

INFORMACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012 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%201T12.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%201T12.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	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
Ingreso por intereses	4,586.4	4,187.1	4,110.3	3,958.4	3,967.4	4,236.4
Gasto por intereses	2,014.4	1,892.7	1,909.8	1,744.8	1,917.4	2,042.0
<b>Margen Financiero</b>	<b>2,572.0</b>	<b>2,294.4</b>	<b>2,200.6</b>	<b>2,213.6</b>	<b>2,050.0</b>	<b>2,194.4</b>
Estimación prev. para riesgos crediticios	1,042.5	1,624.1	624.8	(426.6)	1,219.5	2,157.0
<b>M. F. ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,529.5</b>	<b>670.3</b>	<b>1,575.8</b>	<b>2,640.2</b>	<b>830.5</b>	<b>37.4</b>
Comisiones y tarifas	674.8	569.1	695.7	985.0	859.6	646.1
Resultado por intermediación	162.2	915.7	(266.9)	(3,219.5)	1,147.4	1,537.1
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>2,366.5</b>	<b>2,155.1</b>	<b>2,004.7</b>	<b>405.7</b>	<b>2,837.5</b>	<b>2,220.6</b>
Gastos de administración y promoción	1,035.6	887.0	733.0	810.5	955.3	1,004.5
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,330.9</b>	<b>1,268.1</b>	<b>1,271.7</b>	<b>(404.8)</b>	<b>1,882.1</b>	<b>1,216.0</b>
Otros productos (gastos)	45.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>1,376.8</b>	<b>1,268.1</b>	<b>1,271.7</b>	<b>(404.8)</b>	<b>1,882.1</b>	<b>1,216.0</b>
ISR y PTU causados	(34.3)	122.1	576.2	622.6	(114.8)	56.2
ISR y PTU diferidos	159.5	82.3	(103.6)	(939.4)	214.9	172.1
<b>Resultado antes de part. en subsidiarias</b>	<b>1,251.6</b>	<b>1,063.7</b>	<b>799.1</b>	<b>(88.1)</b>	<b>1,782.0</b>	<b>987.8</b>
Participación en resultado de subsidiarias	100.9	116.0	148.4	88.2	13.8	205.9
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>1,352.5</b>	<b>1,179.7</b>	<b>947.5</b>	<b>0.2</b>	<b>1,795.8</b>	<b>1,193.7</b>
Op. discontinuadas, part. extraordinarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Interés minoritario	(46.9)	(21.9)	(36.6)	(17.6)	(22.7)	(30.6)
<b>Resultado neto</b>	<b>1,305.6</b>	<b>1,157.8</b>	<b>910.9</b>	<b>(17.4)</b>	<b>1,773.1</b>	<b>1,163.1</b>

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

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

Lic. Javier Focerrada Izquierdo  
Director General

C.P. Raul Reynal Peña  
Director Administración  
y Finanzas

CP. Alejandro Santillan Estrada  
Subdirector de Control Interno

CP. Federico Loaiza Montaña  
Auditor Interno

[www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%201T12.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%201T12.pdf)

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

**BANCO INBURSA****Balance General Consolidado**

Millones de pesos

<b>Activo</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12</b>
<b>Dsponibilidades</b>	<b>19,221.5</b>	<b>19,978.7</b>	<b>18,109.3</b>	<b>21,374.0</b>	<b>21,103.6</b>	<b>26,777.8</b>
<b>Cuentas de margen</b>	<b>57.0</b>	<b>55.1</b>	<b>21.8</b>	<b>3,348.9</b>	<b>2,676.0</b>	<b>1,518.5</b>
<b>Inversiones en valores</b>	<b>13,582.0</b>	<b>12,285.5</b>	<b>11,113.9</b>	<b>17,432.0</b>	<b>17,531.8</b>	<b>15,726.4</b>
Títulos para negociar	11,122.7	10,055.9	9,450.1	15,344.3	15,651.1	13,909.9
Títulos disponibles para la venta	1,563.0	1,531.7	975.0	1,086.4	843.4	793.1
Títulos conservados a vencimiento	896.2	697.9	688.9	1,001.4	1,037.2	1,023.4
Unlisted Securities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	<b>14,367.1</b>	<b>11,139.7</b>	<b>28,193.0</b>	<b>10,510.8</b>	<b>13,594.1</b>	<b>16,259.1</b>
Saldos deudores en operaciones de reporte	5,151.1	442.5	16,391.0	502.8	1,943.0	6,940.5
Valores a recibir en operaciones de préstamo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos derivados	9,216.0	10,697.2	11,801.9	10,008.1	11,651.1	9,318.7
<b>Valuación Ajustada de activos financieros</b>	<b>2,159.6</b>	<b>2,062.6</b>	<b>2,268.4</b>	<b>2,382.2</b>	<b>2,165.8</b>	<b>1,948.5</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>172,189.0</b>	<b>167,339.8</b>	<b>146,176.0</b>	<b>154,115.8</b>	<b>168,822.6</b>	<b>164,123.5</b>
Créditos comerciales	126,302.7	124,263.8	115,680.5	125,220.3	134,509.1	130,873.2
Créditos a entidades financieras	9,903.2	10,797.7	9,659.8	10,049.9	10,329.1	9,583.7
Créditos al consumo	7,721.8	8,592.1	7,736.5	8,343.6	8,857.3	9,344.0
Créditos a la vivienda	1,195.6	1,189.1	1,220.7	1,205.9	1,215.0	1,223.3
Créditos a entidades gubernamentales	27,065.7	22,497.0	11,878.5	9,296.2	13,912.1	13,099.2
FOBAPROA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>3,426.7</b>	<b>3,635.8</b>	<b>5,473.6</b>	<b>4,737.9</b>	<b>5,054.8</b>	<b>5,650.8</b>
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>175,615.7</b>	<b>170,975.6</b>	<b>151,649.6</b>	<b>158,853.7</b>	<b>173,877.4</b>	<b>169,774.3</b>
<b>Est. preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(18,515.4)</b>	<b>(20,005.3)</b>	<b>(20,385.8)</b>	<b>(21,130.7)</b>	<b>(22,487.5)</b>	<b>(23,397.4)</b>
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>157,100.3</b>	<b>150,970.3</b>	<b>131,263.8</b>	<b>137,723.0</b>	<b>151,389.9</b>	<b>146,376.9</b>
Otras cuentas por cobrar	20,821.6	18,353.6	23,926.5	12,378.6	23,949.0	19,663.1
Activo fijo (neto)	739.3	719.6	704.2	766.7	771.7	683.2
Bienes adjudicados	563.0	603.4	591.4	608.1	611.2	779.7
Inversión permanente en acciones	6,121.5	6,250.0	6,219.0	6,320.3	6,718.5	6,919.9
Impuestos diferidos (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	598.0	582.8	570.6	566.4	548.9	540.4
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>235,330.9</b>	<b>223,001.3</b>	<b>222,981.9</b>	<b>213,411.1</b>	<b>241,060.4</b>	<b>237,193.4</b>

<b>PASIVO</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>	<b>4T11</b>	<b>1T12</b>
<b>Depósitos</b>	<b>141,609.1</b>	<b>130,441.8</b>	<b>126,450.5</b>	<b>120,290.9</b>	<b>142,094.1</b>	<b>144,325.7</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	51,737.0	49,955.6	49,223.2	50,072.3	53,045.1	54,069.8
Depósitos a palzo	74,203.1	58,820.6	50,577.0	38,647.0	54,500.0	52,205.6
Bonos bancarios	15,669.0	21,665.6	26,650.3	31,571.6	34,549.0	38,050.3
Préstamos interbancarios y de otros organismos	5,874.0	7,451.3	6,345.3	10,371.9	3,952.5	10,089.4
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	8,914.8	7,111.0	8,657.0	19,457.1	19,265.7	11,044.6
Otras cuentas por pagar	28,154.5	26,068.9	28,710.3	11,143.2	22,839.0	17,446.4
ISR y PTU por pagar	322.3	992.3	1,244.3	1,269.5	73.6	430.9
Impuestos diferidos	1,914.7	1,304.8	1,241.7	881.1	1,115.7	995.3
Créditos diferidos	1,113.5	1,007.9	902.1	613.7	536.7	488.8
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>187,902.9</b>	<b>174,378.1</b>	<b>173,551.2</b>	<b>164,027.4</b>	<b>189,877.4</b>	<b>184,821.1</b>
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>
Capital social	17,579.5	17,579.5	17,579.5	17,579.5	17,579.5	17,579.5
Prima en venta de acciones	7,684.8	7,684.8	7,684.8	7,684.8	7,684.8	7,684.8
<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>22,163.8</b>	<b>23,358.9</b>	<b>24,166.4</b>	<b>24,119.4</b>	<b>25,918.8</b>	<b>27,108.0</b>
Reservas de capital	5,962.4	5,962.4	6,393.2	6,393.2	6,393.2	6,393.2
Resultado de ejercicios anteriores	10,688.8	14,997.0	14,566.2	14,566.2	14,566.2	18,379.8
Resultado por tenencia de activos no monetarios	265.3	265.3	265.3	265.3	265.3	265.3
Resultado por val. títulos disp. para la venta	165.8	168.8	74.3	31.4	53.9	60.2
Exceso o insuficiencia en la act. del capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado neto	4,308.2	1,157.8	2,068.7	2,051.3	3,824.4	1,163.1
Interés minoritario	773.1	807.5	798.6	812.0	815.7	846.3
<b>Capital contable total</b>	<b>47,428.0</b>	<b>48,623.2</b>	<b>49,430.7</b>	<b>49,383.7</b>	<b>51,183.1</b>	<b>52,372.3</b>
<b>PASIVO &amp; CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>235,330.9</b>	<b>223,001.3</b>	<b>222,981.9</b>	<b>213,411.1</b>	<b>241,060.4</b>	<b>237,193.4</b>

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y 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 Focerrada 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%201T12.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%201T12.pdf)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**CUENTAS DE ORDEN**

Millones de pesos	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
Avales otorgados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones contingentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Apertura de créditos irrevocables	2,815.9	5,936.0	4,564.1	4,736.4	4,615.0	6,912.7
Bienes en fideicomiso o mandato	412,131.8	413,561.3	439,984.9	436,407.5	404,449.6	406,828.9
Op. en Bca. de inversión por cuenta de terceros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bienes en custodia o en administración	1,082,673.3	1,063,976.5	986,392.4	957,177.6	939,237.7	565,599.6
Calificación de la cartera de crédito	30,878.3	88,337.9	103,142.8	35,870.8	42,771.8	60,973.2
Montos contratados en instrumentos derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras cuentas	987,126.8	977,595.8	931,633.5	1,103,929.4	1,274,686.0	1,203,234.5
	<b>2,515,626.0</b>	<b>2,549,407.5</b>	<b>2,465,717.6</b>	<b>2,538,121.7</b>	<b>2,665,760.1</b>	<b>2,243,548.9</b>

**BANCO INBURSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2012**

<b>Resultado neto</b>	<b>1,163</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	
Pérdida por deterioro o efecto por reversion del deterioro asociados a actividades de inversión.	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	38
Amortizaciones de activos intangibles	
Provisiones	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	228
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-206
Operaciones discontinuadas	
otras	2,157
	<b>2,217</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	1,158
Cambio en inversiones en valores	1,805
Cambio en deudores por reporto	-4,998
Cambio en derivados (activo)	2,451
Cambio en cartera de crédito	2,856
Cambio en bienes adjudicados	-72
Cambio en otros activos operativos	4,286
Cambio en captación tradicional	2,232
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	6,137
Cambio en derivados (pasivo)	-7,613
Cambio en otros pasivos operativos	-5,406
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas con actividades de operación)	-508
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>2,327</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-46
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	5
Pagos por adquisición de activos intangibles	
Otros	8
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-33</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Interés minoritario	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>5,674</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	
<b>Disponibilidades al inicio del periodo</b>	21,104
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>26,778</b>

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

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

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

# INDICADORES FINANCIEROS

## MOVIMIENTOS EN CAPITAL CONTABLE & PAGO DE DIVIDENDOS

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

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE de 2011</b>	<b>51,183</b>
Resultado Neto	-2,661
RETANM	0
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	31
PAGO DE DIVIDENDOS	
OTROS	3,820
<b>Saldo al 31 de MARZO de 2012</b>	<b>52,372</b>

## CARTERA DE CREDITO

DESGLOSE DE LA CARTERA DE CREDITO POR MONEDA				
	PESOS	UDI's	USD	TOTAL BANCO
<b>CARTERA VIGENTE</b>				
Comercial	82,710		48,060	<b>130,770</b>
Ent. Financieras	6,486		3,099	<b>9,585</b>
Consumo	9,344			<b>9,344</b>
Vivienda	1,325	1		<b>1,326</b>
Ent. Gubernamentales	9,593		3,506	<b>13,099</b>
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>109,458</b>	<b>1</b>	<b>54,665</b>	<b>164,124</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>				
Comercial	4,073		1,328	<b>5,401</b>
Ent. Financieras				
Consumo				
Vivienda	155	2	5	<b>162</b>
Ent. Gubernamentales	88			<b>88</b>
<b>Total cartera Vencida</b>	<b>4,316</b>	<b>2</b>	<b>1,333</b>	<b>5,651</b>

## CAPTACION

### PRESTAMOS DE BANCOS Y ORGANISMOS OFICIALES

AL 31 DE MARZO DEL 2012

(Cifras en Miles de Pesos)

	MARZO	FEBRERO	VARIACION	%
MONEDA NACIONAL	10,088,151	7,101,002	2,987,149	42.07
VALORIZACION	1,235	1,285	(50)	(3.92)
DOLARES	8,342	4,140	4,203	101.52
<b>TOTAL</b>	<b>10,089,385</b>	<b>7,102,287</b>	<b>2,987,099</b>	<b>38</b>

#### INTEGRACION DE SALDOS :

**SALDO      TASA**

##### MONEDA NACIONAL

PMOS. POR CARTERA DESCONTADA	440,471	
PRESTAMOS DE BANCOS	3,352,241	
A CREDITORES POR INTERESES PMOS. DE BANCOS	30,672	
CALL MONEY	6,264,767	
	<b>10,088,151</b>	5.00%

##### DIVISAS

**DOLARES      VALORIZACION**

PMOS. DE BCOS. DEL EXTRANJERO	4,800	67	
ACREDITORES P/ INTER PMOS. DE BANCOS	3,542	1,168	
	<b>8,342</b>	<b>1,235</b>	2.52%

## CARTERA VENCIDA

Millones pesos

**MM Ps**

**%**

<b>C.V. a Dic 31, 2011</b>	<b>5,054.8</b>	
- <b>Decrementos en C.V.</b>	<b>-1,053.1</b>	<b>-63.9%</b>
* Recuperaciones y Restructuras	-955.5	-57.9%
* Castigos	-97.6	-5.9%
+ <b>Incrementos en C.V.</b>	<b>1,649.1</b>	<b>100.0%</b>
* Efectos por Tipo de Cambio	29.9	1.8%
* C.V. Nueva	1,619.2	98.2%
<b>C.V. a Mar-31-2012</b>	<b>5,650.8</b>	

# INVERSIONES EN VALORES & OPERACIONES DE REPORTEO

## INVERSIONES EN VALORES & REPORTOS

### INVERSIONES EN VALORES

Mar-31-2012

(Miles de pesos)

TITULOS PARA NEGOCIAR	15,021,690
Acciones	8,696,857
Valores Gubernamentales	1,441,783
Títulos Bancarios	2,377,280
Ceburs	2,505,770
TITULOS DISPONIBLES PARA VENTA	793,104
Valores Gubernamentales	793,104
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	1,023,448
Credit Link	1,023,448
Valore Gubernamentales Mexicanos	0

### REPORTOS

Mar-31-2012

(Miles de pesos)

TITULOS A RECIBIR POR REPORTEO	33,552,952
Cetes	16,527,522
Bondes	15,547,241
Aceptaciones Bancarias	1,478,189
TITULOS A ENTREGAR POR REPORTEO	27,026,685
Cetes	10,001,255
Bondes	15,547,241
Aceptaciones Bancarias	1,478,189

## SUBSIDIARIAS

MM Ps	1T12	4T11	1T11
PARTICIPACION DE SUBSIDIARIAS	205.9	13.8	116.0
Sinca Inbursa	139.6	77.2	71.7
Siefore Inbursa	150.6	190.6	180.7

## GRUPOS ECONOMICOS

➤ En Banco Inbursa hay 6 grupo económicos a marzo de 2012, 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 \$ 31,031 millones de pesos, representando el 72.33% del capital básico.

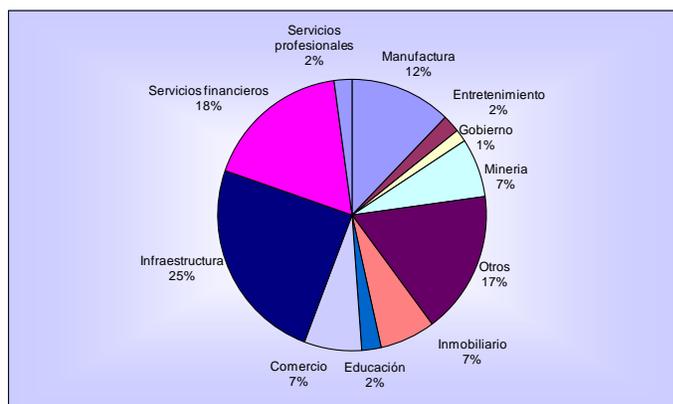
➤ Al cierre de marzo de 2012, los tres principales grupos económicos representan el 14.7%, 11.86% y 11.85% respectivamente. El financiamiento de los tres grupos económicos antes mencionados asciende a \$16,481 millones de pesos y representa el 38.4% del capital básico.

## ACREDITADOS

➤ En Banco Inbursa hay 3 créditos a marzo de 2012, 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 \$ 14,508 millones de pesos representando el 33.8% del capital básico.

➤ Al cierre de marzo de 2012, los tres principales acreditados representan el 11.9%, 11.8% y 10.20% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres acreditados antes mencionados asciende a \$ 14,508 millones de pesos y representan el 33.8% del capital básico.

## DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR SECTOR



## GASTOS DE ADMINISTRACION & PROMOCION

MM Ps	1T12	4T11	1T11
Personal	19.2	18.9	15.5
Gastos Administrativos	821.8	802.1	703.3
Contribuciones al IPAB	125.7	101.3	133.4
Depreciaciones y Amortizaciones	37.9	33.0	34.8
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>1,004.5</b>	<b>955.3</b>	<b>887.0</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
<b>AL 31 DE MARZO DE 2012</b>	
(Cifras en Miles de Pesos)	
NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES
<b>SALDO A CARGO</b>	<b>584,047</b>
VALUACION DE TITULOS PARA NEGOCIAR (BONOS)	222,424
DETERIORO VALUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VTO (BONOS)	-
VALUACION DE OTROS TITULOS PARA NEGOCIAR EXCEPTO ACCIONES	34,885
VALUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTOS (BONOS)	-
VALUACION DE CREDIT LINK	(1,440)
ACCIONES	42,899
ACCIONES EXTRANJERAS (SAN ANTONIO OIL & GAS)	-
DIFERENCIAL CAMBIARIO ACCIONES ADJUDICADAS SAN ANTONIO OIL & GAS	(61,358)
AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL PROMOTORA	-
AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL SINCA	(7,191)
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO UMS	-
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO PEMEX	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA SUIZA ADQUIRIDA	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA TERNIUM	10,547
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA GERDAU	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA INVEX	13,863
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDACABLEVISION	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA CHRYSLER	(43,601)
AMORTIZACION DE LA PRIMA DEL WARRANT NYT	48,206
AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA TELEVISIA	168
AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA CIE	-
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO CARTERA CFE	-
AMORTIZACION SOBRE PRECIO CARTERA ROSARITO	30,702
PERDIDA RSCAL	(49,875)
VALUACION DE REPORTOS	-
DEDUCCION NETA POR COSTO RSCAL DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	14,290
DEDUCCION INMEDIATA Y EFECTOS DE ACTUALIZACION DE ACTIVOS FLUJOS	(16,889)
DEDUCCION INMEDIATA DE ACTIVOS FLUJOS	-
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	(5,080)
HONORARIOS PAGADOS POR ANTICIPADO	8,224
OTRA RESERVA POR DEDUCIR	(24,290)
DIF. EN VALUACION CONT. Y RSCAL FWDS VIGENTES	121,697
DIF. EN VALUACION CONT. Y RSCAL FWDS VIGENTES EURO	24
DIF. EN VALUACION CONT. Y RSCAL FWDS VIGENTES REALES	-
DIF. EN VALUACION CONT. Y RSCAL FWDS VIGENTES YENES	-
INTERES NETO DEVENGADO DE SWAPS POR COBRAR	(34,020)
CONTRATOS POR REALIZAR FUTUROS	(26,115)
VALORIZACION DE LA POSICION DE FUTUROS DEL PESO	-
DIF. EN VALORIZACION CONT. Y RSCAL SWAPS SIN INTERCAMBIO AL INICIO	(167)
DIF. EN VALORIZACION CONT. Y RSCAL SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO	-
INGRESOS FIDUCIARIO FMPE	-
VALUACION CONT. DE SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO	369,932
VALUACION OPCIONES DE TASA	143
VALUACION WARRANTS	(74,833)
VALUACION DE CDS	-
VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (BONOS)	19,267
VALUACION SWAPS 2007 Y ANTERIORES	-8,367

# CAPITALIZACION

AL 29 DE FEBRERO DE 2012  
(Cifras en millones de pesos)

## I.- INDICE DE CAPITALIZACION

COMPUTO	INDICE
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	30.03%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	102.71%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	21.20%

## II.- INTEGRACION DEL CAPITAL

II.1	CAPITAL BASICO	43,358.8
- CAPITAL CONTABLE		51,080.0
- OBLIGACIONES SUBORDINADAS E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION		-
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS SUBORDINADOS		1,397.5
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS		4,083.7
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES NO FINANCIERAS		2,240.0
- DEDUCCION DE RESERVAS PREVENTIVAS PENDIENTES DE CONSTITUIR Y CONSTITUIDAS		-
- DEDUCCION DE FINANCIAMIENTOS OTORGADOS PARA ADQUISICION DE ACCIONES		-
- DEL BANCO O DE ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO		-
- DEDUCCION DE IMPUESTOS DIFERIDOS		-
- GASTOS DE ORGANIZACION, OTROS INTANGIBLES		-
- OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN		-
II.2	CAPITAL COMPLEMENTARIO	364.2
OBLIGACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION		-
RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES		364.2
DEDUCCION DE TITULOS SUBORDINADOS		-
II.3	CAPITAL NETO	43,723.1

## 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	15,838.1	1,267.0
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL	245.6	19.7
OPERACIONES CON TASA REAL	739.7	59.2
TASA DE INTERES OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	17,983.4	1,438.7
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	2.5	0.2
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	5,760.9	460.9
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCION O GRUPO DE ACCIONES	1,997.8	159.8
<b>REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE MERCADO</b>	<b>42,568.1</b>	<b>3,405.4</b>

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

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
GRUPO I	2,094	
GRUPO II	1,219.6	97.6
GRUPO III	8,857.6	708.6
GRUPO IV	1,335.6	106.9
GRUPO V	2,329.2	186.3
GRUPO VI	12,310.7	984.9
GRUPO VII	108,714.3	8,697.1
GRUPO VIII	2,923.8	233.9
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>137,691.0</b>	<b>11,015.3</b>
REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR INVERSIONES PERMANENTES, MUEBLES, INMUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS	7,930.0	634.4
<b>REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE CREDITO</b>	<b>145,621.0</b>	<b>11,649.7</b>

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

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERACIONAL	18,007.5	1,440.6
<b>REQUERIMIENTO TOTAL POR RIESGO OPERACIONAL</b>	<b>18,007.5</b>	<b>1,440.6</b>
<b>REQUERIMIENTO POR RIESGOS TOTALES</b>	<b>206,196.6</b>	<b>16,495.7</b>

# VALOR EN RIESGO (VAR)

## VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/03/2012

TIPO DE RIESGO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN RIESGO (1)	% VALOR EN RIESGO vs. CAP.BASICO
MERCADO CAMBIARIO CONTADO	6,474	76.77	0.18%
RENTA FIJA	13,145	110.88	0.26%
DERIVADOS	(1,582)	872.74	2.03%
RENTA VARIABLE	323	3.3	0.01%
<b>BANCO INBURSA</b>	<b>18,428.25</b>	<b>656.25</b>	<b>1.53%</b>
<b>CAPITAL BASICO (2)</b>	<b>42,900.26</b>		

(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
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	<b>176,701.8</b>	<b>23,520.8</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>145,141.9</b>	<b>20,915.0</b>
Riesgo "A"	52,559.7	267.9
Riesgo "B"	74,615.7	6,978.3
Riesgo "C"	10,251.1	3,390.0
Riesgo "D"	333.8	2,221.9
Riesgo "E"	7,381.5	8,048.0
Cartera Exceptuada	0.0	0.0
Past Due Interest	0.0	8.8
<b>Entidades Financieras</b>	<b>9,583.7</b>	<b>413.8</b>
Riesgo "A"	6,154.9	42.3
Riesgo "B"	3,233.7	288.6
Riesgo "C"	140.2	28.0
Riesgo "D"	0.0	0.0
Riesgo "E"	54.9	54.9
<b>Vivienda</b>	<b>1,322.7</b>	<b>59.3</b>
Riesgo "A"	1,056.5	3.1
Riesgo "B"	186.5	5.4
Riesgo "C"	44.7	15.8
Riesgo "D"	0.4	0.3
Riesgo "E"	34.6	34.6
<b>Consumo</b>	<b>7,554.3</b>	<b>698.9</b>
Riesgo "A"	241.4	1.0
Riesgo "B"	6,409.5	298.0
Riesgo "C"	730.4	263.9
Riesgo "D"	97.8	61.2
Riesgo "E"	75.1	74.7
<b>Gobierno</b>	<b>13,099.2</b>	<b>1,082.0</b>
Riesgo "A"	1,921.8	52.8
Riesgo "B"	#¡REF!	96.1
Riesgo "C"	1,921.4	933.1
Riesgo "D"	0.0	0.0
Riesgo "E"	0.0	0.0
<b>Estimacion Adicional</b>		<b>351.9</b>

# CALIFICACION DE CARTERA

**BANCO INBURSA, S.A.**  
**Calificación de la Cartera Crediticia**  
**(Millones de pesos ctes. A marzo '12)**

CARTERA			PROVISIONES PREVENTIVAS GLOBALES NECESARIAS		
RIESGO	% RIESGO	IMPORTE	% DE PROVISIONES		IMPORTE
A	35%	61,934	0%	a 0.99%	367
B	49%	86,367	1%	a 19.99%	7,666
C	12%	20,422	20%	a 59.99%	4,631
D	0%	432	60%	a 89.99%	2,283
E	4%	7,546	90%	a 100%	8,212
<b>SUBTOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>176,702</b>	<b>TOTAL</b>		<b>23,160</b>
<b>Más:</b>			<b>Más:</b>		
CARTERA NO CALIFICADA	0%	-	ESTIMACION ADIC.		361
CARTERA EXCEPTUADA	0%	-	PROVISIONES CONSTITUIDAS		23,521
CARTERA DE CREDITOS	100%	176,702	INSUFICIENCIA ( EXCESO )		(0)

## NOTAS:

- LA INFORMACION CONTABLE RELATIVA A LA CARTERA COMERCIAL, QUE CORRESPONDE A LA CALIFICACION DEL TRIMESTRE AL 31 DE MARZO DE 2012, 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 EST A 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 MARZO DE 2012.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C" y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CREDITICIA HIPOTECARIA DE VIVIENDA POR \$ 3, \$ 5, \$ 16, y \$ 35 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, \$ 298, \$ 264, \$ 61 Y \$ 75 RESPECTIVAMENTE, CONSTITUIDA EN CUMPLIMIENTO DE LA CIRCULAR .
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR \$ 9 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 \$ 352 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL POR RIESGO OPERATIVO
- EL RESULTADO DE ESTA CALIFICACION SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD AL 31 DE MARZO DE 2012.

# INDICADORES FINANCIEROS

	INDICADORES FINANCIEROS					
	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
Indice de Morosidad	1.95%	2.13%	3.61%	2.98%	2.91%	3.33%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	5.4	5.5	3.7	4.5	4.4	4.1
Eficiencia Operativa	1.76%	1.55%	1.45%	1.49%	1.68%	1.68%
ROE	11.17%	9.64%	8.44%	-0.14%	14.10%	8.99%
ROA	2.22%	2.02%	1.86%	-0.03%	3.12%	1.95%
Indice de Capitalización <sup>(1)</sup>	25.80%	28.40%	32.00%	32.70%	27.30%	29.80%
Indice de Capitalización <sup>(2)</sup>	18.30%	20.20%	22.80%	24.20%	20.10%	21.00%
Liquidez	0.6	0.6	0.5	0.6	0.7	0.7
MIN	4.69%	4.35%	4.42%	4.35%	3.71%	3.94%

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

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

\* Los índices de capitalización correspondientes al segundo trimestre de 2011.

## **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 2012.

### **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 Marzo de 2012, las variaciones 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
<b>Inversiones en valores</b>	14,332	-	-	-	14,332
Intereses trimestral	238	-	-	-	238
<b>Cartera de crédito</b>	169,785	-	-	-	169,785
Interés trimestral	3,223	-	-	-	3,223
Variación en Valor Económico (1)	1,201	-	-	-	1,201

(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 Marzo de 2012 se muestra a continuación.

VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/03/2012

MERCADO							
INSTRUMENTO	PLAZO	TASA COSTO	VALOR COSTO	TASA MERCADO	VALOR MERCADO	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR EN RIESGO (1)
TASA NOMINAL	28	4.44	2,796.06	4.50	3,101.95	47.06	13.12
TASA REAL	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL MDO.DINERO</b>	<b>28</b>	<b>4.44</b>	<b>2,796.06</b>	<b>4.50</b>	<b>3,101.95</b>	<b>47.06</b>	<b>13.12</b>
<b>BONOS INTERNACIONALES</b>	<b>6,366</b>	<b>7.48</b>	<b>8,048.87</b>	<b>5.75</b>	<b>9,278.03</b>	<b>1,229.2</b>	<b>(107.97)</b>
<b>TENENCIA DE TITULOS</b>			<b>10,844.93</b>		<b>12,379.98</b>	<b>1,276.22</b>	<b>110.88</b>
<b>RENTA VARIABLE ACCIONES</b>			<b>147.43</b>		<b>323.47</b>	<b>176.04</b>	<b>3.31</b>
<b>OPERACIONES DE CONTADO</b>			<b>6,484.82</b>		<b>6,474.43</b>	<b>10.20</b>	<b>76.77</b>
<b>MONTO DERIVADOS</b>							
		<b>Contratos</b>					
<i>FUTURO DEUA MEXDER</i>		(36,500)	(4,698.33)		(7.69)	(7.69)	63.71
<b>FUTUROS Y FORWARDS</b>			<b>11,800.12</b>		<b>(16.64)</b>	<b>(16.64)</b>	<b>251.86</b>
<b>SWAPS MXP</b>			<b>(21,634.08)</b>		<b>2,477.76</b>	<b>2,477.76</b>	<b>87.40</b>
<b>SWAPS USD</b>			<b>(16,524.00)</b>		<b>(1,228.87)</b>	<b>(1,228.87)</b>	<b>162.49</b>
<b>SWAPS CROSS CURRENCY</b>			<b>(43,733.79)</b>		<b>(1,085.96)</b>	<b>(1,085.96)</b>	<b>3,651.84</b>
<b>TOTAL DERIVADOS</b>			<b>(70,091.75)MXN</b>		<b>146.29</b>	<b>146.29</b>	<b>872.74</b>
<b>TOTAL</b>					<b>19,324.16</b>	<b>1,608.75</b>	<b>656.25</b>

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

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

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

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

### c) Del riesgo de liquidez

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

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

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

( millones de pesos)

	2011		2012	
	Monto	Coefficiente	Monto	Coefficiente
Enero	296	0.26%	795	0.62%
Febrero	1,547	1.39%	2,588	2.02%
Marzo	219	0.19%	591	0.45%
Abril	98	0.09%		
Mayo	381	0.33%		
Junio	128	0.11%		
Julio	59	0.05%		
Agosto	1,817	1.48%		
Septiembre	1,173	0.97%		
Octubre	229	0.19%		
Noviembre	2,226	1.75%		
Diciembre	335	0.26%		
<b>Promedio</b>	<b>709</b>	<b>0.60%</b>	<b>1,325</b>	<b>1.02%</b>

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

#### **d) Del riesgo de crédito**

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

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

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

La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimiento de los acreditados del Banco. El valor en riesgo de crédito y su calificación al 31 de Marzo de 2012 por divisa es la siguiente:

**( Cifras en millones de pesos)**

	<b>Total</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Dólares</b>	<b>Udis</b>
Exposición neta	163,847.14	109,362.59	54,481.44	3.11
Pérdida esperada en Moneda Nacional	1,713.14	708.32	1,004.76	0.06
Calificación del portafolio	AA	AA	AA	AA

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

<b>Moneda</b>	<b>Cartera vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Estimación</b>	<b>#veces estimación/ cartera vencida</b>	<b>% estimación/ cartera vigente</b>
<b>Moneda Nacional</b>					
<b>Dólares</b>	109,364	4,316	14,441	0.299	13.20%
<b>UDI'S</b>	54,662	1,334	8,634	0.154	15.79%
	1	2	1	2.942	55.29%
<b>Total Banco</b>	<u>164,027</u>	<u>5,651</u>	<u>23,075</u>	<u>0.245</u>	<u>14.07%</u>

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

<b>(Millones MXP)</b>	
Operaciones Quirografarias	10,037
Operaciones Prendarias	505
Créditos Puente	227
Ops. Arrendamiento	255
Otros	127,204
Creditos Interbancarios	2,706
Creditos a entidades	
Financieras	6,878
Creditos al Gob. Federal	28
Creditos Estados y Municipios	8,042
Organismos desconcentrados	5,029
Personales	1,818
Automotriz	5,470
Nomina	262
Media y residencial	1,323
	<u>169,785</u>
Interesés Anticipados	26
Cargas Financ x Dev.	80
	<u>169,678</u>

<b>(Millones MXP)</b>	
<b>Pérdida esperada fecha</b>	<b>Total</b>
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
03/31/2012	1,713.15

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 Marzo de 2012, el importe de la pérdida esperada por fallos desfavorables es de \$0.038 (millones)

## **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 Marzo de 2012, el promedio de la cuenta de multas y quebrantos de los últimos 36 meses asciende a un monto de \$15.60 (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 Marzo 2012 no se han presentado eventos relevantes que reportar.