere que, para la evaluación, determinación y registro de impuestos diferidos, se realice, con base en estimaciones y proyecciones del impuesto sobre la utilidad que se causará en los próximos cuatro ejercicios, la clasificación de las entidades en: (i) aquellas que esencialmente pagan ISR; (ii) empresas que esencialmente pagan IETU; y (iii) las que en algunos períodos pagan sólo ISR y en otros pagan IETU. El estudio realizado por la administración tuvo como resultado que la Institución y sus compañías subsidiarias fueran clasificadas como causadoras de ISR.

u) Activos y pasivos en unidades de inversión (UDI's)

Los activos y pasivos denominados en UDI's se presentan en el balance general al valor en pesos de la UDI a la fecha de los estados financieros. El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de \$ 3.932983 y \$ 3.788954, respectivamente. El valor de la UDI a la fecha de emisión de los presentes estados financieros fue de 3.964968.

v) Cuentas de orden

La Institución registra en cuentas de orden información financiera y no financiera complementaria a los conceptos que presenta el balance general, principalmente por la apertura de líneas de crédito concertadas con acreditados, valores en custodia y administración valuados a su valor razonable, bienes administrados bajo contratos de fideicomiso cuando el Banco actúa como fiduciario y posiciones activas y pasivas generadas por operaciones de reporto (Nota 28).

w) Reconocimiento de intereses

Los intereses que generan las operaciones de crédito vigentes, se reconocen y aplican a resultados con base en el monto devengado. Los intereses moratorios correspondientes a la cartera vencida se registran en resultados al momento de su cobro, llevando a cabo el control de su devengamiento en cuentas de orden. Los rendimientos por intereses relativos a los instrumentos financieros se aplican a resultados con base en lo devengado.

Los intereses relativos a operaciones pasivas se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de la fecha de su exigibilidad.

x) Ingresos y gastos por comisiones

A partir del ejercicio 2007, la CNBV estableció que las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registren como créditos diferidos, los cuales se amortizan en el estado de resultados, como un ingreso por interés bajo el método de línea recta durante la vigencia de los financiamientos respectivos. Sin embargo, durante 2007, el Banco reconoció las comisiones cobradas y pagadas en resultados en el momento en que las mismas se generaron, dependiendo del tipo de operación que les dio origen. Las comisiones son independientes de la tasa de interés que se cobra o que se paga. La administración estima que esta situación no es material en los estados financieros tomados en su conjunto.

Las comisiones pagadas se reconocen en resultados en el momento en que se generan, dependiendo del tipo de operación que les dio origen.

Hasta el mes de julio de 2007, las comisiones por la administración de cuentas de retiro se calcularon con base en 0.5% sobre flujos de efectivo y sobre los saldos acumulados de los afiliados. A partir de esa fecha, únicamente se cobran comisiones sobre saldos al 1.18%. Las comisiones sobre saldos son provisionadas diariamente obteniendo el acumulado al cierre de cada mes. Las comisiones sobre flujos se reconocían al momento de recibir las aportaciones de los afiliados.

y) Resultado por intermediación

Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de valores, títulos a recibir o entregar en operaciones de reporto y operaciones derivadas, así como del resultado por compra-venta de valores, instrumentos financieros derivados y divisas.

z) Utilidad integral

La utilidad integral se compone principalmente por el resultado neto del período más el resultado por tenencia de activos no monetarios, generado por el efecto de valuación de inversiones permanentes en acciones.

3. Consolidación de subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco es accionista mayoritario de las siguientes empresas, las cuales prestan servicios conexos o complementarios:

	<u>% de participación</u>
Actividades financieras	
Afore Inbursa, S.A. de C.V.	94.3002
Sinca Inbursa, S.A. de C.V. Serie "A" y "B"	84.2052
Actividades complementarias	
Inmobiliaria Inbursa, S.A. de C.V. Serie "A" y "B"	99.9999
Seguridad Inbursa, S.A. de C.V.	99.9980

Afore Inbursa, S.A. de C.V.: Su objeto social es captar el ahorro para el retiro de los trabajadores de acuerdo con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro. Esta regulada por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales (Sinca Inbursa): Invierte en acciones y valores emitidos por sociedades anónimas mexicanas que requieren recursos a largo plazo y cuyas actividades están relacionadas con los objetivos del plan nacional de desarrollo, contribuyendo al crecimiento económico y social del país.

Sinca Inbursa no ejerce control sobre las empresas promovidas, en términos de la NIF B-8 "Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones", por lo que dichas empresas no son objeto de consolidación, excepto por lo que se refiere a Movie Risk, S.A. de C.V., compañía de reciente creación en el año de 2007 y en la que se tiene control mediante la posesión del 99.99% de las acciones en circulación.

Inmobiliaria Inbursa, S.A. de C.V.: Es una inmobiliaria bancaria autorizada.

Seguridad Inbursa, S.A. de C.V.: Tiene como objeto prestar servicios de asesoría y desarrollo de políticas, normas y procedimientos de seguridad, protección y vigilancia en su carácter de sociedad de servicios complementarios. Al 31 de diciembre de 2007, esta entidad no ha iniciado operaciones y el saldo de su activo neto no es significativo con relación a los estados financieros tomados en su conjunto.

A continuación se presenta la información financiera condensada de las compañías subsidiarias del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Afore Inbursa, S.A. de C.V.

Balances generales condensados al 31 de diciembre de					
	2007	2006		2007	2006
Disponibilidades	\$ 495	\$ 212	Impuestos por pagar y diferidos	\$ 102	\$ 37
Inversiones permanentes en acciones	945	886	Otros pasivos	17	16
Otros activos	146	108	Total del pasivo	119	53
			Capital contable	1,467	1,153
Total del activo	\$ 1,586	\$ 1,206	Total del pasivo y capital	\$ 1,586	\$ 1,206

Estados de resultados condensados por los años terminados el 31 de diciembre de

	2007	2006
Ingresos por comisiones	\$ 1,139	\$ 1,005
Otros ingresos	90	77
Total ingresos	1,229	1,082
Gastos de promoción y administración	624	828
Otros gastos	68	38
Impuestos causados y diferidos	222	62
Total egresos	914	928
Utilidad neta	\$ 315	\$ 154

Sinca Inbursa, S.A. de C.V

Balances generales condensados consolidados al 31 de diciembre de					
	2007	2006		2007	2006
Disponibilidades e inversiones en valores	\$ 1,059	\$ 964	Otras cuentas por pagar	\$ 429	\$ 299
Inversiones en acciones	2,259	1,820	Capital contable	3,258	2,908
Otros activos	369	423	Total pasivo y capital	\$ 3,687	\$ 3,207
Total activo	\$ 3,687	\$ 3,207			

Estados de resultados condensados consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de

	2007	2006
Resultado por compra venta	\$ 34	\$ 49
Resultado por valuación	365	-
Participación en resultados de inversión en acciones de empresas promovidas	149	189
Otros ingresos	12	37
Total ingresos	560	275
Gastos de la operación	8	8
Impuestos causados	144	34
Utilidad neta	\$ 408	\$ 233

Inmobiliaria Inbursa, S.A. de C.V.

Balances generales condensados al 31 de diciembre de					
	2007	2006		2007	2006
Inversiones en valores	\$ 546	\$ 556	Impuestos por pagar y		
Inmuebles	347	352	Diferidos	\$ 22	\$ 12
Otros activos	1	13	Otros pasivos	1	1
			Total pasivo	23	13
			Capital contable	871	908
Total activo	\$ 894	\$ 921	Total pasivo y capital	\$ 894	\$ 921

Estados de resultados condensados por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2007	2006	
Ingresos de la operación	\$ 41	\$ 33	
Otros ingresos	14	27	
Total de ingresos	55	60	
Gastos de la operación	14	22	
Otros gastos	6	-	
Impuestos causados y diferidos	21	5	
Total de egresos	41	27	
Utilidad neta	\$ 14	\$ 33	

4. Partes relacionadas

De acuerdo con el criterio contable C-3 "Partes relacionadas" emitido por la CNBV, las operaciones con partes relacionadas sujetas a revelación son aquellas que representan más del 1% del capital neto del mes anterior a la fecha de elaboración de la información financiera. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este importe asciende a \$ 203 y \$ 212, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de las operaciones relevantes con partes relacionadas son los siguientes:

a) Operaciones con valores y derivadas

- Saldos de operaciones de reporto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene saldos de operaciones de reporto celebradas con su afiliada Inversora Bursátil, S.A. de C.V., actuando como reportadora y reportada. El análisis de estos saldos se muestra a continuación:

	2007	2006
Reportada (compras en reporto)		
Títulos a recibir por reporto	\$ 290	\$ 1
Acreeedores por reporto	(290)	(1)
	\$ -	\$ -
Reportadora (ventas en reporto)		
Deudores por reporto	\$ 22,774	\$ 27,523
Títulos a entregar por reporto	(22,778)	(27,482)
	\$ (4)	\$ 41

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, el monto de los premios por reporto cobrados por el Banco ascendió a \$ 44,968 y \$ 2,518, respectivamente.

- Emisiones de papel en el mercado interbancario

Inversora Bursátil, S.A. de C.V. sirve a la Institución como medio de colocación de Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) en el mercado interbancario. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de dichas emisiones asciende a \$ 34,496 y \$ 20,837, respectivamente.

- Saldos de operaciones con instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene contratos adelantados (forwards) y contratos de intercambio de flujos (swaps) con entidades relacionadas. Respecto a las operaciones de forwards vigentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene 3 y 25 contratos con partes relacionadas con un valor nominal de \$ 22,325 y \$ 34,549, respectivamente; en cuanto a las operaciones con swaps a esas mismas fechas, el Banco tiene 17 y 9 contratos con partes relacionadas con un valor nominal de \$ 8,178 y \$ 6,539, respectivamente.

b) Bienes en custodia y administración**- Fideicomisos**

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantiene fideicomisos en administración de partes relacionadas cuyos activos importan \$ 132,574, mientras que al cierre del ejercicio de 2006, se administraban fideicomisos a partes relacionadas que ascendían a \$ 246,431.

c) Cartera de crédito**- Créditos comerciales**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de créditos otorgados a partes relacionadas ascienden a \$ 10,506 y \$ 12,211, los cuales corresponden en su mayor parte a entidades relacionadas de Grupo Financiero.

La LIC establece límites para el otorgamiento de financiamientos a partes relacionadas, señalándose que la suma total de los montos de créditos dispuestos, más las líneas de apertura de crédito irrevocable otorgados a entidades relacionadas no podrá exceder el 75% de la parte básica del capital neto. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de los préstamos otorgados a partes relacionadas no exceden este límite.

- Cartas de crédito

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene otorgadas cartas de crédito a una parte relacionada que ascienden a \$ 420 y \$ 436, respectivamente.

d) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes acciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los movimientos que presentaron durante los años terminados en esa fecha, se describen en la Nota 14.

e) Captación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco mantiene depósitos a la vista y a plazo de partes relacionadas que ascienden a un total de \$ 1,897 y \$ 216, respectivamente. En lo individual, estos depósitos no exceden el límite de revelación establecido por la CNBV.

f) Servicios administrativos

La Institución recibe servicios administrativos de Seguros Inbursa, S.A. de C.V., los cuales se refieren principalmente a servicios de personal. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe registrado en libros por este concepto asciende a \$ 505 y \$ 437, respectivamente.

5. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la posición en moneda extranjera relevante es de dólares americanos y se integra como sigue:

	Dólares americanos	
	2007	2006
Activos	U\$ 5,053,674,170	U\$ 3,874,636,553
Pasivos	5,018,375,531	3,747,745,071
Posición (larga/corta)	U\$ 35,298,639	U\$ 126,891,482
Tipo de cambio	10.9157	10.8116
	\$ 385	\$ 1,372
Actualización	-	52
Total en moneda nacional	\$ 385	\$ 1,424

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el dólar americano fue equivalente a \$ 10.9157 pesos y \$ 10.8116 pesos, respectivamente, de acuerdo al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por Banxico. El tipo de cambio para liquidar operaciones a la fecha de emisión del dictamen de los presentes estados financieros fue de \$ 10.8444.

De acuerdo con las disposiciones regulatorias establecidas por Banxico, la posición en moneda extranjera que mantengan en forma diaria las instituciones de crédito, deberá encontrarse nivelada, tanto en su conjunto como por cada divisa, tolerándose posiciones cortas o largas que no excedan en su conjunto el 15% del capital neto. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respecto a su posición individual en moneda extranjera, el Banco cumple con el límite antes mencionado.

6. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra como sigue:

	2007	2006
Depósitos en Banco de México (a)	\$ 6,208	\$ 6,075
Depósitos a la vista (b)	218	651
Operaciones de divisas 24/48 horas (c)	8,349	439
Margen de futuros y valuación (d)	686	925
Efectivo	611	542
Depósitos en bancos nacionales y del extranjero	356	328
Otras disponibilidades	16	17
Call Money (e)	1,284	686
	\$ 17,728	\$ 9,663

a) Los saldos de depósitos mantenidos en Banxico, se integran al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por las siguientes cuentas:

	2007	2006
Cuentas especiales (1)		
Depósitos de regulación monetaria	\$ 5,826	\$ 6,047
Intereses devengados	23	22
Cuentas corrientes		
Depósitos en dólares valorizados	8	6
Subastas		
Subastas TIE	351	-
	\$ 6,208	\$ 6,075

(1) Banxico requiere a las instituciones de crédito constituir depósitos de regulación monetaria, los cuales se determinan en función de la captación tradicional en moneda nacional. Estos depósitos tienen una duración indefinida, ya que Banxico indicará la fecha para su retiro y devengan intereses con base en la Tasa Ponderada de Fondo Bancario.

Las subastas TIE son a un plazo de 28 días devengando intereses a una tasa de interés del 7.9079%.

b) Estos depósitos corresponden a inversiones del coeficiente de liquidez y excedentes de la tesorería, los cuales están denominados en dólares americanos y se integran, valorizados en moneda nacional, como sigue:

	2007		2006	
	Importe	Tasa %	Importe	Tasa %
Instituciones del extranjero				
Barclay's Bank	\$ 218	3.33%	\$ 651	5.27%

c) Las operaciones de divisas 24/48 horas, se refieren a operaciones de compra-venta de divisas, cuya liquidación se efectúa en un plazo no mayor a dos días hábiles y se encuentra restringida su disponibilidad hasta la fecha de su liquidación. El saldo de estas operaciones se integra a continuación:

	2007			
	Entrada (salida) disponibilidades en moneda extranjera	Tipo de cambio promedio pactado	Cuenta liquidadora (acreedora) deudora en moneda nacional	
Compras de dólares americanos	US\$ 1,336,845,161	\$ 10.9146	\$ (14,591)	
Ventas de dólares americanos	(572,021,316)	10.9034	\$ 6,237	
	US\$ 764,823,845			
Tipo de cambio de cierre	10.9157			
Posición neta en moneda nacional	\$ 8,349			

	2006			
	Entrada (salida) disponibilidades en moneda extranjera	Tipo de cambio promedio pactado	Cuenta liquidadora (acreedora) deudora en moneda nacional	Cuenta liquidadora actualizada
Compras de dólares americanos	US\$ 60,660,596	\$ 10.8308	\$ (656)	\$ (681)
Ventas de dólares americanos	(21,511,502)	10.8346	\$ 233	\$ 242
	US\$ 39,149,094			
Tipo de cambio de cierre	10.8116			
Posición neta en moneda nacional	\$ 423			
Actualización por inflación	16			
	\$ 439			

d) El margen de futuros es necesario para que el Banco realice la celebración de contratos de futuros en mercados reconocidos, encontrándose restringido en cuanto a su disponibilidad hasta el vencimiento de las operaciones que le dieron origen. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Margen de futuros y las Garantías de swaps se integran a continuación:

	2007	2006
CME	\$ 551	\$ 308
Mexder	36	74
Margen de futuros (Nota 9b)	587	382
Depósitos en garantía por operaciones de swaps	99	543
Total	<u>\$ 686</u>	<u>\$ 925</u>

e) Al 31 de diciembre de 2007, se celebró una operación de “Call Money” con Banco Mercantil del Norte S.A. por un importe de \$ 1,284, a una tasa del 7.5 % y con un plazo de 2 días. Al 31 de diciembre de 2006, se otorgó un “Call Money” a Banco Nacional de México S.A. por \$ 686, a una tasa de 6.90% y con un plazo de 4 días.

7. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones en valores se integran como sigue:

- Títulos para negociar

	2007			
	Costo	Intereses devengados	Resultado por valuación	Valor razonable
Deuda soberana	\$ 1,343	\$ 53	\$ 28	\$ 1,424
Deuda corporativa (1)	2,222	38	(24)	2,236
Certificados bursátiles	786	1	32	819
Acciones	429		588	1,017
CETES	394	1		395
Bono tasa fija	1,994	-	(2)	1,992
Udibonos	971	-	(4)	967
Bonos de desarrollo	291	-	-	291
Bono de participación al ahorro bancario	671	-	-	671
PRLV	830	2		832
Total	<u>\$ 9,931</u>	<u>\$ 95</u>	<u>\$ 618</u>	<u>\$ 10,644</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene inversiones en certificados bursátiles, los cuales equivalen al 10.6% de su capital neto. Las características de estos títulos se describen a continuación:

Emisora	Serie	Costo	Intereses devengados	Resultado por valuación	Valor razonable	Tasa de interés
DESCA (a)	171017	\$ 694	\$ 13	\$ 2	\$ 709	9.75%
ALYDE (a)	170301	722	21	(24)	719	8.50%
FT15 (b)	100615	203	1	-	204	7.875%
FORD73 (b)	110615	603	3	(2)	604	10.24063%
		<u>\$ 2,222</u>	<u>\$ 38</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ 2,236</u>	

(a) El plazo promedio de vencimiento de estos títulos es de un año.

(b) Los plazos promedio de vencimiento de estos títulos comprenden entre tres años.

El plazo de vencimiento del 18.42% de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar es inferior a un año.

	2006			
	Costo	Intereses devengados	Resultado por valuación	Valor razonable
Deuda soberana	\$ 754	\$ 19	\$ (57)	\$ 716
Deuda corporativa	564	7	28	599
Papel comercial (1)	2,355	1	-	2,356
Certificados bursátiles (2)	1,091	4	32	1,127
Pagarés Bancarios	503	1	-	504
Acciones	269	-	149	418
Certificados de participación	30	1	2	33
Bonos de desarrollo (Bondes)	1,238	-	-	1,238
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) (3)	46	-	-	46
Bonos de Regulación Monetaria (Brems)	1	-	-	1
Bono de participación al ahorro bancario (IPAB)	1	-	-	1
Otros	2	-	-	2
Total	\$ 6,854	\$ 33	\$ 154	\$ 7,041

(1) Al 31 de diciembre de 2006, el Banco mantiene inversiones en papel comercial cuyas características se analizan continuación (estas inversiones representan más del 5 % del capital neto de la Institución a esa fecha):

Emisora	Serie	Costo	Intereses devengados	Resultado por valuación	Valor razonable
Bank of America Securities	9026X1N29	\$ 2,355	\$ 1	\$ -	\$ 2,356

El plazo de esta inversión es de 5 días y devenga intereses a una tasa del 5.28% anual.

(2) Al 31 de diciembre de 2006, el Banco tiene inversiones en certificados bursátiles, los cuales equivalen a más del 5 % de su capital neto. Las características de estos títulos se describen a continuación:

Emisora	Serie	Costo	Intereses devengados	Resultado por valuación	Valor razonable	Tasa de interés
GMAC (a)	04-2	\$ 122	\$ -	\$ 7	\$ 129	7.88%
GMAC (a)	04	63	-	3	66	8.56%
FORD (b)	04	208	-	4	212	7.84%
FORD (b)	02	235	3	4	242	8.36%
FORD (b)	04-3	47	-	3	50	7.83%
FORD (b)	04-2	297	1	7	305	8.09%
FORD (b)	05	119	-	4	123	7.84%
		\$ 1,091	\$ 4	\$ 32	\$ 1,127	

(a) El plazo promedio de vencimiento de estos títulos es de tres años.

(b) Los plazos promedio de vencimiento de estos títulos comprenden entre dos y cinco años.

(3) Dentro de esta inversión existen títulos por \$ 46, que están clasificados como restringidas debido a que se encuentran destinados a garantizar operaciones de reporto con colateral (Nota 8a).

El plazo de vencimiento del 68.67% de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar es inferior a un año.

- Títulos conservados al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones en valores conservados al vencimiento corresponden a “Credit Link Notes” emitidas por bancos corresponsales y se analizan como siguen:

	2007	2006
Costo	\$ 1,398	\$ 1,769
Intereses devengados	26	34
	<u>\$ 1,424</u>	<u>\$ 1,803</u>

Estos títulos se encuentran asociados a créditos otorgados por la Institución. El subyacente de los mismos es un pasivo con costo sin mercado secundario entre la contraparte con la que el Banco pactó la operación y la entidad obligada de referencia (deudor). Debido a esta situación y por instrucción expresa de la CNBV, la Institución calcula el efecto de valuación que generan estos títulos (valor delta), conjuntamente con el valor razonable de la posición pasiva de un swap de tipos de cambio contratado por el Banco para cubrir estos instrumentos, presentándose los efectos relativos en el rubro Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 9a). Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el 92% y 83% de las operaciones relacionadas con los “Credit Link Notes” tienen plazo de vencimiento de 4 y 5 años, respectivamente. Las emisoras de estos títulos son UBS AG, (con número de serie 1088) y Credit Suisse First Boston (NAS116, NAS119, NAS120, NAS122 y NAS171) y devengan intereses a una tasa promedio anual de 7.6%.

En febrero, marzo y junio de 2006, la Institución adquirió y registró en la categoría títulos conservados al vencimiento 100,000,000 títulos de Bonos PEMEX por un importe total de USD \$ 126,474,000, a los cuales les fue asignado un swap de cobertura donde únicamente la parte pasiva de los instrumentos financieros derivados compensaba la inversión de dichos bonos y se comprobaba que existía una relación inversa significativa entre los cambios en el valor razonable del derivado en su parte pasiva respecto de la inversión cubierta. En esas fechas, también la Institución mantenía en posición al vencimiento de 125,000,000 títulos de Bonos UMS, los cuales mantenían un esquema similar de swaps de cobertura.

En octubre 2006, el Banco reclasificó un total de 225,000,000 títulos de la categoría Conservados a vencimiento hacia la clasificación Títulos para negociar, los cuales correspondían a emisiones de Bonos UMS y PEMEX y que se integraban como sigue:

Bonos	Emisora	Serie (ISIN)	Número de títulos	Tasa	Valor en libros
UMS (a)	MEX	US593048BN00	50,000,000	8.125%	\$ 673
UMS (a)	MEX	US910886QAJ76	50,000,000	8.000%	654
UMS (a)	MEX	US593048AX90	25,000,000	11.500%	447
PEMEX (a)	PEMEX	US7064551BD26	25,000,000	9.500%	372
PEMEX (a)	PEMEX	US7064551BD26	20,000,000	9.500%	272
PEMEX (a)	PEMEX	US7064551BD26	20,000,000	9.500	275
PEMEX (a)	PEMEX	US7064551BD26	20,000,000	9.500	274
PEMEX (b)	PEMEX	US7064551BD26	15,000,000	9.500	218
			<u>225,000,000</u>		<u>\$ 3,185</u>

	2006		
	Número de títulos	Títulos a recibir por reporto	Acreeedores por reporto
Reportada	271,270,479		
Precio pactado de la operación de reporto		\$ 27,139	\$ 27,139
Intereses devengados de los títulos		13	-
Efecto de valuación de los títulos		(39)	-
Efecto de valuación a valor presente		-	14
Posición total		\$ 27,113	27,153
Saldo deudor por reporto			(40)

	2006		
	Número de títulos	Títulos a entregar por reporto	Deudores por reporto
Reportadora	274,927,419		
Precio pactado de la operación de reporto		\$ 27,508	\$ 27,508
Intereses devengados de los títulos		13	-
Efecto de valuación de los títulos		(39)	-
Efecto de valuación a valor presente		-	14
Posición total		\$ 27,482	27,522
Saldo acreedor por reporto			(40)
Posición neta en reporto			\$ -

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la compensación de posiciones se lleva a cabo individualmente de conformidad con las disposiciones de la CNBV.

	Saldos netos en operaciones de reporto en el balance general	
	2007	2006
Deudor	\$ 15	\$ 42
Acreedor	9	42
	\$ 6	\$ -

La diferencia entre el importe deudor y acreedor de los saldos netos en operaciones de reporto en el balance general al 31 de diciembre de 2006 es inferior a un millón de pesos.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco no constituyó garantías sobre operaciones de reporto. Al 31 de diciembre de 2006, el Banco, en su carácter de reportado, constituyó garantías sobre las operaciones realizadas por \$ 44, respectivamente actuando como reportador recibió garantías por \$ 44.

b) Plusvalía (minusvalía) de los reportos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el resultado neto de las valuaciones de los reportos activos y pasivos se incluye en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación (Nota 27).

c) Premios ganados y pagados

El monto de los premios cobrados y pagados por operaciones de reporto se reconoce en resultados dentro de los rubros Ingresos por intereses y Gastos por intereses, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2007, los premios cobrados y pagados ascienden a \$ 1,404 y \$ 1,402, respectivamente (\$ 2,574 y \$ 2,570, al 31 de diciembre de 2006) (Nota 25).

d) Plazos e instrumentos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el plazo promedio de las operaciones de reporto es 3 días, en ambos años, y los principales instrumentos sujetos a estas operaciones son los siguientes:

2007 Como reportada y reportadora	2006 Como reportada y reportadora
Bonos del IPAB	Bonos del IPAB
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal
Bonos de participación	Bonos de participación
Udibonos	
Certificados de la tesorería de la Federación	
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	

9. Operaciones con instrumentos derivados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la posición vigente que compone este rubro es la siguiente:

a) Integración neta de la posición de futuros, contratos adelantados y swaps

	2007	2006
i) Futuros		
Posición compra (venta) divisas (negociación)		
Divisas a entregar	\$ 17,826	\$ 13,383
Menos:		
Divisas a recibir (valuación en pesos)	(17,826)	(13,383)
Posición neta total en futuros	-	-
ii) Contratos adelantados		
Posición de compra divisas (negociación)		
Dólares a recibir (valuación en pesos)	11,819	48,402
Pérdida en valuación	(208)	(951)
Menos:		
Pesos a entregar (Nota 9b)	(11,819)	(48,402)
	(208)	(951)
Posición de venta divisas (negociación)		
Dólares a entregar (valuación en pesos)	(36,951)	(55,677)
Utilidad en valuación	109	1,287
Menos:		
Pesos a recibir (Nota 9b)	36,951	55,677
	109	1,287
Posición neta total en contratos adelantados	(99)	336

	2007	2006
iii) Operaciones de swaps		
Posición con fines de negociación		
Swaps de tasas de interés		
Valuación parte variable	27,514	32,426
Intereses	262	265
Valuación parte fija	(26,277)	(32,761)
Intereses	(259)	(272)
	<u>1,240</u>	<u>(342)</u>
Swaps de divisas		
Principal posición larga	17,858	12,271
Valuación	54	79
Intereses	63	42
Principal posición corta	(17,736)	(12,331)
Valuación	(16)	200
Intereses	(49)	(36)
	<u>174</u>	<u>225</u>
Posición con fines de cobertura		
Swaps de tasas de interés		
Flujos parte variable	5	6
Flujos parte fija	(5)	(8)
	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Swaps de divisas		
Swaps de divisas variable	3,170	16,020
Valuación parte variable	466	588
Intereses	10	93
Swaps de divisas fija	(3,273)	(15,986)
Valuación parte fija	(385)	(541)
Intereses	(37)	(78)
	<u>(49)</u>	<u>96</u>
Posición neta en swaps	<u>1,365</u>	<u>(23)</u>
iv) Credit Link Notes (Nota 7)	(18)	(21)
Neto en operaciones con instrumentos derivados	<u>\$ 1,248</u>	<u>\$ (292)</u>

El margen de la posición de las operaciones de futuro vigentes al cierre del año se presenta en el rubro Disponibilidades (Nota 6).

Las operaciones con instrumentos derivados que efectúa, el Banco conllevan riesgos de liquidez, mercado, crédito, legales. Para reducir la exposición a los riesgos señalados el Banco tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (Nota 29).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no cuenta con posiciones de instrumentos financieros derivados de crédito.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la posición activas y pasiva en instrumentos derivados se muestra a continuación (existen cantidades menores a un millón que son consideradas en la compensación, las cuales al sumarse pueden generar un efecto de hasta un millón de pesos).

	2007			
	Registros contables		Compensación de saldos	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Swaps				
Negociación				
De divisas	\$ 17,975	\$ 17,802	\$ 326	\$ 153
De tasas – Dólares americanos	4,762	4,515	341	94
De tasas - Moneda nacional	23,013	22,020	1,469	476
Total	45,750	44,337	2,136	723
Cobertura				
De divisas	3,647	3,695	100	148
De tasa - Dólares americanos	3	3	-	-
De tasas - Moneda nacional	2	2	-	-
Total	3,652	3,700	100	148
Contratos adelantados (negociación)	48,563	48,663	208	307
Futuros (negociación)	17,826	17,826		
Opciones				
Valor Delta Credit Link	-	18	-	18
	\$ 115,791	\$ 114,544	\$ 2,444	\$ 1,196
	2006			
	Registros contables		Compensación de saldos	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Swaps				
Negociación				
De divisas	\$ 12,392	\$ 12,167	\$ 375	\$ 150
De tasas – Dólares americanos	5,013	4,843	387	217
De tasas - Moneda nacional	27,676	28,188	981	1,493
Total	45,081	45,198	1,743	1,860
Cobertura				
De divisas	16,702	16,606	610	514
De tasas - Moneda nacional	6	8		2
Total	16,708	16,614	610	516
Contratos adelantados (negociación)	103,128	102,793	1,308	972
Futuros (negociación)	17,826	13,383		
Opciones				
Valor Delta Credit Link	-	21	-	21
	\$ 182,744	\$ 178,009	\$ 3,661	\$ 3,369

b) Vencimientos y valuación de operaciones

- Futuros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la posición en número de contratos de las operaciones de futuros de divisas y tasas celebrados con el CME y el MexDer, respectivamente, está integrada de la siguiente manera:

	2007		
	No. de contratos		
	CME	MexDer	Vencimiento
Venta	33,654		Marzo 2008
Compra		10,000	Marzo 2008

	2 0 0 6		
	CME	No. de contratos MexDer	Vencimiento
Venta	21,454		Dic. 2007
Compra	133		Marzo 2007
Compra		3,000	Dic. 2007
Compra		18,000	Marzo 2007

Al 31 de diciembre de 2007, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nocional actualizado de \$ 16,729 y \$ 1,097, respectivamente. La posición al cierre de 2006 corresponde a futuros CME y MexDer a un valor nocional actualizado de \$ 2,396 y \$ 10,988, respectivamente. Por la adquisición de los contratos correspondientes a la posición del 31 de diciembre de 2007 se realizaron depósitos (margen) en efectivo por \$ 551 y \$ 36, respectivamente, cuyo importe representa el efectivo o valores que debe entregar el Banco para procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a las operaciones derivadas celebradas en mercados reconocidos. Al 31 de diciembre de 2006, los depósitos en efectivo (margen) en CME y MexDer ascienden a \$ 308 y \$ 74, respectivamente (Nota 6d).

El efecto por valuación de las operaciones de futuros, se reconoce en el rubro Resultado por intermediación, que en el ejercicio de 2007 y 2006, asciende a utilidades de \$ 35 y pérdidas de \$ 161, respectivamente.

- Contratos adelantados (forwards)

2 0 0 7					
Fecha de vencimiento	Importe dólares americanos	Precio pactado	Valor razonable	Utilidad (pérdida) en valuación	
Compra					
Enero 2008	450,000,000	\$ 4,885	\$ 4,915	\$	30
Marzo 2008	309,126,144	3,378	3,392		14
Mayo 2008	20,000,000	307	227	(	80)
Diciembre 2015	200,000,000	3,250	3,078	(	172)
	979,126,144	\$ 11,820	\$ 11,612	\$ (	208)
Venta					
Enero 2008	590,000,000	\$ 6,427	\$ 6,447	\$ (	20)
Marzo 2008	2,748,300,000	30,178	30,166		12
Mayo 2008	20,000,000	346	229		117
	3,358,300,000	\$ 36,951	\$ 36,842	\$	109
			Neto	\$ (	99)

2 0 0 6					
Fecha de Vencimiento	Importe dólares americanos	Precio pactado	Valor razonable	Utilidad (pérdida) en valuación	
Compra					
Enero 2007	180,312,500	\$ 2,024	\$ 2,025	\$	1
Marzo 2007	2,311,200,000	26,655	26,040	(	615)
Mayo 2007	65,000,000	737	735	(	2)
Junio 2007	100,000,000	1,170	1,132	(	38)
Agosto 2007	5,000,000	57	57		-
Septiembre 2007	130,000,000	1,481	1,479	(	2)
Octubre 2007	125,000,000	1,426	1,424	(	2)
Noviembre 2007	10,000,000	114	114		-
Diciembre 2007	970,000,000	11,102	11,091	(	11)
Mayo 2008	20,000,000	262	245	(	17)
Diciembre 2015	200,000,000	3,374	3,109	(	265)
	4,116,512,500	\$ 48,402	\$ 47,451	\$ (	951)

2 0 0 6				
Fecha de Vencimiento	Importe dólares americanos	Precio pactado	Valor razonable	Utilidad (pérdida) en valuación
Venta				
Enero 2007	150,312,500	\$ 1,697	\$ 1,688	\$ 9
Marzo 2007	2,392,500,000	27,845	26,959	886
Mayo 2007	65,000,000	741	735	6
Junio 2007	95,000,000	1,130	1,076	54
Agosto 2007	5,000,000	57	57	-
Septiembre 2007	130,000,000	1,512	1,480	32
Octubre 2007	125,000,000	1,436	1,424	12
Noviembre 2007	10,000,000	114	114	-
Diciembre 2007	1,801,000,000	20,847	20,610	237
Mayo 2008	20,000,000	297	246	51
	4,793,812,500	\$ 55,676	\$ 54,389	\$ 1,287
			Neto	\$ 336

El efecto por valuación de las operaciones de contratos adelantados se reconoce en el rubro Resultado por intermediación, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a pérdidas de \$ 423 y \$ 172, respectivamente.

d) Valuación de swaps

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la posición de swaps se analiza como sigue:

2 0 0 7							
	Monto de referencia	Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	Valuación neto	Intereses cobrados	Intereses pagados	Total
Negociación							
Swaps de divisas peso-dólar	\$ 16,058	\$ 16,265	\$ (16,118)	\$ 147	\$ 1,340	\$ (833)	\$ 654
Swaps de divisas dólar- peso nacional	15	1,709	(1,683)	26	98	(130)	(6)
Swaps de tasas moneda nacional	46,239	23,013	(22,021)	992	3,772	(3,803)	961
Swaps de tasas dólar	20,616	4,762	(4,515)	247	930	(987)	190
	\$ 82,928	\$ 45,749	\$ (44,337)	\$ 1,412	\$ 6,140	\$ (5,753)	\$ 1,799
Cobertura							
Swaps de divisas peso dólar	\$ 3,273	\$ 3,646	\$ (3,695)	\$ (49)	\$ 447	\$ (379)	\$ 19
Swaps de divisas UDI's-dólares	-	-	-	-	1	(1)	-
Dólares-UDI's	-	-	-	-	17	(19)	(2)
Pesos-UDI's	-	-	-	-	74	(64)	10
Swaps de tasas moneda nacional	568	2	(2)	-	100	(123)	(23)
moneda dólar	745	3	(3)	-	26	(26)	-
	\$ 4,586	\$ 3,651	\$ (3,700)	\$ (49)	\$ 665	\$ (612)	\$ 4
2 0 0 6							
	Monto de referencia	Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	Valuación neto	Intereses cobrados	Intereses pagados	Total
Negociación							
Swaps de divisas peso-dólar	\$ 10,589	\$ 61	\$ (200)	\$ (139)	\$ 38	\$ (31)	\$ (132)
Swaps de divisas dólar- peso nacional	1,740	18	-	18	4	(5)	17
Swaps de tasas moneda nacional	49,816	27,522	(28,033)	(511)	155	(156)	(512)
Swaps de tasas dólar	20,267	4,904	(4,729)	175	110	(115)	170
	\$ 82,412	\$ 32,505	\$ (32,962)	\$ (457)	\$ 307	\$ (307)	\$ (457)
Cobertura							
Swaps de divisas peso dólar	\$ 14,247	\$ 481	\$ (394)	\$ 87	\$ 40	\$ (70)	\$ 57
Swaps de divisas UDI's-dólares	409	107	(76)	31	7	(8)	30
Dólares-UDI's	34	-	-	-	-	-	-
Pesos-UDI's	1,396	-	-	-	46	(1)	45
Swaps de tasas moneda nacional	1,678	-	-	-	6	(8)	(2)
	\$ 17,764	\$ 588	\$ (470)	\$ 118	\$ 99	\$ (87)	\$ 130

El efecto por valuación de las operaciones de swaps se reconoce en el rubro Resultado por intermediación, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006, asciende a una utilidad de \$ 1,367 y una pérdida de \$ 636, respectivamente.

Las operaciones con instrumentos derivados que efectúa el Banco conllevan riesgos de liquidez, mercado, crédito y legales. Para reducir la exposición a los riesgos señalados, el Banco tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (Nota 29).

10. Cartera de crédito

a) Integración de la cartera vigente y vencida por tipo de crédito

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cartera de crédito se integra como sigue:

Concepto	2 0 0 7					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Consumo	\$ 4,153	\$ 31	\$ 4,184	\$ 430	\$ 2	\$ 432
Descuentos	3,306	1	3,307	-	-	-
Quirografarios	22,979	107	23,086	17	-	17
Prendarios	164	3	167	-	-	-
Simple y cuenta corriente	41,915	385	42,300	718	10	728
Refaccionarios	1	-	1	-	-	-
Vivienda	1,225	5	1,230	109	3	112
Arrendamiento	674	-	674	48	1	49
Reestructurada (Nota 10f)	6,440	22	6,462	140	-	140
Redescuento	2,017	-	2,017	35	-	35
Total cartera	\$ 82,874	\$ 554	\$ 83,428	\$ 1,497	\$ 16	\$ 1,513

Concepto	2 0 0 6					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Consumo	\$ 2,445	\$ 63	\$ 2,508	\$ 182	\$ 2	\$ 184
Descuentos	1,601	1	1,602	-	-	-
Quirografarios	15,043	70	15,113	11	-	11
Prendarios	60	1	61	-	-	-
Simple y cuenta corriente	34,338	610	34,948	199	3	202
Refaccionarios	4	-	4	-	-	-
Vivienda	958	7	965	86	2	88
Arrendamiento	381	-	381	10	-	10
Reestructurada (Nota 10f)	9,228	40	9,268	121	2	123
Redescuento	1,556	1	1,557	3	-	3
Total cartera	\$ 65,614	\$ 793	\$ 66,407	\$ 612	\$ 9	\$ 621

b) Integración de la cartera por moneda

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el análisis de la cartera de crédito total por moneda de es el siguiente:

Concepto	2 0 0 7			
	Moneda nacional	Moneda extranjera	UDIs	Total
Cartera de crédito vigente:				
Consumo	\$ 4,055	\$ 41	\$ 88	\$ 4,184
Descuento	2,110	1,197	-	3,307
Quirografarios	21,989	1,097	-	23,086
Prendarios	167	-	-	167
Simple y cuenta corriente	29,838	11,584	878	42,300
Refaccionarios	1	-	-	1
Vivienda	1,227	-	3	1,230
Arrendamiento	360	314	-	674
Reestructurada (Nota 10e)	4,819	1,437	206	6,462
Redescuento	2,017	-	-	2,017
Total cartera	\$ 66,583	\$ 15,670	\$ 1,175	\$ 83,428
Carta de crédito vencida:				
Consumo	\$ 387	\$ 45	\$ -	\$ 432
Descuento	-	-	-	-
Quirografarios	15	2	-	17
Prendarios	-	-	-	-
Simple y cuenta corriente	634	94	-	728
Refaccionarios	-	-	-	-
Vivienda	112	-	-	112
Arrendamiento	49	-	-	49
Reestructurada	102	38	-	140
Redescuento	35	-	-	35
Total cartera	\$ 1,334	\$ 179	\$ -	\$ 1,513
	2 0 0 6			
Concepto	Moneda nacional	Moneda extranjera	UDIs	Total
Cartera de crédito vigente:				
Al consumo	\$ 2,250	\$ 32	\$ 225	\$ 2,508
A la vivienda	960	-	5	965
Descuentos	1,602	-	-	1,602
Quirografarios	11,730	3,384	-	15,113
Prendarios	61	-	-	61
Simple y cuenta corriente	23,064	10,847	1,037	34,948
Refaccionarios	2	2	-	4
Arrendamiento	324	57	-	381
Reestructurada (Nota 10e)	7,085	1,962	221	9,268
Redescuento	1,557	-	-	1,557
	-	-	-	-
Total cartera	\$ 48,635	\$ 16,284	\$ 1,488	\$ 66,407
Carta de crédito vencida:				
Al consumo	\$ 138	\$ 46	\$ -	\$ 184
A la vivienda	88	-	-	88
Descuentos	-	-	-	-
Quirografarios	11	-	-	11
Prendarios	-	-	-	-
Simple y cuenta corriente	150	52	-	202
Refaccionarios	-	-	-	-
Arrendamiento	10	-	-	10
Reestructurada (Nota 10e)	123	-	-	123
Redescuento	3	-	-	3
Total cartera	\$ 523	\$ 98	\$ -	\$ 621

c) Límites de operación

La CNBV establece límites que deben observar las instituciones de crédito al efectuar operaciones de financiamiento, los principales son los siguientes:

- Financiamientos que constituyen riesgo común

Los créditos otorgados a una misma persona o grupo de personas que, por representar un riesgo común, se consideren una sola deben ajustarse al límite máximo que resulte de aplicar la siguiente tabla:

Límite en porcentaje sobre el capital básico	Nivel de capitalización de los financiamientos
12%	De más del 8% y hasta el 9%
15%	De más del 9% y hasta el 10%
25%	De más del 10% y hasta el 12%
30%	De más del 12% y hasta el 15%
40%	De más del 15%

Los financiamientos que cuentan con garantías incondicionales e irrevocables, que cubran el principal y accesorios, otorgadas por una institución o entidad financiera del exterior que tenga calificación mínima de grado de inversión, entre otras cosas, pueden exceder el límite máximo aplicable a la entidad de que se trate, pero en ningún caso pueden representar más del 100% del capital básico de la Institución, por cada persona o grupo de personas que constituyan riesgo común.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco cumple con los límites antes descritos.

- Otros límites para financiamientos

La sumatoria de los financiamientos otorgados a los 3 mayores deudores, aquellos prestados exclusivamente a instituciones de banca múltiple y los dispuestos por entidades y organismos integrantes de la Administración Pública Federal Paraestatal, incluidos los fideicomisos públicos, no pueden exceder del 100% del capital básico de la Institución.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el monto máximo de financiamiento a cargo de los tres principales acreditados ascendió a \$ 16,115 y \$ 9,853, lo que representó 77.8 % y 47% del capital básico de la Institución, computado a diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007, la Institución mantiene otorgados 3 y 2 financiamientos que rebasan el 10% del capital básico. Al 31 de diciembre de 2007, estos financiamientos asciende a \$ 10,597 y representan el 52 % del capital básico, mientras que al cierre de 2006 importan \$ 5,229 y representan el 25% de ese concepto.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen créditos otorgados a instituciones de banca múltiple y entidades de la Administración Pública Federal Paraestatal.

d) Análisis de concentración de riesgo

- Por sector económico

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en forma agregada, el análisis de los porcentajes de concentración de riesgo por sector económico se muestra a continuación:

	2007		2006	
	Monto	Porcentaje de concentración	Monto	Porcentaje de concentración
Privado (Empresas y particulares)	\$ 62,859	74%	\$ 55,206	82%
Financiero	10,626	12%	5,897	9%
Consumo	7,524	9%	4,344	6%
Vivienda	931	1%	1,054	2%
Créditos a entidades gubernamentales	3,001	4%	785	1%
	\$ 84,941	100%	\$ 67,286	100.00%

- Por región

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el análisis de concentración de la cartera de crédito por región, en forma agregada, es la siguiente:

Zona	2007		2006	
	Importe	Porcentaje de cancelación	Importe	Porcentaje de cancelación
Centro	\$ 54,732	64%	\$ 46,212	69%
Norte	13,277	16%	5,892	9%
Sur	2,877	3%	1,464	2%
Extranjero	5,018	6%	5,614	8%
Otras	9,036	11%	8,104	12%
Total	\$ 84,941	100%	\$ 67,286	100%

e) Análisis del entorno económico (cartera emproblemada)

La cartera crediticia emproblemada incluye principalmente los créditos calificados con riesgo D y E. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cartera se integra como sigue:

Concepto	2 0 0 7					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Simple	\$ 3,013	\$ 20	\$ 3,033	\$ 368	\$ 7	\$ 375
Reestructurados	327	1	328	168	1	169
Vivienda	-	-	-	101	3	104
Cartas de crédito	212	-	212	-	-	-
Arrendamiento	1	1	2	42	1	43
Consumo	-	-	-	497	2	499
Refaccionario	-	-	-	-	-	-
Descuento	1	-	1	-	-	-
Quirografario	7	-	7	22	-	22
Total cartera	\$ 3,561	\$ 22	\$ 3,583	\$ 1,198	\$ 14	\$ 1,212

Concepto	2 0 0 6					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Simple	\$ 3,226	\$ 17	\$ 3,243	\$ 169	\$ 2	\$ 171
Reestructurados	1,243	3	1,246	-	-	-
Vivienda	-	-	-	81	2	83
Cartas de crédito	125	-	125	-	-	-
Arrendamiento	17	-	17	-	-	-
Consumo	20	-	20	182	2	184
Refaccionario	2	-	2	-	-	-
Descuento	13	-	13	-	-	-
Quirografario	231	1	232	-	-	-
Total cartera	\$ 4,877	\$ 21	\$ 4,898	\$ 432	\$ 6	\$ 438

f) Cartera de crédito reestructurada

- Saldos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de esta cartera se analizan como sigue:

Concepto	2007					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Consumo	\$ 2,906	\$ 1	\$ 2,907			
Créditos simples con otras garantías	803	6	809	\$ 38	\$ -	\$ 38
Créditos simples con garantía hipotecaria	2,387	13	2,400	102	1	103
Créditos simples con garantía prendaria	83	1	84	-	-	-
Créditos simples con aval	178	1	179	-	-	-
Créditos simples sin garantía real	82	-	82	-	-	-
Préstamos vivienda	1	-	1	-	-	-
Total	\$ 6,440	\$ 22	\$ 6,462	\$ 140	\$ 1	\$ 141

Concepto	2006					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Consumo	\$ 1,651	\$ 2	\$ 1,653			
Créditos simples con otras garantías	1,532	9	1,541			
Créditos simples con garantía hipotecaria	2,781	10	2,791	\$ 121	\$ 1	\$ 122
Créditos simples con garantía prendaria	841	6	847	-	-	-
Créditos simples con aval	974	5	979	-	-	-
Créditos simples sin garantía real	1,448	8	1,456	-	-	-
Préstamos vivienda	1	-	1	-	-	-
Total	\$ 9,228	\$ 40	\$ 9,268	\$ 121	\$ 1	\$ 122

- Garantías adicionales por créditos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las garantías adicionales otorgadas sobre los créditos reestructurados son las siguientes:

Tipo de crédito	2007	
	Importe	Naturaleza de la garantía
Créditos en moneda nacional		
Simple con garantía hipotecaria	\$ 2,986	Hipoteca y aval moral
Simple con otras garantías	95	Acciones públicas, hipoteca
Simple con garantía prendaria	<u>1,328</u>	Prendaria
Créditos en dólares americanos		
Simple con garantía hipotecaria	2,064	Caución bursátil, hipoteca y bienes muebles
Créditos en UDI's		
Consumo	1	Hipoteca
	<u>\$ 6,474</u>	

2006		
Tipo de crédito	Importe	Naturaleza de la garantía
Créditos en moneda nacional		
Simple con garantía hipotecaria	\$ 3,950	Hipoteca y aval moral
Simple con otras garantías	1,555	Acciones públicas, hipoteca
Simple con garantía prendaria	1,278	Prendaria
Simple con aval	5	Hipoteca
Vivienda crédito individual	1	Hipoteca
Consumo	107	Otros
	<u>6,896</u>	
Créditos en dólares americanos		
Simple con garantía hipotecaria	6,155	Caución bursátil, hipoteca y bienes muebles
Créditos en UDI's		
Consumo	1	Hipoteca
	<u>\$ 13,052</u>	

f) Cartera de crédito vencida

- Antigüedad

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad se clasifica de la siguiente forma:

	2007	2006
De 1 a 180 días	\$ 785	\$ 283
De 181 a 365 días	422	187
Mayor a un año	306	151
	<u>\$ 1,513</u>	<u>\$ 621</u>

El análisis anterior incluye los saldos de la cartera vencida de créditos al consumo y vivienda, las cuales, al 31 de diciembre de 2007, ascienden a \$ 432 (\$ 184, en 2006) y \$ 112 (\$ 58, en 2006), respectivamente. La administración de la Institución consideró no necesario incluir al análisis de antigüedad de dichas carteras por separado debido a su importancia relativa.

- Movimientos

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, los movimientos que presentó la cartera de crédito vencida se analizan como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	\$ 621	\$ 471
Menos:		
Actualización por inflación	(23)	(35)
	<u>598</u>	<u>436</u>
Mas (menos):		
Traspasos netos de cartera vigente a vencida y viceversa (1)	1,205	299
Adjudicaciones	(22)	(37)
Castigos	(269)	(100)
Actualización por inflación	-	23
Saldo final	<u>\$ 1,512</u>	<u>\$ 621</u>

(1) Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución llevó a cabo, con base en la política descrita en la Nota 2, inciso 1, traspasos de cartera vigente a vencida por \$ 28,637 y \$ 240,070 (\$ 23,189, nominales), respectivamente; por esos mismos años, los traspasos efectuados de cartera vencida a vigente ascendieron a \$ 29,842 y \$ 23,760 (\$ 22,890, nominales), según corresponde.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución no realizó condonaciones, quebrantos o aplicaciones de créditos otorgados a partes relacionadas que, consecuentemente, hayan implicado la eliminación de los activos correspondientes.

11. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la estimación preventiva creada con base en las reglas de calificación de la SHCP se analiza como sigue:

2 0 0 7		
Riesgo	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación de la provisión
A	\$ 7,396	\$ 36
A1	17,500	87
A2	10,789	105
B	303	26
B1	6,519	187
B2	23,780	2,216
B3	14,469	2,660
C	153	60
C1	2,481	533
C2	4	2
D	407	267
E	4,389	4,349
Cartera calificada	<u>\$ 88,190</u>	<u>10,528</u>
	Estimación adicional	<u>16</u>
	Estimación requerida	<u>10,544</u>
	Estimación constituida	<u>10,544</u>
	Exceso o insuficiencia	<u>\$ -</u>

2006		
Riesgo	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación de la provisión
A	\$ 4,472	\$ 23
A1	17,093	85
A2	9,262	90
B	375	30
B1	9,010	422
B2	10,656	951
B3	11,844	2,137
C	108	32
C1	1,630	338
C2	1	-
D	607	367
E	4,729	4,696
Cartera calificada	<u>\$ 69,787</u>	<u>9,171</u>
	Estimación adicional	22
	Provisión requerida	9,193
	Provisión constituida	9,193
	Exceso o insuficiencia	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios de créditos al consumo y vivienda asciende a \$ 530 (\$ 247, en 2006) y \$ 64 (\$ 130, en 2006), respectivamente, las cuales se incluyen en el análisis anterior. No se consideró necesario incluir el análisis de la calificación de estas carteras por separado debido a la importancia relativa de los saldos.

La calificación de la cartera de crédito de la Institución al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluyó la evaluación de créditos otorgados a entidades financieras y gubernamentales.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se resumen a continuación:

	2007	2006
Saldo al inicio del año	\$ 9,193	\$ 8,055
Cancelación de la actualización del saldo al cierre del año anterior	(337)	(322)
	<u>8,856</u>	<u>7,733</u>
Más (menos):		
Incrementos de la estimación (1)	1,899	1,538
Aplicaciones a la reserva	(257)	(104)
Valuación de cartera en UDI's y moneda extranjera	46	26
Saldo al final del año	<u>\$ 10,544</u>	<u>\$ 9,193</u>

(1) Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, los incrementos en la estimación se concilian con el estado de resultados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Incremento en la estimación	\$ 1,899	\$ 1,538
Actualización por inflación	43	40
	<u>\$ 1,942</u>	<u>\$ 1,578</u>

12. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuestos por recuperar (1)	\$ 199	\$ 113
Deudores por liquidación de operaciones	6,237	242
Otros deudores (2)	531	434
Comisiones por cobrar	92	35
	<u>7,059</u>	<u>824</u>
Reserva para cuentas incobrables	(3)	(3)
	<u>\$ 7,056</u>	<u>\$ 821</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los impuestos por recuperar se integran por los siguientes conceptos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto al activo por recuperar		\$ 12
Saldos a favor de impuesto al valor agregado	\$ 7	8
Impuestos acreditables	20	36
Saldos a favor de impuesto sobre la renta	172	57
	<u>\$ 199</u>	<u>\$ 113</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, otros deudores se integran por los siguientes conceptos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deudores por fideicomisos de administración	\$ 5	\$ 3
IVA por cobrar en operaciones de crédito	6	11
Deudores diversos	520	420
	<u>\$ 531</u>	<u>\$ 434</u>

13. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra de la siguiente manera:

	2007			2006		
	Inversión	Depreciación		Inversión	Depreciación	
		acumulada	Tasas		acumulada	Tasas
Inmuebles	\$ 286	\$ (62)	5%	\$ 280	\$ (50)	5%
Mobiliario y equipo de oficina	121	(47)	10%	92	(39)	10%
Equipo de cómputo electrónico	716	(554)	30%	644	(503)	30%
Equipo de transporte	35	(16)	25%	34	(14)	25%
Terreno	148	-		147	-	
Otros	2	-		3	-	
	<u>\$ 1,308</u>	<u>\$ (679)</u>		<u>\$ 1,200</u>	<u>\$ (606)</u>	
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	<u>\$ 629</u>			<u>\$ 594</u>		

La depreciación registrada en resultados del ejercicio de 2007 y 2006 ascendió a \$ 176 y \$ 72, respectivamente.

14. Inversiones permanentes en acciones

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones permanentes en acciones se analizan como sigue:

Emisora	2 0 0 7				
	Importe 2006	Aportación	Participación en resultados	Otros movimientos	Importe 2007
Inversiones de capital de riesgo:					
Infraestructura y transportes México	\$ 914	\$ -	\$ 132	\$ 2	\$ 1,048
Compañía de Aviación	278	-	(50)	(14)	214
Grupo Acir Comunicaciones	268	-	24	-	292
Quality Films	43	16	(12)	(2)	45
Media Planning	26	-	2	1	29
Concesionaria Vuela Compañía de Aviación	3	-	(10)	18	11
Argos Comunicación	-	41	5	1	47
Cesol	-	58	-	-	58
In Store de México	5	-	3	(1)	7
Morton Hall	3	1	(2)	(2)	-
Vale Inteligente de Combustible	-	2	(3)	1	-
Pure Leasing	60	149	30	(23)	216
Grupo IDESA	194	-	14	(2)	206
Laboratorio Médico Polanco	27	5	(3)	(1)	28
Casas Urvitec	-	254	17	(271)	-
	<u>\$ 1,821</u>	<u>\$ 526</u>	<u>\$ 147</u>	<u>\$ (293)</u>	<u>\$ 2,201</u>
Otras inversiones:					
Inbursa Siefore, S.A. de C.V.	\$ 683	\$ 30	\$ 52	\$ (26)	\$ 739
Inbursa Siefore Básica I, S.A. de C.V.	193	-	13	(7)	199
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	76	(16)	67	(127)	-
Procesar, S.A. de C.V.	8	-	-	-	8
Asociación de Bancos de México, A.C.	8	-	-	-	8
Otras	2	-	(1)	(1)	-
	<u>971</u>	<u>14</u>	<u>131</u>	<u>(161)</u>	<u>954</u>
Total	<u>\$ 2,792</u>	<u>\$ 540</u>	<u>\$ 278</u>	<u>\$ (454)</u>	<u>\$ 3,155</u>

(1) Argos comunicación (ARGOS)

El 28 de marzo de 2007, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de ARGOS, aprobó la celebración de un contrato de promoción con la Institución, mediante el cual se suscribieron 238,498 acciones representativas del 0.2161% del capital social de ARGOS. Adicionalmente, la Institución adquirió de diversos accionistas un total de 32,863,715 acciones.

(2) Celsol (CELSOL)

El 20 de diciembre de 2007, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de CELSOL, acordó la celebración de un contrato de promoción con la Institución, quien suscribió 3,819,080 acciones representativas del 38.9% del capital social.

Emisora	2 0 0 6				
	Saldo inicial	Aportación (disminución)	Participación en resultados	Otros movimientos	Saldo final
Inversiones de capital de riesgo:					
Infraestructura y transportes México Controladora Vuela Compañía de Aviación	\$ 1,117		\$ 109	\$ (312)	\$ 914
Grupo Acir Comunicaciones	266	\$ 85	(72)	(1)	278
Quality Films	226	-	33	9	268
Media Planning	47	-	4	(8)	43
Concesionaria Vuela Compañía de Aviación	24	-	8	(6)	26
Excelencia y calidad Holding Corpartivo Domit	17	-	(11)	(3)	3
In Store de México	15	(15)	-	-	-
Morton Hall	4	(4)	-	-	-
Vale Inteligente de Combustible	2	-	3	-	5
Calle Entretenimiento las Américas	1	1	(1)	2	3
Promotora de Marcas Domit	-	-	-	-	-
Pure Leasing	-	45	19	(4)	60
Grupo IDESA	-	97	97	-	194
Laboratorio Médico Polanco	-	49	1	(23)	27
	1,719	258	190	(346)	1,821
Otras inversiones:					
Inbursa Siefore, S.A. de C.V.	501	156	51	(24)	684
Inbursa Siefore Básica 1, S.A. de C.V.	182	-	14	(3)	193
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	68	-	8	-	76
Procesar, S.A. de C.V.	7	-	1	-	8
Asociación de Bancos de México, A.C.	8	-	-	-	8
Otras	2	-	-	-	2
	768	156	74	(27)	971
Total	\$ 2,487	\$ 414	\$ 264	\$ (373)	\$ 2,792

- Pure Leasing (PURE LE)

El 30 de enero de 2006, se celebró asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de PURE LE, aprobándose la celebración de un contrato de promoción entre por PURE LE y la Institución, esta última suscribió 12,285 acciones Serie "B" ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal representativas del 35% del capital social de PURE LE, pagando la cantidad de \$ 49.

- Grupo IDESA (GIDES)

El 27 de julio de 2006, la Institución celebró un contrato de promoción de valores con GIDES, suscribiendo y pagando 145,750 acciones ordinarias y nominativas de la serie "B" de la parte variable del capital social, por \$ 15. Con la misma fecha, se celebraron dos contratos de compra-venta de acciones en los cuales se adquirieron 34,716 y 1,194,801 acciones serie "B", por un total de \$ 82.

- Laboratorio Médico Polanco (LAB MED)

Mediante acta de asamblea general de accionistas celebrada el 26 de abril de 2006, se aprobó la realización de la inversión en LAB MED. La Institución suscribió y pagó 1,991,524 acciones Serie “B”, Clase II, del capital social de la promovida, por \$ 26. Adicionalmente, mediante diversos contratos de compraventa se adquirió 1,679,833 acciones serie “A” clase II por un total de \$ 22.

- Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A. de C.V. (CTVUELA)

El 25 de octubre del 2006, en sesión del Consejo de Administración, se informó que los accionistas de CTVUELA, efectuarían una aportación adicional al capital de la sociedad hasta por de US\$ 30,000,000 dólares americanos. Como consecuencia de lo anterior, la Institución aportó USD\$ 7,500,000 dólares americanos, para conservar su participación directa e indirecta del 25% en el capital social de CTVUELA.

15. Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra por los siguientes conceptos:

	2007	2006
Licencias de software	\$ 240	\$ 238
Crédito mercantil (a)	474	490
Sobreprecio en operaciones de créditos (b)	246	294
Gastos preoperativos	112	112
Saldos a favor de ISR	-	18
Otros	2	3
	1,074	1,155
Amortización de licencias de software	(213)	(189)
Amortización de gastos preoperativos	(112)	(106)
	(325)	(295)
	\$ 749	\$ 860

La amortización cargada a resultados de 2007 y 2006, por concepto de licencias de software y gastos preoperativos ascendió a \$ 31 y \$ 39, respectivamente.

(a) Este concepto se integra de créditos mercantiles correspondientes a las siguientes entidades:

	2007	2006
Infraestructura y Transportes de México	\$ 314	\$ 326
Sinca Inbursa	130	130
Laboratorios Médico Polanco	22	23
Quality Films	8	8
Promotora Inbursa	-	3
	\$ 474	\$ 490

(b) La Institución realizó compras de cartera en dólares americanos que, de acuerdo a las condiciones del mercado de las operaciones, generaron el pago de sobrepagos. Las condiciones contractuales no permiten al acreditado llevar a cabo prepagos. El importe de la cartera, el sobrepago pagado y su amortización correspondiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presentan a continuación:

2 0 0 7				
Fecha recompra	Importe nominal cartera en USD	Sobrepago pagado en moneda nacional	Amortización acumulada en moneda nacional	Saldo del sobrepago por amortizar
Diciembre 2003 (1)	41,387,091	\$ 181	\$ (59)	\$ 122
Abril 2004 (1)	15,000,000	59	(18)	41
Marzo 2005 (1)	10,000,000	51	(13)	38
Enero 2006 (2)	76,701,170	69	(24)	45
	143,088,261	\$ 360	\$ (114)	\$ 246

2 0 0 6				
Fecha recompra	Importe nominal cartera en USD	Sobrepago pagado en moneda nacional	Amortización acumulada en moneda nacional	Saldo del sobrepago por amortizar
Diciembre 2003 (1)	41,387,091	\$ 189	\$ (47)	\$ 142
Abril 2004 (1)	15,000,000	61	(13)	48
Marzo 2005 (1)	10,000,000	53	(8)	45
Enero 2006 (2)	76,701,170	72	(13)	59
	143,088,261	\$ 375	\$ (81)	\$ 294

(1) Créditos a cargo de un mismo deudor devengando intereses una tasa fija de 11.93%.

(2) Créditos a cargo de un mismo deudor generando intereses a una tasa fija de 8.66%.

16. Captación tradicional

a) Depósitos de exigibilidad inmediata

	Moneda nacional		Moneda extranjera valorizada		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Cuentas de cheques con intereses	\$ 33,612	\$ 27,815	\$ 640	\$ 309	\$ 34,252	\$ 28,124
Cuentas de cheques sin intereses	181	121	40	37	221	158
Otros	13	13	-	-	13	13
	\$ 33,806	\$ 27,949	\$ 680	\$ 346	\$ 34,486	\$ 28,295

b) Depósitos a plazos

Dentro de este rubro se presentan depósitos a plazo fijo, depósitos de empresas y bancos extranjeros y PRLV's. Para los depósitos en moneda nacional, la tasa de interés se encuentra referenciada con las tasas de descuento de los CETES y con la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE). Para los depósitos en moneda extranjera, la tasa de referencia es la Libor.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra de la siguiente forma:

	2007	2006
Depósitos a plazo fijo:		
Dólares americanos (1)	\$ 747	\$ 992
UDI's (2)	300	299
UDI's (1)	388	
	1,435	1,291
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento		
Colocados a través de mercado (2)	34,196	20,837
Colocados a través de ventanilla (1)	2	46
Depósitos retirables en días preestablecidos (1)	512	264
	34,710	21,147
	\$ 36,145	\$ 22,438

(1) Colocados con el público en general.

(2) Colocados en el mercado de dinero.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los vencimientos a plazo menor de un año ascienden a \$ 35,456 y \$ 22,236, respectivamente.

Cuando las instituciones de crédito constituyen depósitos o reciben préstamos de sus clientes o captan recursos de una persona o grupos de personas que se consideren como una misma, en una o más operaciones pasivas a cargo, y que representen más del 100% del capital básico, se debe dar aviso a la CNBV al día hábil siguiente. En este sentido, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no excede este límite.

17. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Este rubro se integra de créditos recibidos de instituciones financieras, nacionales y extranjeras, y organismos gubernamentales a tasas vigentes en el mercado. Los intereses se reconocen en resultados en el rubro Gastos por intereses (Nota 25b) y se acumulan en cuentas de pasivo hasta el momento de su liquidación.

De corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra de la siguiente manera:

	2007			2006		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
A corto plazo						
Cobank ACB	\$ 3	\$ -	\$ 3			
Otros	2	-	2			
Préstamos en moneda nacional						
Call money (1)				\$ 1,038	\$ 1	\$ 1,039
Bancomext	462	5	467			
Nacional Financiera	925	7	932	788	8	796
Otros	-	-	-	3	-	3
Total préstamos a corto plazo	1,392	12	1,404	1,829	9	1,838
A largo plazo						
Préstamos moneda extranjera valorizada						
Cobank ACB	-	-	-	9	-	9
Préstamos en moneda nacional						
Cartera descontada (FIRA)	606	-	606	746	3	749
Total préstamos a largo plazo	606	-	606	755	3	758
	\$ 1,996	\$ 14	\$ 2,010	\$ 2,584	\$ 12	\$ 2,596

(1) Al 31 de diciembre de 2006, operación contratada con Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple.

Al 31 de diciembre de 2007, los préstamos a corto plazo en moneda nacional devengan tasas promedio de interés de 8.175 %, (7.05%, en 2006); Los financiamientos recibidos a largo plazo al cierre de 2007, en moneda nacional y extranjera, devengan intereses a una tasa promedio de 7.935 % (6.04%, en 2006) y 5.75 % (4.58%, en 2006), según corresponde.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no se tienen garantías otorgadas por los financiamientos recibidos.

18. Impuesto sobre la renta, impuesto al activo y participación de los trabajadores en las utilidades

a) Impuesto sobre la renta (ISR) – Las cifras de esta nota deben ser revisadas

El Banco está sujeto al pago del ISR, siendo la tasa del impuesto aplicable al ejercicio de 2007 del 28% y del 29% para 2006. La base gravable para el ISR difiere del resultado contable debido a: 1) diferencias de carácter permanente en el tratamiento de partidas, tales como el valor de las acciones que se enajenan y gastos no deducibles y, 2) diferencias de carácter temporal relativas al período en que se reconocen los ingresos y egresos contables y el período en que se acumulan o deducen para efectos fiscales, tales como la valuación de productos derivados e inversiones en valores, premios devengados a valor presente sobre títulos en reporto y algunas provisiones. Con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos se determinan impuestos diferidos (Nota 20).

A continuación se presenta de manera resumida la conciliación entre los resultados contable y fiscal al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	2007	2006
Resultado neto antes de interés minoritario	\$ 2,769	\$ 337
Más: Ingresos fiscales no contables	1,518	2,267
Menos: Deducciones fiscales no contables	(3,089)	(2,770)
Menos: Ingresos contables no fiscales	(2,741)	(1,693)
Más: Deducciones contables no fiscales	2,646	3,302
Utilidad (pérdida) fiscal	<u>1,103</u>	<u>1,443</u>
Menos: Perdidas fiscales pendientes de amortizar	(22)	(57)
Base para impuesto sobre la renta	<u>1,081</u>	<u>1,386</u>
Tasa de impuesto sobre la renta	<u>28%</u>	<u>29%</u>
Impuesto sobre la renta causado	303	402
Impuesto de ejercicios anteriores	54	5
Impuesto de subsidiarias		
Efecto de actualización	13	20
	<u>\$ 370</u>	<u>\$ 419</u>

A la fecha del dictamen de los presentes estados financieros, las declaraciones anuales definitivas de 2007, no han sido presentadas a las autoridades fiscales, por lo tanto el impuesto que se presenta en la conciliación anterior puede sufrir algunas modificaciones, sin embargo, la administración estima que éstas no serán materiales.

Al 31 de diciembre de 2007, el ISR causado del año y el saldo del ISR por pagar en el balance general se concilia como sigue:

ISR del ejercicio (Banco)	\$ 182
ISR diferido por distribución de utilidades	-
Estímulo FIMPE*	(76)
Pagos provisionales ISR efectuados en el ejercicio	(195)
Saldo a cargo de ISR del Banco	(89)
Saldo a cargo de ISR de subsidiarias	159
Saldo a cargo de ISR según balance general	<u>\$ 70</u>

Al 31 de diciembre de 2006, el ISR causado del año y el saldo del ISR por pagar en el balance general se concilia como sigue:

ISR del ejercicio (Banco)	\$ 334
ISR diferido por distribución de utilidades	2
Estímulo FIMPE*	(115)
Pagos provisionales ISR efectuados en el ejercicio	(25)
Saldo a cargo de ISR del Banco	(196)
Saldo a cargo de ISR de subsidiarias	15
Saldo a cargo de ISR según balance general	<u>\$ 211</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley del ISR y la tasa efectiva del ISR reconocida contablemente por la Institución:

	2007	2006
Utilidad antes de ISR (base de impuestos) (1)	\$ 3,701	\$ 310
Resultado de subsidiarias	721	45
(Pérdida) utilidad antes de ISR	\$ 2,980	\$ 265
Diferencias permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(732)	(1,026)
Gastos no deducibles	34	22
Actualización de resultados	862	1,023
Utilidad fiscal en venta de acciones	(29)	61
Resultado participación de subsidiarias	-	(20)
Otras partidas permanentes	(6)	(82)
Utilidad antes de ISR, más partidas permanentes	3,109	243
Amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(16)	15
Utilidad después de la amortización de pérdidas fiscales	3,093	228
Tasa estatutaria del impuesto sobre la renta	28%	29%
Total del impuesto sobre la renta	866	66
Impuesto de ejercicios anteriores	-	-
Efecto en cambio de tasas	-	-
	<u>\$ 920</u>	<u>\$ 66</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>25%</u>	<u>21%</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007, el cómputo de la tasa efectiva se realizó partiendo de la utilidad antes de impuestos que incluye la participación en el resultado de las subsidiarias de la Institución (Inmobiliaria Inbursa, S.A. de C.V. y Afore Inbursa, S.A. de C.V.). Al 31 de diciembre de 2006, este efecto de participación se incluyó dentro de las partidas en conciliación del cómputo de referencia.

b) Impuesto al activo (IMPAC)

El IMPAC se determina aplicando la tasa del 1.8% sobre el promedio de activos no afectos a intermediación financiera (activos fijos, terrenos, gastos y cargos diferidos), disminuidos de las deudas contratadas para la adquisición de dichos activos y se paga únicamente por el monto en que exceda al ISR del año. Por los ejercicios fiscales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco determinó un IMPAC de \$ 3 y \$ 3, respectivamente. Respecto a las subsidiarias, en los ejercicios fiscales de 2007 y 2006, el IMPAC ascendió a \$ 5 y \$ 14, respectivamente. En todos los casos, el ISR causado fue mayor al IMPAC.

c) Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

El Banco y sus subsidiarias no cuentan con empleados, por lo que no están sujetos al pago de la PTU.

19. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra de la siguiente manera:

	2007	2006
Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 14,695	\$ 675
Acreedores diversos	636	555
Aceptaciones por cuenta de clientes	560	460
Depositos en garantía	264	97
Giros por pagar	17	34
Cheques de caja	40	32
Provisiones para obligaciones diversas	29	17
Cheques certificados	12	30
Total	<u>\$ 16,253</u>	<u>\$ 1,900</u>

20. Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los principales conceptos incluidos en el cálculo de impuestos diferidos son los siguientes:

	2007	2006
Impuesto diferido pasivo		
Operaciones con productos derivados	\$ 658	\$ 299
Utilidad fiscal en enajenación de acciones	287	297
Plusvalía de instrumentos financieros	119	84
Sobreprecio en operaciones de crédito	72	82
Inversiones en empresas promovidas vigentes	175	42
Otros	22	11
	<u>1,333</u>	<u>815</u>
Impuesto diferido activo		
Impuesto al activo pagado	(41)	(36)
Pérdidas fiscales por amortizar	(2)	(6)
Amortización de crédito mercantil	(7)	(8)
Valuación de instrumentos financieros	()	(7)
Otros	(12)	(15)
	<u>(62)</u>	<u>(72)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ 1,271</u>	<u>\$ 743</u>

La tasa aplicable a las diferencias temporales que originan los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue del 28%.

Los beneficios por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2007 serán materializados en su mayoría durante el ejercicio de 2008.

En el estado consolidado de resultados de 2007, se reconoció un gasto por concepto de impuestos diferidos de \$ 563 y un beneficio de \$ 350 en 2006.

Derivado de la reducción gradual en la tasa estatutaria del ISR, al 31 de diciembre de 2006, el Banco reconoció el efecto positivo en la reducción de un punto porcentual de la tasa aplicada a las diferencias temporales que originan los impuestos diferidos, por un importe de \$ 15.

21. Compromisos y contingencias

a) Arrendamientos

El Banco mantiene celebrados diversos contratos de arrendamiento de las oficinas en donde se concentran sus actividades corporativas, de los locales que ocupan sus sucursales, así como de áreas de estacionamiento y equipo de cómputo. Algunas de estas operaciones son celebradas con compañías afiliadas, las cuales se consideran poco significativas con relación a los estados financieros tomados en su conjunto y de acuerdo con las reglas de revelación de operaciones con partes relacionadas establecidas por la CNBV. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe registrado en resultados por concepto de rentas asciende a \$ 23 y \$ 16, respectivamente.

b) Apertura de líneas de crédito irrevocable y cartas de crédito

- Líneas de crédito

La Institución mantiene líneas de crédito otorgadas a sus clientes sobre las cuales, en algunos casos, las disposiciones correspondientes aún no han sido ejercidas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el monto de las líneas de crédito otorgadas por la Institución asciende a \$ 170,283 y \$ 352,747, respectivamente, sobre las cuales los montos pendientes por ejercer importan \$ 122,054 y \$ 301,786, según corresponde a esas fechas.

- Cartas de crédito

Como parte de su actividad crediticia, la Institución otorga cartas de crédito a sus clientes, las cuales pueden generar compromisos de pago y cobro en el momento que se ejerzan. Algunas de estas operaciones se encuentran celebradas con partes relacionadas (Nota 3). Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de las cartas de crédito otorgadas por el Banco asciende a \$ 2,995 y \$ 2,702, respectivamente.

c) Asuntos legales

- Juicios de nulidad

El Servicio de Administración Tributaria notificó a la Institución dos créditos fiscales; el primer crédito por \$ 72, el cual fue determinado por la Administración Central de Auditoría Fiscal Internacional respecto a los ejercicios fiscales de 1997 y 1998; el segundo crédito de \$ 194, mismo que fue determinado por la Administración Central de Fiscalización al sector Financiero y a grandes Contribuyentes Diversos respecto del ejercicio fiscal de 2002. La institución interpuso en su oportunidad los correspondientes medios de defensa a que tiene derecho, no obstante y debido a la publicación de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2007, la Administración decidió desistirse de tales medios y en su lugar presentó en tiempo y forma la solicitud de condonación a que hace referencia el artículo séptimo transitorio de la citada Ley. A la fecha se encuentra pendiente la resolución por parte de la Administración Local de Recaudación del Sur del Distrito Federal.

d) Revisión de dictámenes fiscales

Durante el ejercicio de 2007, la Administración General de Auditoría Fiscal Federal de el Servicio de Administración Tributaria, inició sus facultades de revisión sobre los anexos de los dictámenes fiscales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004. A la fecha de emisión del dictamen de los presentes estados financieros, estas revisiones no han sido concluidas.

22. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social autorizado se integra por 900,000,000 de acciones Serie "O". Las acciones representativas del capital social son nominativas y tienen valor nominal de diez pesos cada una.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social nominal pagado asciende a \$ 6,189 y su valor reexpresado es de \$ 15,424. La CNBV establece el capital social mínimo pagado que cada una de las instituciones de banca múltiple deberá tener al cierre del ejercicio. Este requerimiento para los años de 2007 y 2006 fue de \$ 409 y \$ 328, respectivamente.

b) Restricciones al capital contable

• Tenencia accionaria

De acuerdo con la LIC, cualquier persona física o moral, excepto entidades extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, podrá adquirir mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, el control de acciones de la serie "O" del capital social de una institución de banca múltiple, en el entendido de que dichas operaciones deberán tener la autorización previa de la SHCP, con opinión favorable de la CNBV.

- **Reembolso de capital**

En caso de reducción del capital social, el reembolso a los accionistas que exceda al monto de las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, estará sujeto al pago del impuesto a la tasa vigente a la fecha de la reducción.

- c) **Reservas de capital y utilidades retenidas**

La integración de estos rubros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

	Valor nominal		Valor reexpresado	
	2007	2006	2007	2006
Reservas de capital	\$ 2,167	\$ 2,247	\$ 5,119	\$ 5,109
Utilidades retenidas	\$ 5,266	\$ 6,279	\$ 13,863	\$ 14,696

- d) **Disponibilidad de utilidades**

De acuerdo con la LIC, el Banco debe separar como mínimo el 10% de las utilidades del ejercicio para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance una suma equivalente al capital pagado.

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que hayan pagado el ISR corporativo, no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución de los dividendos.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de abril y del 27 de julio de 2007, se decretaron dividendos de \$ 1.2927 pesos y \$ 0.080813889697 pesos por acción sobre un total de 618,903,768 acciones (en ambos casos). Al respecto, el monto global pagado como resultado de los acuerdos tomados ascendió a 819 (\$ 800 nominales) y \$ 51 (\$ 50 nominales), respectivamente, los cuales no excedieron del saldo de la CUFIN.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 18 de abril y 24 de julio de 2006, se decretaron dividendos de \$ 1.0421652249832507 y \$ 0.32315201545194, respectivamente, por acción sobre un total de 618,903,768 acciones (en ambos casos). Al respecto, el monto global pagado resultante de los acuerdos de referencia ascendió a \$ 688 (\$ 645, nominales) y \$ 214 (\$ 200, nominales) respectivamente, los cuales no excedieron del saldo de la CUFIN.

- e) **Índice de capitalización**

Con base en la LIC, Banxico requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo al riesgo asignado. El porcentaje de capitalización exigido es del 8%. Al 31 de diciembre de 2007, el índice de capitalización del Banco aprobado por Banxico es del 19.58% (25.73 % en diciembre de 2006) y se determinó como sigue:

	2007
Capital neto	<u>\$ 20,905</u>
Entre: Total activos en riesgo	<u>\$ 106,785</u>
Índice de capitalización	<u>19.58</u>
Activos en riesgo de mercado	<u>\$ 33,230</u>
Activos en riesgo de crédito	<u>73,555</u>
	<u><u>\$ 106,785</u></u>

h) Integración del capital neto

El capital neto utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

	2007
Capital básico	
Capital contable sin obligaciones subordinadas y sin instrumentos de capitalización bancaria	\$ 26,223
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(3,156)
Inversiones en acciones de empresas no cotizadas comprendidas en el artículo 75 de la Ley de Instituciones de Crédito	(2,191)
Gastos de organización y otros intangibles	(150)
Total	<u>20,726</u>
Capital complementario	
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales computables como complementario	179
Capital neto	<u><u>\$ 20,905</u></u>

i) Activos en riesgo

Los activos en riesgo de mercado y de crédito utilizados para la determinación de los requerimientos de capital se integran como sigue:

	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 26,156	\$ 2,093
Operaciones con sobretasa en moneda nacional	33	3
Operaciones en moneda nacional con tasa real	981	78
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	5,041	403
Operaciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	1	-
Operaciones en divisas	204	16
Operaciones con acciones y sobre acciones	814	65
Total	<u>\$ 33,230</u>	<u>\$ 2,658</u>
Riesgo de crédito		
Grupo II (ponderados al 20%)	\$ 1,029	\$ 82
Grupo III (ponderados al 100%)	71,377	5,710
Requerimiento de capital por: acciones permanentes, muebles, inmuebles, pagos anticipados y cargos diferidos	1,149	92
Total	<u>\$ 73,555</u>	<u>\$ 5,884</u>

j) Gestión

El Banco cuenta con una Unidad Integral de Riesgos que diariamente se encarga de monitorear y verificar que las operaciones realizadas cumplan con la metodología y políticas que se tienen establecidas, observando la suficiencia del capital respecto de los mínimos requeridos por las autoridades reguladoras.

En caso de presentarse situaciones que representen alguna desviación a los lineamientos establecidos por la Institución sobre la suficiencia del capital, la Unidad Integral de Riesgos es la encargada de reportarlo directamente al Comité de Riesgos y éste a su vez al Consejo de Administración (ver políticas y procedimientos de administración de riesgos en la Nota 29).

23. Utilidad por acción y utilidad integral

a) Utilidad por acción

La utilidad por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, se determinó como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad mayoritaria según estado de resultados	\$ 2,032	\$ 122
Promedio ponderado de acciones	618,903,768	618,903,768
Utilidad por acción (pesos)	<u>\$ 3.2834</u>	<u>\$ 0.1971</u>

El número de acciones del Banco no ha presentado movimientos durante los ejercicios de 2007 y 2006.

b) Utilidad integral

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, la utilidad integral se analiza como siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Resultado neto	\$ 2,032	\$ 122
Resultado por tenencia de activos no monetarios, por valuación de inversiones permanentes en acciones	32	76
Utilidad integral	<u>\$ 2,064</u>	<u>\$ 198</u>

24. Información por segmentos

Los resultados correspondientes a los principales segmentos de operación del Banco en los ejercicios de 2007 y 2006, son los que se indican a continuación. Las cifras que se presentan, se integran con una clasificación distinta a la utilizada para la formulación de los estados financieros, ya que se agrupan mediante la combinación de registros operativos y contables.

	2007	2006
a) Operación crediticia		
Ingresos		
Intereses créditos	\$ 7,074	\$ 5,722
Intereses bancarios	1,037	841
Cambios y UDI'S	52	126
Comisiones cobradas	623	592
Otros	314	316
	<u>9,100</u>	<u>7,597</u>
Egresos		
	32	130
Reservas	1,943	1,578
Intereses captación	4,431	3,787
Comisiones pagadas	29	24
	<u>6,435</u>	<u>5,519</u>
Resultado por operaciones de crédito	<u>\$ 2,665</u>	<u>\$ 2,078</u>

Los activos netos relacionados con operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a \$ 74,397 y \$ 57,835, respectivamente.

b) Operación de tesorería

	2007	2006
- Operación de mercado de dinero y capitales		
Ingresos		
Inversiones	\$ 582	\$ 890
Cambios y derivados	450	383
Intereses y premios de valores en reporto	1,404	2,576
Comisiones cobradas	269	34
Resultados realizados por operaciones con valores	130	284
Resultados por valuación de inversiones en valores	385	21
	<u>3,220</u>	<u>4,188</u>
Egresos		
Intereses y premios por reporto	1,402	2,570
Comisiones pagadas	17	12
Resultados por valuación de operaciones de reporto	-	-
Otros	250	289
	<u>1,669</u>	<u>2,871</u>
Resultado por operaciones de mercado de dinero	<u>\$ 1,551</u>	<u>\$ 1,317</u>

Los activos relativos a operaciones de mercado de dinero y capitales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, ascendían a \$ 20,767 y \$ 17,143, respectivamente.

	2007	2006
- Operación con derivadas y divisas		
Resultados realizados por operaciones cambiarias	\$ (6)	\$ (370)
Resultados realizados por operaciones financieras derivadas	(441)	(84)
Resultados por valuación de operaciones financieras derivadas	985	(954)
Otros resultados por valuación	12	(5)
	<u>550</u>	<u>(1,413)</u>
Total segmento de tesorería	<u>\$ 2,101</u>	<u>\$ (96)</u>

Respecto a las operaciones derivadas y con divisas, los activos netos totales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, importan \$ 10,283 y \$ 1,656, respectivamente.

	2007	2006
Conciliación de cifras		
Operación crediticia	\$ 2,665	\$ 2,078
Operación de tesorería	2,101	(96)
Resultado por posición monetaria, neto	(815)	(878)
Comisiones cobradas por administración de cuentas de retiro	1,139	1,005
Otras comisiones cobradas y pagadas, neto	44	78
Ingresos totales de la operación	<u>\$ 5,134</u>	<u>\$ 2,187</u>

25. Margen financiero

La integración del margen financiero que se presenta en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

a) Ingresos por intereses

	2007			2006		
	Moneda Nacional y UDIS	Moneda extranjera	Total	Moneda Nacional y UDIS	Moneda extranjera	Total
Cartera de crédito (1)	\$ 5,664	\$ 1,411	\$ 7,075	\$ 4,361	\$ 1,361	\$ 5,722
Premios cobrados por reporto (Nota 8c)	1,404	-	1,404	2,574	-	2,574
Sobre inversiones en instrumentos financieros	749	282	1,031	219	1,073	1,292
Por depósitos en Banco de México	430	-	430	444	-	444
Por financiamientos a bancos del país y del extranjero	96	505	601	335	46	381
Otros	315	-	315	315	-	315
Valorización en dólares y UDI'S	52	-	52	126	-	126
	<u>\$ 8,710</u>	<u>\$ 2,198</u>	<u>\$ 10,908</u>	<u>\$ 8,374</u>	<u>\$ 2,480</u>	<u>\$ 10,854</u>

(1) Los intereses por tipo de crédito se integran de la siguiente manera:

	2007	2006
Simples	\$ 3,606	\$ 3,145
Quirografarios	1,474	941
Reestructurados	616	731
Sujetos a IVA	667	347
Otra cartera descontada	146	174
Para la vivienda	154	129
Descuento	155	121
Prendarios	14	4
Consumo	82	33
Arrendamiento financiero	60	30
Por pago del Gobierno Federal ADE	101	65
Refaccionarios	-	2
	<u>\$ 7,075</u>	<u>\$ 5,722</u>

b) Gastos por intereses

	2007			2006		
	Moneda Nacional y UDIS	Moneda extranjera	Total	Moneda Nacional y UDIS	Moneda extranjera	Total
Premios pagados por reporto (Nota 8c)	\$ 1,402	-	\$ 1,402	\$ 2,570	-	\$ 2,570
Por depósitos a plazo	1,758	\$ 50	1,808	1,512	\$ 41	1,553
Por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	2,037	15	2,052	1,811	12	1,823
Por préstamos de bancos	133	433	566	141	267	408
Por depósitos en cuentas de cheques	-	-	-	1	-	1
Por descuentos	32	-	32	130	-	130
Valorización UDIS	250	-	250	291	-	291
	<u>\$ 5,612</u>	<u>\$ 498</u>	<u>\$ 6,110</u>	<u>\$ 6,456</u>	<u>\$ 320</u>	<u>\$ 6,776</u>

c) Resultado por posición monetaria (margen financiero)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la pérdida por posición monetaria consolidada (margen financiero) ascendió a \$ 815 y \$ 878, respectivamente.

26. Comisiones y tarifas cobradas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro se integra como sigue:

	2007	2006
Cartera de crédito	\$ 623	\$ 592
Mercado de dinero	266	31
Mercado de capitales	4	3
Por administración de cuentas de retiro	1,138	1,004
Otros	45	78
	<u>\$ 2,076</u>	<u>\$ 1,708</u>

27. Resultado por intermediación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el resultado por intermediación se integra de la siguiente forma:

	2007	2006
Otros productos y beneficios por compra venta de valores realizadas		
Por operaciones cambiarias	\$ (6)	\$ (369)
Por operaciones con valores	130	283
Por operaciones financieras derivadas	(438)	(84)
	<u>(314)</u>	<u>(170)</u>
Resultado por valuación a mercado		
Por inversiones en valores	379	58
Por operaciones de reportos	6	-
Por operaciones financieras derivadas	982	(990)
Por otros conceptos	13	(6)
	<u>1,380</u>	<u>(938)</u>
	<u>\$ 1,066</u>	<u>\$ (1,108)</u>

28. Cuentas de orden

a) Fideicomisos o mandatos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de las operaciones en que la Institución actúa como fiduciaria se integran de la siguiente forma:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fideicomisos		
Administración	\$ 280,634	\$ 245,638
Inversión	3,646	3,788
Garantía	41	87
Traslativos de dominio	10	72
	<u>284,331</u>	<u>249,585</u>
Mandatos	474	396
Total	<u>\$ 284,805</u>	<u>\$ 249,981</u>

Los ingresos del Banco por sus actividades fiduciarias durante 2007 y 2006 ascendieron a \$ 29 y \$ 15, respectivamente.

Las operaciones en que el Banco actúa como fiduciario, se registran y controlan en cuentas de orden. De acuerdo a la Ley del ISR, el Banco como fiduciario, es responsable del cumplimiento de las obligaciones fiscales de los fideicomisos que bajo su administración realicen actividades empresariales.

b) Bienes en custodia o administración

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de la cuenta de orden Bienes en custodia o administración se integra como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valores en custodia		
ADR's (1)	\$ 714,653	\$ 1,051,485
Garantías de terceros	14,097	14,986
Sociedades de inversión	1,978	2,137
Valores colateralizados restringidos		44
Otros	(43)	22
	<u>730,685</u>	<u>1,068,674</u>
Valores en garantía		
En guarda	3,694	3,808
Al cobro	57,470	54,576
Valores colateralizados restringidos	2,423	43
Margen de tolerancia de derivados	350	4,870
Líneas de crédito derivados	571	137
	<u>64,508</u>	<u>63,434</u>
Documentación salvo buen cobro	1,508,030	9,603
Otros	3,242	22
	<u>\$ 2,306,465</u>	<u>\$ 1,141,733</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene la custodia de emisiones de ADR's, cuya integración y valuación a valor razonable se muestra a continuación:

Emisora	Serie	2007		2006	
		Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
AMX	L	14,750,230,775	\$ 493,838	19,485,484,120	\$ 493,114
AMX	AA			7,582,899,264	191,898
TELMEX	L	5,945,977,760	119,990	8,863,384,784	140,948
TLEVISA	CPO	1,733,510,035	90,299	1,921,637,750	116,689
TELMEX	AA	-	-	6,000,000,000	95,414
AMTEL	A1	-	-	45,396,232	4,614
AMX	A	161,323,773	5,361	172,208,573	4,349
TELMEX	A	110,860,718	2,250	118,286,418	1,856
TELECOM	A1	42,112,114	2,152	40,265,262	1,657
GMODELO	C	6,298,180	324	6,558,600	408
GCARSO	A1	6,447,856	266	7,737,484	321
GFINBUR	O	5,806,915	165	8,046,300	178
USCOMB	1			16,117,414	26
GOMO	*	10,068,500	8	10,068,500	13
SANLUIS	A	37,188	-	37,188	-
SANLUIS	CPO	52,303	-	52,303	-
		22,772,726,117	\$ 714,653	44,278,180,192	\$ 1,051,485

Los valores recibidos en custodia o en administración se registran a su costo de adquisición y se valúan a valor razonable.

29. Administración de riesgos (información no dictaminada)

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 de operación, 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.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, las variaciones trimestrales en los ingresos financieros de la Institución se muestran a continuación:

Activo	1Q	2Q	3Q	4Q	Promedio anual
Inversiones en valores	\$ 7,682	\$ 5,696	\$ 4,568	\$ 10,057	\$ 7,001
Intereses trimestral	129	111	121	151	127
Cartera de crédito	\$ 68,337	\$ 72,650	\$ 76,359	\$ 83,681	\$ 75,257
Interés trimestral	1,527	1,630	1,808	2,003	1,742

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 cierre del 2007 se muestra a continuación:

Instrumento, (Cifras en millones)	Plazo	Tasa costo	Valor Costo	Tasa mercado	Valor mercado	Plusvalía (minusvalía)	Valor en riesgo (1)
Subtotal Mdo Dinero	48	7.36	62,143	7.68	50,308	(43)	(2.02)
Bonos Internacionales	3,113	13.76	4,083	10.01	4,067	(16)	(48.75)
Acciones Inmobiliaria					60	0	(1.63)
Renta variable Acciones			159		324	165	(7.47)
Outsourcing/Inmobiliaria			504		523	19	(0.01)
Futuros y Forwards			17,390		16,239	(143)	(12.92)
Swaps en Riesgo MXP			(15,000)		(14,053)	947	(74.45)
Swaps USD Tasa Fija			(2,238)		(1,877)	361	(20.58)
Tenencia Títulos			1,674		1,712	37	(13.83)
Total Global Inbursa			68,715		57,303	1,327	(132.24)

Capital Básico al 30/sep/07

\$ 19,611 **% VaR = -0.01**

(1) Valor en riesgo diario al 95% de confianza

A continuación se presentan un resumen mensual de la exposición de riesgo de Mercado:

Fecha	VaR (Cifras en Millones)
12/29/2006	(146.17)
01/30/2007	(352.76)
02/28/2007	(176.93)
03/30/2007	(162.89)
04/26/2007	(195.32)
05/30/2007	(181.55)
06/29/2007	(142.98)
07/31/2007	(123.56)
08/31/2007	(143.42)
09/28/2007	(135.18)
10/31/2007	(125.59)
11/30/2007	(83.78)
12/31/2007	(132.24)
Promedio	(162.99)

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.

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 de Banxico.

(Cifras en miles de pesos)

	2 0 0 7		2 0 0 6	
	Monto coeficiente	Monto coeficiente	Monto coeficiente	Coeficiente
Enero	\$ 138,701	0.40%	\$ 1,949,151	4.90%
Febrero	444,736	1.28%	450,818	1.26%
Marzo	185,424	0.53%	354,553	1.32%
Abril	457,159	1.31%	435,416	1.84%
Mayo	117,256	0.34%	404,721	1.19%
Junio	120,498	0.35%	73,441	0.22%
Julio	195,093	0.56%	17,989	0.05%
Agosto	48,309	0.14%	26,995	0.07%
Septiembre	94,504	0.27%	37,648	0.10%
Octubre	258,965	0.74%	169,706	0.44%
Noviembre	1,080,249	3.10%	221,578	0.58%
Diciembre	1,038,963	2.98%	100,119	0.24%
Promedio	\$ 348,321	1.00%	\$ 353,511	1.00%

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.

El valor en riesgo de crédito y su calificación al cierre de 2008 por divisa es la siguiente:

	Total	Moneda nacional	Dólares	UDI
Exposición neta	\$ 84,099	\$ 63,064	\$ 19,899	\$ 1,136
Pérdida esperada en moneda nacional	3,796	1,188	2,449	159
Calificación del portafolio	A	AA	BBB	BBB

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

Moneda	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación	# Veces estimación/ cartera vencida	% estimación/ cartera vigente
Moneda Nacional	66,745	1,317	7,964	0.165	11.93%
Dólares	15,780	178	1,860	0.095	11.79%
UDIS	1,175	-	302	0.000	25.70%
Total Banco	83,700	1,495	10,126	0.148	12.10%

A continuación se presentan los Valores Promedio de la exposición de riesgo crediticio:

Pérdida esperada a la fecha	Total
12/29/2006	\$ 2,392.5
01/31/2007	2,087.9
02/28/2007	1,778.5
03/30/2007	1,921.6
04/23/2007	1,933.0
05/31/2007	1,083.1
06/29/2007	1,295.4
07/23/2007	3,104.4
08/31/2007	1,990.7
09/28/2007	2,012.6
10/22/2007	3,223.3
11/30/2007	2,128.2
12/31/2007	\$ 3,796.1

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:

	Vencimiento menor a un año (*)	Vencimiento mayor a un año (*)
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 auditoría 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.

$$L = f_L \times S_l$$

Donde:

f_L = Número de casos con fallo desfavorable / Número de casos en litigio

S_l = Severidad promedio de la pérdida (costos, gastos legales, intereses, etc.) derivado de los fallos desfavorables.

L = Pérdida esperada por fallos desfavorables.

Actualmente, la Institución está implementando el modelo cuantitativo y la base de datos para el seguimiento de la exposición al riesgo legal.

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 31 de diciembre de 2007, el promedio mensual de la cuenta de multas y quebrantos considerando los últimos 36 meses asciende a un monto de \$ 7.

30. Reformulación de estados financieros:

Como resultado de las modificaciones realizadas por la CNBV a los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito que se mencionan en la Nota 1a, los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 fueron reformulados con el fin de presentar información comparativa. Los cambios se refieren a la valuación a valor razonable de los derivados de cobertura y la presentación de las posiciones netas de dichos derivados en el balance general sin compararse con las posiciones primarias cubiertas. Adicionalmente, la reformulación de los citados financieros incluye la incorporación de las cifras de los estados financieros de Sinca Inbursa disminuidas de las eliminaciones de saldos y operaciones intercompañías efectuadas para efectos de consolidación. Los rubros reformulados fueron los siguientes:

- Balance general

	2006	Ajustes por adopción Boletín C-10	Ajustes por consolidación de Sinca Inbursa	2006 reformulado
Activo				
Disponibilidades	\$ 9,662	\$ -	\$ 1	\$ 9,663
Títulos para negociar	6,173	-	868	7,041
Títulos conservados al vencimiento	1,660	143	-	1,803
Operaciones con instrumentos financieros derivados	3,093	610	-	3,703
Cartera de crédito vigente	66,664	(307)	50	66,407
Otras cuentas por cobrar (neto)	805	-	16	821
Inversiones permanentes en acciones	3,422	-	(630)	2,792
Otros activos	503	-	357	860
	<u>\$ 91,982</u>	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 662</u>	<u>\$ 93,090</u>
Pasivo				
Depósitos a plazo del público en general	\$ 22,534	\$ -	\$ (96)	\$ 22,438
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2,853	516	-	3,369
ISR por pagar	210	-	1	211
Acreedores diversos	1,899	-	1	1,900
Impuestos diferidos	467	(21)	297	743
	<u>27,963</u>	<u>495</u>	<u>203</u>	<u>28,661</u>
Capital contable				
Resultados de ejercicios anteriores	14,697	(76)	-	14,621
Interés minoritario	66	-	459	525
	<u>\$ 14,763</u>	<u>\$ (76)</u>	<u>\$ 459</u>	<u>\$ 15,146</u>

- Estado de resultados

	2006	Ajustes por adopción Boletín C-10	Ajustes por consolidación de Sinca Inbursa	2006 reformulado
Ingresos por intereses	\$ 10,788	\$ -	\$ 66	\$ 10,854
Gastos por intereses	(6,777)	-	1	(6,776)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,578)	-	-	(1,578)
Resultado por posición monetaria	(878)	-	-	(878)
Comisiones y tarifas cobradas	1,708	-	-	1,708
Comisiones y tarifas pagadas	(35)	-	(2)	(37)
Resultado por intermediación	(1,144)	36	-	(1,108)
Gastos de administración y promoción	(2,335)	-	(6)	(2,341)
Otros productos	426	-	19	445
Otros gastos	(177)	-	-	(177)
ISR causado	(426)	-	(1)	(427)
ISR diferido	393	(10)	(33)	350
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	124	-	(7)	117
Operaciones descontinuadas	16	-	-	16
Interés minoritario	(9)	-	(37)	(46)
	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 26</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 122</u>

Los movimientos por reformulación de los estados financieros de 2006 consistieron en lo siguiente:

31. Eventos posteriores

a) Normas de información financiera

El 1 de enero de 2008 entraron en vigor las siguientes NIF, las cuales son aplicables al Banco:

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo.- Sustituye a la boletín B-12 emitido por el IMPC relativo al estado de cambios en la situación financiera. La principal diferencia radica en que la preparación de este estado financiero con base en las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron durante el periodo y no únicamente con base en los cambios en la situación financiera.

NIF B-10, Efectos de inflación.- Esta norma presenta principalmente los siguientes cambios respecto al boletín B-10 emitido por el IMPC: i) se incorporan y adecuan algunas definiciones como son: inflación, índice de precios, partidas monetarias, partidas no monetarias, reexpresión, entre otras; y ii) Se establecen dos entornos económicos: inflacionario y no inflacionario, estableciéndose que cuando la inflación acumulada en los tres ejercicios anuales anteriores es igual o mayor al 26% se está ante un entorno económico inflacionario y se deben reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, por el contrario, cuando la inflación acumulada es menor del 26%, se está ante un entorno económico no inflacionario, por lo que no deben reconocerse los efectos de la inflación. Cuando se pasa de un entorno económico no inflacionario a un entorno inflacionario, se deben reconocer los efectos de la inflación acumulados no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario.

NIF D-4, *Impuestos a la utilidad.*- Esta NIF fue emitida en julio de 2007 y reemplaza al Boletín D-4 emitido por el IMCP. Los cambios más importantes que presenta esta norma son los siguientes: i) se elimina el concepto de diferencia permanente ya que el método de activos y pasivos requiere el reconocimiento de impuestos diferidos por el total de las diferencias entre el valor contable y fiscal de activos y pasivos, sin importar si son permanentes o no; y ii) se requiere reconocer el impuesto al activo como un crédito fiscal y, consecuentemente, como un activo por impuesto diferido sólo en aquellos casos en los que exista la posibilidad de su recuperación.

INIF 5, *Reconocimiento de la contraprestación adicional pactada al inicio del instrumento financiero derivado para ajustarlo a su valor razonable.*- Esta interpretación tiene por objeto aclarar si la contraprestación adicional pactada al inicio del instrumento financiero derivado para ajustarlo a su valor razonable debe ser amortizada durante la vigencia del contrato respectivo. Por lo tanto, a través de esta INIF se aclara que la contraprestación adicional es en si, el equivalente del valor razonable del instrumento financiero derivado, y por ende debe formar parte del valor al que debe quedar registrado inicialmente el instrumento financiero derivado y que será objeto de ajustes a su valor razonable en los periodos subsecuentes, por lo que no debe ser amortizado.

INIF 6, *Oportunidad en la designación formal de la cobertura.*- Esta interpretación tiene como objeto aclarar si un instrumento financiero derivado puede ser designado formalmente como de cobertura en una fecha posterior a la de su contratación. Esta INIF indica que un instrumento financiero derivado puede ser considerado como de cobertura en la fecha de su inicio o de contratación, o bien en una fecha posterior, siempre y cuando reúna las condiciones establecidas en el Boletín C-10 para estos propósitos.

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raúl Reynal Peña
Director de Administración y Finanzas

C.P. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

C.P. Federico Loiza Montaña
Director de Auditoría Interna