

INFORMACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 Y DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS INSTITUCIONES DE CREDITO EMITIDAS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T11.pdf



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

ESTADOS FINANCIEROS BASICOS CONSOLIDADOS

BANCO INBURSA**Estado de resultados consolidado**

| Millones de pesos | | | | | | | Acumulado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 3T10 | 4T10 | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 | Dic '11 | Dic '10 |
| Ingreso por intereses | 4,186.3 | 4,586.4 | 4,187.1 | 4,110.3 | 3,958.4 | 3,967.4 | 16,223.2 | 16,092.4 |
| Gasto por intereses | 1,924.9 | 2,014.4 | 1,892.7 | 1,909.8 | 1,744.8 | 1,917.4 | 7,464.6 | 7,325.9 |
| Margen Financiero | 2,261.3 | 2,572.0 | 2,294.4 | 2,200.6 | 2,213.6 | 2,050.0 | 8,758.6 | 8,766.5 |
| Estimación prev. para riesgos crediticios | 1,141.3 | 1,042.5 | 1,624.1 | 624.8 | (426.6) | 1,219.5 | 3,041.8 | 4,301.1 |
| M. F. ajustado por riesgos crediticios | 1,120.0 | 1,529.5 | 670.3 | 1,575.8 | 2,640.2 | 830.5 | 5,716.8 | 4,465.4 |
| Comisiones y tarifas | 592.3 | 674.8 | 569.1 | 695.7 | 985.0 | 859.6 | 3,109.5 | 2,524.8 |
| Resultado por intermediación | 1,387.5 | 162.2 | 915.7 | (266.9) | (3,219.5) | 1,147.4 | (1,423.3) | 1,337.2 |
| Ingresos totales de la operación | 3,099.8 | 2,366.5 | 2,155.1 | 2,004.7 | 405.7 | 2,837.5 | 7,403.0 | 8,327.3 |
| Gastos de administración y promoción | 763.1 | 1,035.6 | 887.0 | 733.0 | 810.5 | 955.3 | 3,385.9 | 3,211.0 |
| Resultado de la operación | 2,336.8 | 1,330.9 | 1,268.1 | 1,271.7 | (404.8) | 1,882.1 | 4,017.1 | 5,116.3 |
| Otros productos (gastos) | 39.6 | 45.8 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 172.2 |
| Resultado antes de ISR y PTU | 2,376.3 | 1,376.8 | 1,268.1 | 1,271.7 | (404.8) | 1,882.1 | 4,017.1 | 5,288.5 |
| ISR y PTU causados | 583.1 | (34.3) | 122.1 | 576.2 | 622.6 | (114.8) | 1,206.1 | 1,055.1 |
| ISR y PTU diferidos | 99.3 | 159.5 | 82.3 | (103.6) | (939.4) | 214.9 | (745.8) | 88.5 |
| Resultado antes de part. en subsidiarias | 1,694.0 | 1,251.6 | 1,063.7 | 799.1 | (88.1) | 1,782.0 | 3,556.8 | 4,145.0 |
| Participación en resultado de subsidiarias | 101.2 | 100.9 | 116.0 | 148.4 | 88.2 | 13.8 | 366.4 | 348.3 |
| Resultado por operaciones continuas | 1,795.2 | 1,352.5 | 1,179.7 | 947.5 | 0.2 | 1,795.8 | 3,923.3 | 4,493.3 |
| Op. discontinuadas, part. extraordinarias | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Interés minoritario | (114.5) | (46.9) | (21.9) | (36.6) | (17.6) | (22.7) | (98.8) | (185.0) |
| Resultado neto | 1,680.6 | 1,305.6 | 1,157.8 | 910.9 | (17.4) | 1,773.1 | 3,824.4 | 4,308.2 |

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

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

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raul Reynal Peña
Director Administración
y Finanzas

CP. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

CP. Federico Loaiza Montaña
Auditor Interno

www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T11.pdf

www.cnbv.gob.mx/estadistica

BANCO INBURSA**Balance General Consolidado**

Millones de pesos

| Activo | 3T10 | 4T10 | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dsponibilidades | 18,715.7 | 19,221.5 | 19,978.7 | 18,109.3 | 21,374.0 | 21,103.6 |
| Cuentas de margen | 26.0 | 57.0 | 55.1 | 21.8 | 3,348.9 | 2,676.0 |
| Inversiones en valores | 14,468.6 | 13,582.0 | 12,285.5 | 11,113.9 | 17,432.0 | 17,531.8 |
| Títulos para negociar | 11,946.8 | 11,122.7 | 10,055.9 | 9,450.1 | 15,344.3 | 15,651.1 |
| Títulos disponibles para la venta | 1,608.9 | 1,563.0 | 1,531.7 | 975.0 | 1,086.4 | 843.4 |
| Títulos conservados a vencimiento | 912.9 | 896.2 | 697.9 | 688.9 | 1,001.4 | 1,037.2 |
| Unlisted Securities | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Operaciones con valores y derivados | 11,394.8 | 14,367.1 | 11,139.7 | 28,193.0 | 10,510.8 | 13,594.1 |
| Saldos deudores en operaciones de reporto | 979.9 | 5,151.1 | 442.5 | 16,391.0 | 502.8 | 1,943.0 |
| Valores a recibir en operaciones de préstamo | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Operaciones con instrumentos derivados | 10,414.9 | 9,216.0 | 10,697.2 | 11,801.9 | 10,008.1 | 11,651.1 |
| Valuación Ajustada de activos financieros | 4,980.0 | 2,159.6 | 2,062.6 | 2,268.4 | 2,382.2 | 2,165.8 |
| Cartera de crédito vigente | 167,314.8 | 172,189.0 | 167,339.8 | 146,176.0 | 154,115.8 | 168,822.6 |
| Créditos comerciales | 128,774.8 | 126,302.7 | 124,263.8 | 115,680.5 | 125,220.3 | 134,509.1 |
| Créditos a entidades financieras | 10,283.6 | 9,903.2 | 10,797.7 | 9,659.8 | 10,049.9 | 10,329.1 |
| Créditos al consumo | 7,333.8 | 7,721.8 | 8,592.1 | 7,736.5 | 8,343.6 | 8,857.3 |
| Créditos a la vivienda | 1,167.2 | 1,195.6 | 1,189.1 | 1,220.7 | 1,205.9 | 1,215.0 |
| Créditos a entidades gubernamentales | 19,755.3 | 27,065.7 | 22,497.0 | 11,878.5 | 9,296.2 | 13,912.1 |
| FOBAPROA | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Cartera de crédito vencida | 2,762.2 | 3,426.7 | 3,635.8 | 5,473.6 | 4,737.9 | 5,054.8 |
| Cartera de crédito total | 170,076.9 | 175,615.7 | 170,975.6 | 151,649.6 | 158,853.7 | 173,877.4 |
| Est. preventiva para riesgos crediticios | (17,969.7) | (18,515.4) | (20,005.3) | (20,385.8) | (21,130.7) | (22,487.5) |
| Cartera de crédito neta | 152,107.3 | 157,100.3 | 150,970.3 | 131,263.8 | 137,723.0 | 151,389.9 |
| Otras cuentas por cobrar | 26,393.5 | 20,821.6 | 18,353.6 | 23,926.5 | 12,378.6 | 23,949.0 |
| Activo fijo (neto) | 731.9 | 739.3 | 719.6 | 704.2 | 766.7 | 771.7 |
| Bienes adjudicados | 598.4 | 563.0 | 603.4 | 591.4 | 608.1 | 611.2 |
| Inversión permanente en acciones | 5,817.3 | 6,121.5 | 6,250.0 | 6,219.0 | 6,320.3 | 6,718.5 |
| Impuestos diferidos (neto) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otros activos, cargos diferidos e intangibles | 568.1 | 598.0 | 582.8 | 570.6 | 566.4 | 548.9 |
| ACTIVO TOTAL | 235,801.5 | 235,330.9 | 223,001.3 | 222,981.9 | 213,411.1 | 241,060.4 |

| PASIVO | 3T10 | 4T10 | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Depósitos | 140,937.1 | 141,609.1 | 130,441.8 | 126,450.5 | 120,290.9 | 142,094.1 |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 48,150.4 | 51,737.0 | 49,955.6 | 49,223.2 | 50,072.3 | 53,045.1 |
| Depósitos a palzo | 87,771.7 | 74,203.1 | 58,820.6 | 50,577.0 | 38,647.0 | 54,500.0 |
| Bonos bancarios | 5,015.0 | 15,669.0 | 21,665.6 | 26,650.3 | 31,571.6 | 34,549.0 |
| Préstamos interbancarios y de otros organismos | 5,906.6 | 5,874.0 | 7,451.3 | 6,345.3 | 10,371.9 | 3,952.5 |
| Saldos acreedores en operaciones de reporto | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Op. que representan un préstamo con colateral | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Operaciones con instrumentos derivados | 14,116.1 | 8,914.8 | 7,111.0 | 8,657.0 | 19,457.1 | 19,265.7 |
| Otras cuentas por pagar | 24,571.0 | 28,154.5 | 26,068.9 | 28,710.3 | 11,143.2 | 22,839.0 |
| ISR y PTU por pagar | 1,093.6 | 322.3 | 992.3 | 1,244.3 | 1,269.5 | 73.6 |
| Impuestos diferidos | 1,742.2 | 1,914.7 | 1,304.8 | 1,241.7 | 881.1 | 1,115.7 |
| Créditos diferidos | 1,379.9 | 1,113.5 | 1,007.9 | 902.1 | 613.7 | 536.7 |
| PASIVO TOTAL | 189,746.6 | 187,902.9 | 174,378.1 | 173,551.2 | 164,027.4 | 189,877.4 |
| CAPITAL CONTRIBUIDO | 25,264.3 | 25,264.3 | 25,264.3 | 25,264.3 | 25,264.3 | 25,264.3 |
| Capital social | 17,579.5 | 17,579.5 | 17,579.5 | 17,579.5 | 17,579.5 | 17,579.5 |
| Prima en venta de acciones | 7,684.8 | 7,684.8 | 7,684.8 | 7,684.8 | 7,684.8 | 7,684.8 |
| CAPITAL GANADO | 20,790.6 | 22,163.8 | 23,358.9 | 24,166.4 | 24,119.4 | 25,918.8 |
| Reservas de capital | 5,962.4 | 5,962.4 | 5,962.4 | 6,393.2 | 6,393.2 | 6,393.2 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 10,688.8 | 10,688.8 | 14,997.0 | 14,566.2 | 14,566.2 | 14,566.2 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 265.3 | 265.3 | 265.3 | 265.3 | 265.3 | 265.3 |
| Resultado por val. títulos disp. para la venta | 134.9 | 165.8 | 168.8 | 74.3 | 31.4 | 53.9 |
| Exceso o insuficiencia en la act. del capital | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Resultado neto | 3,002.6 | 4,308.2 | 1,157.8 | 2,068.7 | 2,051.3 | 3,824.4 |
| Interés minoritario | 736.5 | 773.1 | 807.5 | 798.6 | 812.0 | 815.7 |
| Capital contable total | 46,054.9 | 47,428.0 | 48,623.2 | 49,430.7 | 49,383.7 | 51,183.1 |
| PASIVO & CAPITAL CONTABLE TOTAL | 235,801.5 | 235,330.9 | 223,001.3 | 222,981.9 | 213,411.1 | 241,060.4 |

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

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

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo
Director General

C.P. Raul Reynal Peña
Director Administración
y Finanzas

CP. Alejandro Santillan Estrada
Subdirector de Control Interno

CP. Federico Loiza Montaña
Auditor Interno

www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%204T11.pdf
www.cnbv.gob.mx/estadistica

| CUENTAS DE ORDEN | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Millones de pesos | 3T10 | 4T10 | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 |
| Avales otorgados | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otras obligaciones contingentes | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Apertura de créditos irrevocables | 3,166.2 | 2,815.9 | 5,936.0 | 4,564.1 | 4,736.4 | 4,615.0 |
| Bienes en fideicomiso o mandato | 327,461.3 | 412,131.8 | 413,561.3 | 439,984.9 | 436,407.5 | 404,449.6 |
| Op. en Bca. de inversión por cuenta de terceros | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Bienes en custodia o en administración | 722,866.3 | 1,082,673.3 | 1,063,976.5 | 986,392.4 | 957,177.6 | 939,237.7 |
| Calificación de la cartera de crédito | 83,288.3 | 30,878.3 | 88,337.9 | 103,142.8 | 35,870.8 | 42,771.8 |
| Montos contratados en instrumentos derivados | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otras cuentas | 992,565.1 | 987,126.8 | 977,595.8 | 931,633.5 | 1,103,929.4 | 1,274,686.0 |
| | 2,129,347.2 | 2,515,626.0 | 2,549,407.5 | 2,465,717.6 | 2,538,121.7 | 2,665,760.1 |

BANCO INBURSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
(Millones de Pesos)

| CONSOLIDADO | |
|--|---------------|
| Resultado neto | 3,824 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | |
| Pérdida por deterioro o efecto por reversion del deterioro asociados a actividades de inversión. | |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 140 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 1 |
| Provisiones | |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 460 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | -366 |
| Operaciones discontinuadas otras | 3,042 |
| | 7,101 |
| Actividades de operación | |
| Cambio en cuentas de margen | -2,619 |
| Cambio en inversiones en valores | -3,950 |
| Cambio en deudores por reporto | 3,208 |
| Cambio en derivados (activo) | -2,389 |
| Cambio en cartera de crédito | 2,660 |
| Cambio en bienes adjudicados | -48 |
| Cambio en otros activos operativos | -3,127 |
| Cambio en captación tradicional | 485 |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | -1,922 |
| Cambio en derivados (pasivo) | 8,787 |
| Cambio en otros pasivos operativos | -7,461 |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas con actividades de operación) | 1,513 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -4,864 |
| Actividades de inversión | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -172 |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | -231 |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | |
| Otros | 48 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | -355 |
| Actividades de financiamiento | |
| Interés minoritario | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | |
| Incremento o disminución neta de efectivo | 1,882 |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación | |
| Disponibilidades al inicio del periodo | 19,221 |
| Disponibilidades al final del periodo | 21,104 |

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

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

| | | | |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Lic. Javier Foncerrada Izquierdo | C.P. Raul Reynal Peña | CP. Alejandro Santillan Estrada | CP. Federico Loaiza Montaña |
| Director General | Director Administración y Finanzas | Subdirector de Control Interno | Auditor Interno |

INDICADORES FINANCIEROS

MOVIMIENTOS EN CAPITAL CONTABLE & PAGO DE DIVIDENDOS

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

| NOMBRE DEL TITULO | PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES |
|--|---------------------------------|
| Saldo al 30 de SEPTIEMBRE de 2011 | 49,384 |
| Resultado Neto | 1,773 |
| RETANM | 0 |
| PARTICIPACION NO CONTROLADORA | 4 |
| PAGO DE DIVIDENDOS | |
| OTROS | 23 |
| Saldo al 31 de DICIEMBRE de 2011 | 51,183 |

CARTERA DE CREDITO

| | DESGLOSE DE LA CARTERA DE CREDITO POR MONEDA | | | TOTAL BANCO |
|------------------------------|--|----------|---------------|----------------|
| | PESOS | UDI's | USD | |
| CARTERA VIGENTE | | | | |
| Comercial | 83,518 | | 50,992 | 134,510 |
| Ent. Financieras | 7,130 | | 3,199 | 10,329 |
| Consumo | 8,857 | | | 8,857 |
| Vivienda | 1,213 | 2 | | 1,215 |
| Ent. Gubernamentales | 9,527 | | 4,385 | 13,912 |
| Total Cartera Vigente | 110,245 | 2 | 58,576 | 168,823 |
| CARTERA VENCIDA | | | | |
| Comercial | 3,399 | | 1406 | 4,805 |
| Ent. Financieras | | | | 0 |
| Consumo | 155 | 2 | 4 | 161 |
| Vivienda | 88 | 1 | | 89 |
| Ent. Gubernamentales | | | | |
| Total cartera Vencida | 3,642 | 3 | 1,410 | 5,055 |

CAPTACION

PRESTAMOS DE BANCOS Y ORGANISMOS OFICIALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Cifras en Miles de Pesos)

| | DICIEMBRE | NOVIEMBRE | VARIACION | % |
|-----------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|
| MONEDA NACIONAL | 3,950,674 | 5,925,624 | (1,974,950) | (33.33) |
| VALORIZACION | 1,861 | 2,211 | (350) | (15.83) |
| DOLARES | 9,808 | 5,128 | 4,680 | 91.28 |
| TOTAL | 3,952,536 | 5,927,836 | (1,975,300) | (49) |

INTEGRACION DE SALDOS :

| | SALDO | TASA |
|--|------------------|--------------|
| MONEDA NACIONAL | | |
| PMOS. POR CARTERA DESCONTADA | 574,942 | |
| PRESTAMOS DE BANCOS | 3,347,075 | |
| ACREEDORES POR INTERESES PMOS. DE BANCOS | 28,658 | |
| CALL MONEY | 0 | |
| | 3,950,674 | 4.80% |

DIVISAS

| | DOLARES | VALORIZACION | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| PMOS. DE BCOS. DEL EXTRANJERO | 4,645 | 65 | |
| ACREEDORES P/ INTER PMOS. DE BANCOS | 5,163 | 1,796 | |
| | 9,808 | 1,861 | 2.54% |

CARTERA VENCIDA

| Millones de pesos | MM Ps | % |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
| C.V. a Septiembre 30,2011 | 4,737.9 | |
| - Decrementos en C.V. | -1,157.0 | -78.5% |
| * Recuperaciones y Restructuras | -1,066.1 | -72.3% |
| * Castigos | -90.9 | -6.2% |
| + Incrementos en C.V. | 1,473.9 | 100.0% |
| * Efectos por Tipo de Cambio | 10.0 | 0.7% |
| * C.V. Nueva | 1,463.9 | 99.3% |
| C.V. a Diciembre 31,2011 | 5,054.8 | |

INVERSIONES EN VALORES & OPERACIONES DE REPORTO

INVERSIONES EN VALORES & REPORTOS

INVERSIONES EN VALORES

Diciembre 31, 2011

Miles de pesos

| | |
|--|-------------------|
| TITULOS PARA NEGOCIAR | 13,943,309 |
| Acciones | 9,107,339 |
| Valores Gubernamentales | 2,330,200 |
| Títulos Bancarios | 0 |
| Ceburs | 2,505,770 |
| TITULOS DISPONIBLES PARA VENTA | 843,412 |
| Valores Gubernamentales | 843,412 |
| TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO | 1,037,230 |
| Credit Link | 1,037,230 |
| Valore Gubernamentales Mexicanos | 0 |

REPORTOS

Diciembre 31, 2011

Miles de pesos

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| TITULOS A RECIBIR POR REPORTO | 20,812,220 |
| Cefes | 0 |
| Bondes | 19,332,032 |
| Aceptaciones Bancarias | 1,480,188 |
| TITULOS A ENTREGAR POR REPORTO | 19,482,452 |
| Cefes | 0 |
| Bondes | 18,002,264 |
| Aceptaciones Bancarias | 1,480,188 |

SUBSIDIARIAS

| MM Ps | 4T11 | 3T11 | 4T10 | 12M11 | 12M10 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| PARTICIPACION DE SUBSIDIARIAS | 13.8 | 88.2 | 100.9 | 366.4 | 348.3 |
| Sinca Inbursa | 77.2 | 44.3 | 213.7 | 363.7 | 881.6 |
| Siefore Inbursa | 190.6 | 184.6 | 230.6 | 726.3 | 801.3 |

GRUPOS ECONOMICOS

➤ En Banco Inbursa hay 6 grupo económicos a diciembre de 2011, con un monto de crédito de cada uno de ellos que por lo menos representa el 10% del capital básico del banco. La suma total del financiamiento a estos 6 grupos económicos asciende a \$ 31,045 millones de pesos, representando el 75.35% del capital básico.

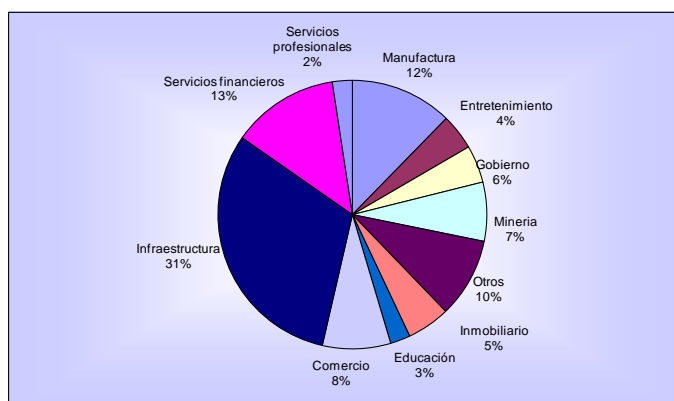
➤ Al cierre de diciembre de 2011, los tres principales grupos económicos representan el 13.9%, 13.4% y 12.3% respectivamente. El financiamiento de los tres grupos económicos antes mencionados asciende a \$16,275 millones de pesos y representa el 39.5% del capital básico.

ACREDITADOS

➤ En Banco Inbursa hay 3 créditos a diciembre de 2011, con un monto de crédito de cada uno de ellos que por lo menos representa el 10% del capital básico del banco. La suma total del financiamiento a estos 3 clientes asciende a \$ 15,315 millones de pesos representando el 37.2% del capital básico.

➤ Al cierre de diciembre de 2011, los tres principales acreditados representan el 13.4%, 12.3% y 11.6% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres acreditados antes mencionados asciende a \$ 15,315 millones de pesos y representan el 37.2% del capital básico.

DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR SECTOR



GASTOS DE ADMINISTRACION & PROMOCION

| MM Ps | 4T11 | 3T11 | 4T10 | 12M11 | 12M10 |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Personal | 18.9 | 18.3 | 15.8 | 67.8 | 61.2 |
| Gastos Administrativos | 802.1 | 647.1 | 818.5 | 2,705.4 | 2,413.7 |
| Contribuciones al IPAB | 101.3 | 105.7 | 165.5 | 472.0 | 593.2 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 33.0 | 39.4 | 35.8 | 140.7 | 142.9 |
| Gastos de Administración y Promoción | 955.3 | 810.5 | 1,035.6 | 3,385.9 | 3,211.0 |

IMPUESTOS DIFERIDOS

IMPUESTOS DIFERIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras en Miles de Pesos)

| NOMBRE DEL TITULO | PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES |
|---|---------------------------------|
| SALDO A CARGO | 456,060 |
| VALUACION DE TITULOS PARA NEGOCIAR (BONOS) | 124,143 |
| DETERIORO VALUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VTO (BONOS) | - |
| VALUACION DE OTROS TITULOS PARA NEGOCIAR EXCEPTO ACCIONES | 35,250 |
| VALUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTOS (BONOS) | - |
| VALUACION DE CREDIT LINK | (19,763) |
| ACCIONES | 36,000 |
| ACCIONES EXTRANJERAS (SAN ANTONIO OIL & GAS) | (60,803) |
| DIFERENCIAL CAMBIARIO ACCIONES ADJUDICADAS SAN ANTONIO OIL & GAS | - |
| AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL PROMOTORA | - |
| AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL SINCA | (7,191) |
| AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO UMS | - |
| AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO PEMEX | - |
| AMORTIZACION DSCCTO DE LA CARTERA SUIZA ADQUIRIDA | - |
| AMORTIZACION DSCCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA TERNIUM | 12,260 |
| AMORTIZACION DSCCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA GERDAU | - |
| AMORTIZACION DSCCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA INVEK | 12,707 |
| AMORTIZACION DSCCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDACABLEVISION | - |
| AMORTIZACION DSCCTO DE LA CARTERA CHRYSLER | (42,155) |
| AMORTIZACION DE LA PRIMA DEL WARRANT NYT | 44,403 |
| AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA TELEvisa | 864 |
| AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA CIE | - |
| AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO CARTERA CFE | - |
| AMORTIZACION SOBRE PRECIO CARTERA ROSARITO | 32,495 |
| PERDIDA FISCAL | (2,353) |
| VALUACION DE REPORTOS | - |
| DEDUCCION NETA POR COSTO FISCAL DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO | 13,481 |
| DEDUCCION INMEDIATA Y EFECTOS DE ACTUALIZACION DE ACTIVOS FLUOS | (18,198) |
| DEDUCCION INMEDIATA DE ACTIVOS FLUOS | - |
| AMORTIZACION DE LA COMISION NEW YORK TIMES, 2602-05-00-00-36-05-11 | - |
| AMORTIZACION DE LAS COMISIONES POR APERTURA DE CREDITO NO REGISTRADAS EN CO | (5,357) |
| HONORARIOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 9,603 |
| OTRA RESERVA POR DEDUCIR | (26,951) |
| DIF. EN VALUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES EURO | 147,169 |
| DIF. EN VALUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES EURO | (161) |
| DIF. EN VALUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES REALES | - |
| DIF. EN VALUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES YENES | - |
| INTERES NETO DEVENGADO DE SWAPS POR COBRAR | (6,765) |
| CONTRATOS POR REALIZAR FUTUROS | (23,846) |
| VALORIZACION DE LA POSICION DE FUTUROS DEL PESO | - |
| DIF. EN VALORIZACION CONT. Y FISCAL SWAPS SIN INTERCAMBIO AL INICIO | (167) |
| DIF. EN VALORIZACION CONT. Y FISCAL SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO | - |
| INGRESOS FIDEICOMISO HIMPE | - |
| VALUACION CONT. DE SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO | 238,346 |
| VALUACION OPCIONES DE TASA | 135 |
| VALUACION WARRANTS | (46,025) |
| VALUACION DE CDS | - |
| VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (BONOS) | 17,307 |
| VALUACION SWAPS 2007 Y ANTERIORES | -8,367 |

CAPITALIZACION

AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

I.- INDICE DE CAPITALIZACION

| COMPUTO | INDICE |
|---|---------|
| CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO | 27.51% |
| CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO | 111.70% |
| CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES | 20.25% |

II.- INTEGRACION DEL CAPITAL

| II.1 CAPITAL BASICO | 41,972.5 |
|---|----------|
| - CAPITAL CONTABLE | 49,462.4 |
| - OBLIGACIONES SUBORDINADAS E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION | - |
| - DEDUCCION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS SUBORDINADOS | 1,502.0 |
| - DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS | 4,028.4 |
| - DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES NO FINANCIERAS | 1,959.5 |
| - DEDUCCION DE RESERVAS PREVENTIVAS PENDIENTES DE CONSTITUIR Y CONSTITUIDAS | - |
| - DEDUCCION DE FINANCIAMIENTOS OTORGADOS PARA ADQUISICION DE ACCIONES | - |
| - DEL BANCO O DE ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO | - |
| - DEDUCCION DE IMPUESTOS DIFERIDOS | 453.4 |
| - GASTOS DE ORGANIZACION, OTROS INTANGIBLES | - |
| - OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN | - |
| II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO | 358.2 |
| OBLIGACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION | - |
| RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGO CREDITICIOS GENERALES | 358.2 |
| DEDUCCION DE TITULOS SUBORDINADOS | - |
| II.3 CAPITAL NETO | 42,330.7 |

III.- ACTIVOS EN RIESGO

III.1- ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO

| CONCEPTO | IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES | REQUERIMIENTO DE CAPITAL |
|---|------------------------------------|--------------------------|
| OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL | 11,115.7 | 889.3 |
| OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL | 20.4 | 1.6 |
| OPERACIONES CON TASA REAL | 1,117.1 | 89.4 |
| TASA DE INTERES OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL | 16,935.9 | 1,354.9 |
| POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC | 21.2 | 1.7 |
| POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO | 6,525.0 | 522.0 |
| POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCION O GRUPO DE ACCIONES | 2,161.8 | 172.9 |
| REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE MERCADO | 37,897.1 | 3,031.8 |

III.2- ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO

| CONCEPTO | ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | REQUERIMIENTO DE CAPITAL |
|---|-------------------------------|--------------------------|
| GRUPO I | | |
| GRUPO II | 1,870.7 | 149.7 |
| GRUPO III | 5,674.9 | 454.0 |
| GRUPO IV | 795.9 | 63.7 |
| GRUPO V | 2,841.9 | 227.4 |
| GRUPO VI | 8,785.4 | 702.8 |
| GRUPO VII | 118,795.8 | 9,503.7 |
| GRUPO VIII | 3,411.1 | 272.9 |
| SUB-TOTAL | 142,175.7 | 11,374.1 |
| REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR: ACCIONES PERMANENTES, MUEBLES, INMUEBLES, PAGOS ANTIOPADOS Y CARGOS DIFERIDOS | 11,696.7 | 935.7 |
| REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE CREDITO | 153,872.4 | 12,309.8 |

III.3- ACTIVOS SUJETOS A RIESGO OPERACIONAL

| CONCEPTO | ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | REQUERIMIENTO DE CAPITAL |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERACIONAL | 17,257.4 | 1,380.6 |
| REQUERIMIENTO TOTAL POR RIESGO OPERACIONAL | 17,257.4 | 1,380.6 |
| REQUERIMIENTO POR RIESGOS TOTALES | 209,026.9 | 16,722.2 |

VALOR EN RIESGO (VAR)

VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/12/2011

| TIPO DE RIESGO | VALOR DE MERCADO | VALOR EN RIESGO (1) | % VALOR EN RIESGO vs. CAP.BASICO |
|---------------------------|------------------|---------------------|----------------------------------|
| MERCADO CAMBIARIO CONTADO | 4,839.1 | 294.7 | 0.72% |
| RENTA FIJA | 12,225.8 | 510.5 | 1.24% |
| DERIVADOS | (5,643.5) | 2,875.2 | 6.98% |
| RENTA VARIABLE | 265.1 | 43.0 | 0.10% |
| BANCO INBURSA | 11,686.5 | 2,272.6 | 5.52% |
| CAPITAL BASICO (2) | 41,201.2 | | |

(1) Valor en riesgo con un 95% de confianza utilizando informacion últimos 12 meses

(2) Capital Básico del trimestre anterior

Cifras en millones de pesos

CALIFICACION DE LA CARTERA CREDITICIA

| | Cartera de Crédito sujeta a calificación | Est. Preventiva para Riesgos Crediticios |
|------------------------------|--|--|
| CARTERA DE CREDITO | 179,599.5 | 22,616.4 |
| Créditos Comerciales | 145,724.9 | 19,738.0 |
| Riesgo "A" | 49,682.93 | 313.3 |
| Riesgo "B" | 73,054.4 | 6,786.2 |
| Riesgo "C" | 14,677.9 | 4,423.0 |
| Riesgo "D" | 346.0 | 215.0 |
| Riesgo "E" | 7,963.6 | 7,960.7 |
| Cartera Exceptuada | 0.0 | 0.0 |
| Past Due Interest | 0.0 | 39.7 |
| Entidades Financieras | 10,329.1 | 429.8 |
| Riesgo "A" | 6,749.4 | 49.4 |
| Riesgo "B" | 3,383.8 | 296.6 |
| Riesgo "C" | 140.2 | 28.0 |
| Riesgo "D" | 0.0 | 0.0 |
| Riesgo "E" | 55.7 | 55.7 |
| Vivienda | 1,304.0 | 63.9 |
| Riesgo "A" | 1,083.3 | 2.9 |
| Riesgo "B" | 136.6 | 4.9 |
| Riesgo "C" | 43.0 | 15.2 |
| Riesgo "D" | 0.7 | 0.5 |
| Riesgo "E" | 40.4 | 40.4 |
| Consumo | 8,329.4 | 736.2 |
| Riesgo "A" | 156.1 | 0.6 |
| Riesgo "B" | 7,277.5 | 311.1 |
| Riesgo "C" | 602.5 | 210.4 |
| Riesgo "D" | 219.9 | 141.0 |
| Riesgo "E" | 73.4 | 73.0 |
| Ent. Gubernamentales | 13,912.1 | 1,332.5 |
| Riesgo "A" | 1,396.3 | 7.0 |
| Riesgo "B" | 8,995.3 | 361.6 |
| Riesgo "C" | 3,520.5 | 963.9 |
| Riesgo "D" | 0.0 | 0.0 |
| Riesgo "E" | 0.0 | 0.0 |
| Estimacion Adicional | | 315.9 |

CALIFICACION DE CARTERA

BANCO INBURSA, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
(Millones de pesos ctes. A dic' 11)

| CARTERA | | | PROVISIONES PREVENTIVAS GLOBALES NECESARIAS | |
|-----------------------|-------------|----------------|---|---------------|
| RIESGO | % RIESGO | IMPORTE | % DE PROVISIONES | IMPORTE |
| A | 33% | 59,068 | 0% a 0.99% | 373 |
| B | 52% | 92,848 | 1% a 19.99% | 7,761 |
| C | 11% | 18,984 | 20% a 59.99% | 5,640 |
| D | 0% | 567 | 60% a 89.99% | 357 |
| E | 5% | 8,132 | 90% a 100% | 8,130 |
| SUBTOTAL | 100% | 179,599 | TOTAL | 22,261 |
| Más: | | | | |
| CARTERA NO CALIFICADA | 0% | - | Más: ESTIMACION ADIC. | 355 |
| CARTERA EXCEPTUADA | 0% | - | PROVISIONES CONSTITUIDAS | 22,616 |
| CARTERA DE CREDITOS | 100% | 179,599 | INSUFICIENCIA (EXCESO) | - |

NOTAS:

- LA INFORMACION CONTABLE RELATIVA A LA CARTERA COMERCIAL, QUE CORRESPONDE A LA CALIFICACION DEL TRIMESTRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD FORMULADO A LA MISMA FECHA.
- DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA LA CALIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS, LA INSTITUCION ESTA OBLIGADA A CALIFICAR DE MANERA INDIVIDUAL POR LO MENOS EL 80% DE LA MISMA.
- LA CARTERA DE CREDITOS BASE PARA LA CALIFICACION DE LA CARTERA COMERCIAL INCLUYE LAS OPERACIONES CONTINGENTES QUE SE MUESTRAN EN EL GRUPO CORRESPONDIENTE DE CUENTAS DE ORDEN AL PIE DEL ESTADO DE CONTABILIDAD FORMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA HIPO VIVIENDA POR \$ 3, \$ 4, \$ 15, \$ 1, y \$ 40 RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN CUMPLIMIENTO DE LA CIRCULAR.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO POR \$ 1, \$ 311, \$ 210, \$ 141 Y \$ 73 RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN CUMPLIMIENTO DE LA CIRCULAR.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR \$ 40 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL PARA INTERESES VENCIDOS, SOBRE CARTERA VENCIDA, DE CONFORMIDAD CON EL PARRAFO 28 DEL CRITERIO B-6 DE LA CIRCULAR UNICA.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR \$ 264 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL POR RIESGO OPERATIVO.
- EL RESULTADO DE ESTA CALIFICACION SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

INDICADORES FINANCIEROS

| | INDICADORES FINANCIEROS | | | | | |
|---|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 3T10 | 4T10 | 1T11 | 2T11 | 3T11 | 4T11 |
| Indice de Morosidad | 1.62% | 1.95% | 2.13% | 3.61% | 2.98% | 2.91% |
| Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida | 6.5 | 5.4 | 5.5 | 3.7 | 4.5 | 4.4 |
| Eficiencia Operativa | 1.33% | 1.76% | 1.55% | 1.45% | 1.49% | 1.68% |
| ROE | 14.88% | 11.17% | 9.64% | 8.44% | -0.14% | 14.10% |
| ROA | 2.94% | 2.22% | 2.02% | 1.86% | -0.03% | 3.12% |
| Indice de Capitalización ⁽¹⁾ | 26.80% | 25.80% | 28.40% | 32.00% | 32.70% | 27.30% |
| Indice de Capitalización ⁽²⁾ | 19.40% | 18.30% | 20.20% | 22.80% | 24.20% | 20.10% |
| Liquidez | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.6 | 0.7 |
| MIN | 4.27% | 4.69% | 4.35% | 4.42% | 4.35% | 3.71% |

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

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

Administración de riesgos

Con el fin de prevenir los riesgos a los que está expuesta la Institución por las operaciones que realiza, la Administración cuenta con manuales de políticas y procedimientos que siguen los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o La Comisión) y Banco de México (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 2011.

a) Entorno

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, las variaciones económicas trimestrales en los ingresos financieros de la Institución, son las que se presentan a continuación:

| (cifras en millones de pesos) | | | | | |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|
| Activo | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Promedio anual |
| Inversiones en valores | 10,262 | 9,747 | 15,910 | 15,824 | 12,936 |
| Intereses trimestral | 174 | 328 | 506 | 745 | 438 |
| Cartera de crédito | 171,831 | 152,441 | 160,054 | 174,998 | 164,831 |
| Interés trimestral | 3,387 | 6,605 | 9,667 | 12,850 | 8,127 |
| Variación en Valor Económico (1) | 1,165 | 1,842 | 1,816 | 3,829 | 2,163 |

(1) Utilidad Operacional Después de Impuestos menos costo de Financiamiento multiplicado por Capital Básico

b) Del riesgo de mercado

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

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

Actualmente, se calcula el riesgo de mercado para los portafolios de mercado de dinero, bonos internacionales, renta variable y derivados. El valor en riesgo al 31 de diciembre de 2011 se muestra a continuación.

Riesgo de Mercado VaR
(Cifras en millones de pesos)

| Instrumento | Valor mercado | Valor en riesgo (1) | % VaR vs Capital básico |
|--------------------------|------------------|------------------------|----------------------------|
| Mercado Cambiario | \$ 4,839 | \$ 294.74 | \$ 0.72 |
| Renta Fija | 12,226 | 510.53 | 1.24 |
| Derivados | (5,644) | 2,875.24 | 6.28 |
| Renta Variable | 265 | 43 | 0.10 |
| Total | \$ 11,686 | \$ 2,272.59 | \$ 5.52 |

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

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

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

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

c) Del riesgo de liquidez

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

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

Adicionalmente, el riesgo de liquidez en moneda extranjera es monitoreado de acuerdo con el régimen de inversión y admisión de pasivos en moneda extranjera con la mecánica establecida por Banxico, mismo que permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes períodos del tiempo. Al 31 de diciembre de 2011 el promedio mensual de la inversión en activos líquidos, se presenta a continuación:

(miles de pesos)

| | 2010 | | 2011 | |
|-----------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | Monto coeficiente | Coefficiente | Monto coeficiente | Coefficiente |
| Enero | 440,278 | 0.38% | 322,724 | 0.26% |
| Febrero | 2,906,517 | 2.45% | 1,684,871 | 1.39% |
| Marzo | 414,653 | 0.34% | 238,310 | 0.19% |
| Abril | 175,602 | 0.14% | 106,421 | 0.09% |
| Mayo | 2,940,077 | 2.39% | 415,319 | 0.33% |
| Junio | 393,767 | 0.30% | 139,810 | 0.11% |
| Julio | 403,885 | 0.31% | 64,753 | 0.05% |
| Agosto | 1,149,466 | 0.84% | 1,978,741 | 1.48% |
| Septiembre | 770,479 | 0.58% | 1,276,728 | 0.97% |
| Octubre | 276,651 | 0.21% | 248,857 | 0.19% |
| Noviembre | 2,527,736 | 2.05% | 2,424,311 | 1.75% |
| Diciembre | 1,078,583 | 0.88% | 364,933 | 0.26% |
| Promedio | 1,123,141 | 0.89% | 772,148 | 0.60% |

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

d) Del riesgo de crédito

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

El Banco, realiza pruebas de "stress" determinando un factor de mapeo el nivel de resistencia del flujo de la operación crediticia para cubrir los intereses generados de los pasivos con costo.

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

La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimiento de los acreditados del Banco. El valor en riesgo de crédito y su calificación al 31 de diciembre de 2011 por divisa es la siguiente:

(Cifras en millones de pesos)

| | Total | Moneda Nacional | Dólares | Udis |
|------------------|--------------|------------------------|----------------|-------------|
| Exposición neta | 166,299.07 | 107,254.00 | 59,043.42 | 1.66 |
| Pérdida esperada | 1,164.64 | 742.41 | 422.19 | 0.03 |
| | | | | |

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 | | | | | |
| Dólares | 111,246 | 3,642 | 12,677 | 0.287 | 11.40% |
| UDI'S | 58,575 | 1,411 | 9,476 | 0.149 | 16.18% |
| | 2 | 2 | 1 | 3.524 | 40.02% |
| Total Banco | <u>169,823</u> | <u>5,055</u> | <u>22,154</u> | <u>0.228</u> | <u>13.05%</u> |

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

| (Millones MXP) | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Operaciones Quirografarias | 10,163 |
| Operaciones Prendarias | 519 |
| Créditos Puente | 90 |
| Ops. Arrendamiento | 304 |
| Otros | 125,228 |
| Creditos Interbancarios | 2,768 |
| Creditos a entidades Financieras | 7,561 |
| Creditos al Gob. Federal | 28 |
| Creditos Estados y Municipios | 8,063 |
| Organismos desconcentrados | 5,821 |
| Personales | 1,396 |
| Automotriz | 6,527 |
| Nomina | 260 |
| Media y residencial | 1,215 |
| | <u>169,943</u> |
| Interesés Anticipados | 29 |
| Cargas Financ x Dev. | 91 |
| | <u>169,823</u> |

| (Millones MXP) | |
|-----------------------------------|--------------|
| Pérdida esperada fecha | Total |
| 12/31/2008 | 2,648.51 |
| 03/31/2009 | 3,103.55 |
| 06/30/2009 | 1,934.02 |
| 09/30/2009 | 1,048.56 |
| 12/31/2009 | 1,301.75 |
| 03/31/2010 | 1,223.96 |
| 06/30/2010 | 1,596.21 |
| 09/30/2010 | 1,530.48 |
| 12/31/2010 | 1,535.98 |
| 03/31/2010 | 1,470.23 |
| 06/30/2010 | 1,586.25 |
| 09/30/2010 | 984.30 |
| 12/31/2011 | 1,164.64 |

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 auditoria legal a la Institución.

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

Cálculo de la probabilidad de fallo desfavorable.

$$L = f_x \times S_x$$

Donde:

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

Al 31 de diciembre de 2011, el importe de la pérdida esperada por fallos desfavorables es de \$ 44.58 (miles)

h) Del riesgo operacional

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, el promedio de la cuenta de multas y quebrantos de los últimos 36 meses asciende a un monto de \$15.48 (millones).

Riesgos no cuantificables

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

Al 31 de diciembre 2011 no se han presentado eventos relevantes que reportar.