

INFORMACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL TERCER 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%203T11.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%203T11.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	
	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	Sep '11	Sep '10
Ingreso por intereses	3,777.8	4,186.3	4,586.4	4,187.1	4,110.3	3,958.4	12,255.8	11,506.0
Gasto por intereses	1,729.3	1,924.9	2,014.4	1,892.7	1,909.8	1,744.8	5,547.2	5,311.5
<b>Margen Financiero</b>	<b>2,048.5</b>	<b>2,261.3</b>	<b>2,572.0</b>	<b>2,294.4</b>	<b>2,200.6</b>	<b>2,213.6</b>	<b>6,708.6</b>	<b>6,194.5</b>
Estimación prev. para riesgos crediticios	1,041.2	1,141.3	1,042.5	1,624.1	624.8	(426.6)	1,822.3	3,258.6
<b>M. F. ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,007.3</b>	<b>1,120.0</b>	<b>1,529.5</b>	<b>670.3</b>	<b>1,575.8</b>	<b>2,640.2</b>	<b>4,886.3</b>	<b>2,935.9</b>
Comisiones y tarifas	575.8	592.3	674.8	569.1	695.7	985.0	2,249.9	1,850.0
Resultado por intermediación	(564.7)	1,387.5	162.2	915.7	(266.9)	(3,219.5)	(2,570.7)	1,174.9
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>1,018.4</b>	<b>3,099.8</b>	<b>2,366.5</b>	<b>2,155.1</b>	<b>2,004.7</b>	<b>405.7</b>	<b>4,565.5</b>	<b>5,960.8</b>
Gastos de administración y promoción	686.9	763.1	1,035.6	887.0	733.0	810.5	2,430.5	2,175.5
<b>Resultado de la operación</b>	<b>331.6</b>	<b>2,336.8</b>	<b>1,330.9</b>	<b>1,268.1</b>	<b>1,271.7</b>	<b>(404.8)</b>	<b>2,135.0</b>	<b>3,785.4</b>
Otros productos (gastos)	57.2	39.6	45.8	0.0	0.0	0.0	0.0	126.4
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>388.8</b>	<b>2,376.3</b>	<b>1,376.8</b>	<b>1,268.1</b>	<b>1,271.7</b>	<b>(404.8)</b>	<b>2,135.0</b>	<b>3,911.7</b>
ISR y PTU causados	425.8	583.1	(34.3)	122.1	576.2	622.6	1,320.9	1,089.4
ISR y PTU diferidos	(167.3)	99.3	159.5	82.3	(103.6)	(939.4)	(960.7)	(71.0)
<b>Resultado antes de part. en subsidiarias</b>	<b>130.3</b>	<b>1,694.0</b>	<b>1,251.6</b>	<b>1,063.7</b>	<b>799.1</b>	<b>(88.1)</b>	<b>1,774.8</b>	<b>2,893.4</b>
Participación en resultado de subsidiarias	96.3	101.2	100.9	116.0	148.4	88.2	352.7	247.4
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>226.6</b>	<b>1,795.2</b>	<b>1,352.5</b>	<b>1,179.7</b>	<b>947.5</b>	<b>0.2</b>	<b>2,127.5</b>	<b>3,140.7</b>
Op. discontinuadas, part. extraordinarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Interés minoritario	(4.2)	(114.5)	(46.9)	(21.9)	(36.6)	(17.6)	(76.1)	(138.1)
<b>Resultado neto</b>	<b>222.5</b>	<b>1,680.6</b>	<b>1,305.6</b>	<b>1,157.8</b>	<b>910.9</b>	<b>(17.4)</b>	<b>2,051.3</b>	<b>3,002.6</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%203T11.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%203T11.pdf)

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

## BANCO INBURSA

Balance General Consolidado

Millones de pesos

Activo	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
<b>Dsponibilidades</b>	<b>23,138.9</b>	<b>18,715.7</b>	<b>19,221.5</b>	<b>19,978.7</b>	<b>18,109.3</b>	<b>21,374.0</b>
<b>Cuentas de margen</b>	<b>2,201.9</b>	<b>26.0</b>	<b>57.0</b>	<b>55.1</b>	<b>21.8</b>	<b>3,348.9</b>
<b>Inversiones en valores</b>	<b>13,805.1</b>	<b>14,468.6</b>	<b>13,582.0</b>	<b>12,285.5</b>	<b>11,113.9</b>	<b>17,432.0</b>
Títulos para negociar	11,142.9	11,946.8	11,122.7	10,055.9	9,450.1	15,344.3
Títulos disponibles para la venta	1,577.7	1,608.9	1,563.0	1,531.7	975.0	1,086.4
Títulos conservados a vencimiento	1,084.5	912.9	896.2	697.9	688.9	1,001.4
Unlisted Securities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	<b>6,931.8</b>	<b>11,394.8</b>	<b>14,367.1</b>	<b>11,139.7</b>	<b>28,193.0</b>	<b>10,510.8</b>
Saldos deudores en operaciones de reporto	462.4	979.9	5,151.1	442.5	16,391.0	502.8
Valores a recibir en operaciones de préstamo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos derivados	6,469.4	10,414.9	9,216.0	10,697.2	11,801.9	10,008.1
<b>Valuación ajustada de activos financieros</b>	<b>4,174.5</b>	<b>4,980.0</b>	<b>2,159.6</b>	<b>2,062.6</b>	<b>2,268.4</b>	<b>2,382.2</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>168,756.9</b>	<b>167,314.8</b>	<b>172,189.0</b>	<b>167,339.8</b>	<b>146,176.0</b>	<b>154,115.8</b>
Créditos comerciales	130,859.9	128,774.8	126,302.7	124,263.8	115,680.5	125,220.3
Créditos a entidades financieras	9,676.5	10,283.6	9,903.2	10,797.7	9,659.8	10,049.9
Créditos al consumo	7,300.6	7,333.8	7,721.8	8,592.1	7,736.5	8,343.6
Créditos a la vivienda	1,151.1	1,167.2	1,195.6	1,189.1	1,220.7	1,205.9
Créditos a entidades gubernamentales	19,768.7	19,755.3	27,065.7	22,497.0	11,878.5	9,296.2
FOBAPROA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>2,479.1</b>	<b>2,762.2</b>	<b>3,426.7</b>	<b>3,635.8</b>	<b>5,473.6</b>	<b>4,737.9</b>
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>171,235.9</b>	<b>170,076.9</b>	<b>175,615.7</b>	<b>170,975.6</b>	<b>151,649.6</b>	<b>158,853.7</b>
<b>Est. preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(17,211.9)</b>	<b>(17,969.7)</b>	<b>(18,515.4)</b>	<b>(20,005.3)</b>	<b>(20,385.8)</b>	<b>(21,130.7)</b>
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>154,024.0</b>	<b>152,107.3</b>	<b>157,100.3</b>	<b>150,970.3</b>	<b>131,263.8</b>	<b>137,723.0</b>
Otras cuentas por cobrar	8,151.6	26,393.5	20,821.6	18,353.6	23,926.5	12,378.6
Activo fijo (neto)	749.2	731.9	739.3	719.6	704.2	766.7
Bienes adjudicados	2,278.9	598.4	563.0	603.4	591.4	608.1
Inversión permanente en acciones	5,901.3	5,817.3	6,121.5	6,250.0	6,219.0	6,320.3
Impuestos diferidos (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	580.5	568.1	598.0	582.8	570.6	566.4
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>221,937.6</b>	<b>235,801.5</b>	<b>235,330.9</b>	<b>223,001.3</b>	<b>222,981.9</b>	<b>213,411.1</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2T10</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>
<b>Depósitos</b>	<b>139,085.5</b>	<b>140,937.1</b>	<b>141,609.1</b>	<b>130,441.8</b>	<b>126,450.5</b>	<b>120,290.9</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	47,592.1	48,150.4	51,737.0	49,955.6	49,223.2	50,072.3
Depósitos a palzo	91,493.5	87,771.7	74,203.1	58,820.6	50,577.0	38,647.0
Bonos bancarios	0.0	5,015.0	15,669.0	21,665.6	26,650.3	31,571.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	6,707.2	5,906.6	5,874.0	7,451.3	6,345.3	10,371.9
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	10,845.8	14,116.1	8,914.8	7,111.0	8,657.0	19,457.1
Otras cuentas por pagar	17,086.9	24,571.0	28,154.5	26,068.9	28,710.3	11,143.2
ISR y PTU por pagar	514.0	1,093.6	322.3	992.3	1,244.3	1,269.5
Impuestos diferidos	1,632.2	1,742.2	1,914.7	1,304.8	1,241.7	881.1
Créditos diferidos	1,781.7	1,379.9	1,113.5	1,007.9	902.1	613.7
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>177,653.3</b>	<b>189,746.6</b>	<b>187,902.9</b>	<b>174,378.1</b>	<b>173,551.2</b>	<b>164,027.4</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>19,020.1</b>	<b>20,790.6</b>	<b>22,163.8</b>	<b>23,358.9</b>	<b>24,166.4</b>	<b>24,119.4</b>
Reservas de capital	5,962.4	5,962.4	5,962.4	5,962.4	6,393.2	6,393.2
Resultado de ejercicios anteriores	10,688.8	10,688.8	10,688.8	14,997.0	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	137.9	134.9	165.8	168.8	74.3	31.4
Exceso o insuficiencia en la act. del capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado neto	1,322.0	3,002.6	4,308.2	1,157.8	2,068.7	2,051.3
Interés minoritario	643.6	736.5	773.1	807.5	798.6	812.0
<b>Capital contable total</b>	<b>44,284.4</b>	<b>46,054.9</b>	<b>47,428.0</b>	<b>48,623.2</b>	<b>49,430.7</b>	<b>49,383.7</b>
<b>PASIVO &amp; CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>221,937.6</b>	<b>235,801.5</b>	<b>235,330.9</b>	<b>223,001.3</b>	<b>222,981.9</b>	<b>213,411.1</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%203T11.pdf](http://www.inbursa.com.mx/ReIn/Banco%20Inbursa%203T11.pdf)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>						
<b>Millones de pesos</b>	<b>2T10</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>
Avales otorgados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones contingentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Apertura de créditos irrevocables	3,295.0	3,166.2	2,815.9	5,936.0	4,564.1	4,736.4
Bienes en fideicomiso o mandato	323,545.3	327,461.3	412,131.8	413,561.3	439,984.9	436,407.5
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	725,704.7	722,866.3	1,082,673.3	1,063,976.5	986,392.4	957,177.6
Calificación de la cartera de crédito	12,571.9	83,288.3	30,878.3	88,337.9	103,142.8	35,870.8
Montos contratados en instrumentos derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras cuentas	960,236.0	992,565.1	987,126.8	977,595.8	931,633.5	1,103,929.4
	<b>2,025,352.9</b>	<b>2,129,347.2</b>	<b>2,515,626.0</b>	<b>2,549,407.5</b>	<b>2,465,717.6</b>	<b>2,538,121.7</b>
Títulos a recibir por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Acreedores por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Neto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Deudores por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Títulos a entregar por reporto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Neto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

<b>BANCO INBURSA, S.A.</b>	
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO</b>	
<b>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011</b>	
<b>Millones de Pesos</b>	
	<b>Sep-11</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad Neta	2,051
Participación en el resultado de subsidiarias	(353)
Depreciación & amortización	108
Estimación preventiva para riesgos crediticios	
Resultados por valuación a valor razonable	
Partidas Extraordinarias	
Impuestos diferidos	360
Provisiones para obligaciones diversas	
Otros	1,822
	<b>3,989</b>
Cuentas de margen	(3,292)
Instrumentos financieros	(3,850)
Disminución o aumento por operaciones con reportos	4,648
Derivados (activo)	(753)
Disminución o aumento de cartera de crédito	17,555
Bienes adjudicados	(45)
Activos operativos	8,443
Disminución o aumento en la captación	(21,318)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4,498
Derivados (pasivo)	8,968
Pasivos operativos	(18,053)
Instrumentos de cobertura	1,312
	<b>(1,887)</b>
<b>Recursos generados utilizados por la operación</b>	<b>2,102</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
	<b>0</b>
Pago de dividendos	
Increase (decrease) of Stocholders' Equity	
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisiciones o de inversiones permanente en acciones	154
Adquisiciones o ventas de activo fijo	(134)
Acreedores diversos	
Cargos Diferidos	
Bienes adjudicados	
Créditos diferidos	
Otros	31
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de inversión</b>	<b>50</b>
<b>Disminución o aumento de efectivo y equivalentes</b>	<b>2,153</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>19,221</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>21,374</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    Subdirector de Control Interno    Auditor Interno  
 y Finanzas

# 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

(Cifras en Millones de Pesos)

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL
<b>Saldo al 30 de JUNIO de 2011</b>	<b>49,431</b>
Resultado Neto	(17)
RETANM	-
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	13
PAGO DE DIVIDENDOS	
OTROS	(43)
<b>Saldo al 30 de SEPTIEMBRE de 2011</b>	<b>49,384</b>

## CARTERA DE CREDITO

	DESGLOSE DE LA CARTERA DE CREDITO POR MONEDA			TOTAL BANCO
	PESOS	UDI's	USD	
<b>CARTERA VIGENTE</b>				
Comercial	78,770		46,450	<b>125,220</b>
Ent. Financieras	7,399		2,651	<b>10,050</b>
Consumo	8,343			<b>8,343</b>
Vivienda	1,204	2		<b>1,206</b>
Ent. Gubernamentales	8,366		930	<b>9,296</b>
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>104,082</b>	<b>2</b>	<b>50,031</b>	<b>154,115</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>				
Comercial	3,565	0	922	<b>4,487</b>
Ent. Financieras				<b>0</b>
Consumo	154			
Vivienda	87	1	5	<b>160</b>
Ent. Gubernamentales	2	1		<b>88</b>
<b>Total cartera Vencida</b>	<b>3,808</b>	<b>2</b>	<b>927</b>	<b>4,737</b>

## CAPTACION

### PRESTAMOS DE BANCOS Y ORGANISMOS OFICIALES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011

(Cifras en Miles de Pesos)

	SEPTIEMBRE	AGOSTO	VARIACION	%
MONEDA NACIONAL	10,370,501	6,606,676	3,763,824	56.97
VALORIZACION	1,381	1,053	328	31.17
<i>DOLARES</i>	<i>8,628</i>	<i>6,642</i>	<i>1,986</i>	<i>29.89</i>
<b>TOTAL</b>	<b>10,371,882</b>	<b>6,607,729</b>	<b>3,764,152</b>	<b>88</b>

#### INTEGRACION DE SALDOS :

**SALDO      TASA**

##### MONEDA NACIONAL

PMOS. POR CARTERA DESCONTADA	507,783	
PRESTAMOS DE BANCOS	5,871,828	
ACREEDORES POR INTERESES PMOS. DE BANCOS	30,890	
CALL MONEY	3,960,000	
	<b>10,370,501</b>	<b>4.82%</b>

##### DIVISAS

**DOLARES      VALORIZACION**

PMOS. DE BCOS. DEL EXTRANJERO	2,184	25
ACREEDORES P/ INTER PMOS. DE BANCOS	6,444	1,356
	<b>8,628</b>	<b>1,381</b>
		<b>2.68%</b>

## CARTERA VENCIDA

Pesos nominales	MM Ps	%
<b>C.V. a Junio 30, 2011</b>	<b>5,473.6</b>	
- <b>Decrementos en C.V.</b>	<b>-1,719.3</b>	<b>-174.8%</b>
* Recuperaciones y Reestructuras	-1,586.8	-161.3%
* Castigos	-132.5	-13.5%
+ <b>Incrementos en C.V.</b>	<b>983.5</b>	<b>100.0%</b>
* Efectos por Tipo de Cambio	4.6	0.5%
* C.V. Nueva	978.9	99.5%
<b>C.V. a Septiembre 30, 2011</b>	<b>4,737.9</b>	

# INVERSIONES EN VALORES & OPERACIONES DE REPORTO

## INVERSIONES EN VALORES & REPORTOS

### INVERSIONES EN VALORES

Septiembre 30, 2011

Miles de pesos

TITULOS PARA NEGOCIAR	13,822,211
Acciones	9,035,074
Valores Gubernamentales	2,273,614
Títulos Bancarios	0
Ceburs	2,513,523
TITULOS DISPONIBLES PARA VENTA	1,086,350
Valores Gubernamentales	1,086,350
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	1,001,361
Credit Link	1,001,361
Valore Gubernamentales Mexicanos	0

### REPORTOS

Septiembre 30, 2011

Miles de pesos

TITULOS A RECIBIR POR REPORTO	17,343,874
Cefes	588,653
Bondes	13,915,221
Aceptaciones Bancarias	2,840,000
TITULOS A ENTREGAR POR REPORTO	16,841,124
Cefes	588,653
Bondes	13,412,471
Aceptaciones Bancarias	2,840,000

## SUBSIDIARIAS

MM Ps	3T11	2T11	3T10	9M11	9M10
<b>PARTICIPACION DE SUBSIDIARIAS</b>	<b>88.2</b>	<b>148.4</b>	<b>101.2</b>	<b>352.7</b>	<b>247.4</b>
Sinca Inbursa	44.3	170.4	653.1	286.5	667.9
Siefore Inbursa	184.6	170.5	199.0	535.8	570.7

## GRUPOS ECONOMICOS

➤ En Banco Inbursa hay 7 grupos económicos a septiembre 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 7 grupos económicos asciende a \$41,467 millones de pesos representando el 99.95% del capital básico.

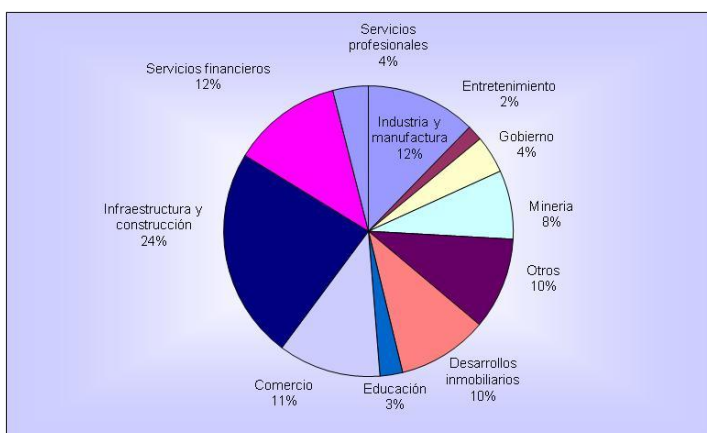
➤ Al cierre de septiembre de 2011, los tres principales grupos económicos representan el 18.5%, 15.2% y 12.5% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres grupos económicos antes mencionados asciende a \$169,969 millones de pesos y representan el 48.13% del capital básico.

## ACREDITADOS

➤ En Banco Inbursa hay 3 acreditados a septiembre 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 \$16,526 millones de pesos representando el 39.84% del capital básico.

➤ Al cierre de septiembre de 2011, los tres principales acreditados representan el 14.4%, 13.3% y 12.2% del capital básico, respectivamente. El financiamiento de los tres acreditados antes mencionados asciende a \$16,526 millones de pesos y representan el 39.84% del capital básico.

## DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR SECTOR



## GASTOS DE ADMINISTRACION & PROMOCION

MM Ps	3T11	2T11	3T10	9M11	9M10
Personal	18.3	18.0	15.7	48.9	46.3
Gastos Administrativos	647.1	549.9	563.1	1,903.2	1,594.4
Contribuciones al IPAB	105.7	131.6	150.6	370.7	427.7
Depreciaciones y Amortizaciones	39.4	33.5	33.7	107.7	107.1
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>810.5</b>	<b>733.0</b>	<b>763.1</b>	<b>2,430.5</b>	<b>2,175.5</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

NOMBRE DEL TITULO	PRECIO DE VALUACION TOTAL MILES DE PESOS
<b>SALDO A CARGO</b>	<b>197,587</b>
VALUACION DE TITULOS PARA NEGOCIAR (BONOS)	53,218
DETERIORO VALUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VTO (BONOS)	-
VALUACION DE OTROS TITULOS PARA NEGOCIAR EXCEPTO ACCIONES	38,116
VALUACION DE TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTOS (BONOS)	-
VALUACION DE CREDIT LINK	(29,215)
ACCIONES	17,164
ACCIONES EXTRANJERAS (SAN ANTONIO OIL & GAS)	-
DIFERENCIAL CAMBIARIO ACCIONES ADJUDICADAS SAN ANTONIO OIL & GAS	(59,260)
AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL PROMOTORA	-
AMORTIZACION DEL CREDITO MERCANTIL SINCA	(7,191)
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO LIMS	-
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO PEMEX	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA SUIZA ADQUIRIDA	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA TERNIUM	11,765
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA GERDAU	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDA INVEK	11,538
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA ADQUIRIDACABLEVISION	-
AMORTIZACION DSCTO DE LA CARTERA CHRYSLER	(52,737)
AMORTIZACION DE LA PRIMA DEL WARRANT NYT	40,346
AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA TELEVISIA	1,567
AMORTIZACION DE SOBRE PRECIO DE CARTERA CIE	-
AMORTIZACION DEL SOBRE PRECIO CARTERA CFE	-
AMORTIZACION SOBRE PRECIO CARTERA ROSARITO	34,308
PERDIDA FISCAL	-
VALUACION DE REPORTOS	-
DEDUCCION NETA POR COSTO FISCAL DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	(5,203)
DEDUCCION INMEDIATA Y EFECTOS DE ACTUALIZACION DE ACTIVOS FIJOS	(14,514)
DEDUCCION INMEDIATA DE ACTIVOS FIJOS	-
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	(5,282)
HONORARIOS PAGADOS POR ANTICIPADO	314
OTRA RESERVA POR DEDUCIR	(22,451)
DIF. EN VALUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES	174,088
DIF. EN VALUACION CONT. Y FISCAL FWDS VIGENTES EURO	(39)
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	(39,396)
CONTRATOS POR REALIZAR FUTUROS	(47,125)
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 FIDUCIARIO FIMPE	-
VALUACION CONT. DE SWAPS CON INTERCAMBIO AL INICIO	207,108
VALUACION OPCIONES DE TASA	(9,148)
VALUACION WARRANTS	(89,653)
VALUACION DE CDS	-
VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (BONOS)	(2,194)
VALUACION SWAPS 2007 Y ANTERIORES	-8,367

# CAPITALIZACION

AL 31 DE AGOSTO DEL 2011  
(Cifras en millones de pesos)

## I.- INDICE DE CAPITALIZACION

COMPUTO	INDICE
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	32.94%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	125.44%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	23.21%

## II.- INTEGRACION DEL CAPITAL

II.1 CAPITAL BASICO	41,486
- CAPITAL CONTABLE	48,585
- OBLIGACIONES SUBORDINADAS E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	-
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS SUBORDINADOS	1,873
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS	3,816
- DEDUCCION DE INVERSIONES EN ACCIONES NO FINANCIERAS	1,411
- 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	284
OBLIGACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	-
RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGO CREDITICIO GENERALES	284
DEDUCCION DE TITULOS SUBORDINADOS	-
II.3 CAPITAL NETO	41,770.9

## 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	7,827	626
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL	26	2
OPERACIONES CON TASA REAL	884	71
TASA DE INTERES OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	13,554	1,084
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	23	1.8
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	8,835	707
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCION O GRUPO DE ACCIONES	2,150	172
<b>REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE MERCADO</b>	<b>33,300</b>	<b>2,664</b>

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

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
GRUPO I		
GRUPO II	1,098	88
GRUPO III	6,731	538
GRUPO IV	1,263	101
GRUPO V	2,555	204
GRUPO VI	7,675	614
GRUPO VII	98,913	7,913
GRUPO VIII	1,728	138
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>119,963</b>	<b>9,597</b>
REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR: ACCIONES PERMANENTES, MUEBLES, INMUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS	6,864	549
<b>REQUERIMIENTOS TOTALES POR RIESGOS DE CRÉDITO</b>	<b>126,827</b>	<b>10,146.2</b>

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

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERACIONAL	19,820	1,586
<b>REQUERIMIENTO TOTAL POR RIESGO OPERACIONAL</b>	<b>19,820</b>	<b>1,586</b>
<b>REQUERIMIENTO POR RIESGOS TOTALES</b>	<b>179,948</b>	<b>14,396</b>

## VALOR EN RIESGO (VAR)

VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/09/2011			
TIPO DE RIESGO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN RIESGO (1)	% VALOR EN RIESGO vs. CAP.BASICO
MERCADO CAMBIARIO CONTADO	4,460	99.4	0.24%
RENTA FIJA	13,122	219.9	0.53%
DERIVADOS	(7,717)	1,898.1	4.55%
RENTA VARIABLE	219	2.6	0.01%
<b>BANCO INBURSA</b>	<b>10,084</b>	<b>1,509.6</b>	<b>3.62%</b>
<b>CAPITAL BASICO (2)</b>	<b>41,748</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>164,289.7</b>	<b>21,419.4</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>135,144.3</b>	<b>17,513.7</b>
Riesgo "A"	42,856.02	273.7
Riesgo "B"	72,784.7	6,366.6
Riesgo "C"	11,830.9	3,310.5
Riesgo "D"	373.2	228.4
Riesgo "E"	7,299.5	7,298.8
Cartera Exceptuada	0.0	0.0
Past Due Interest	0.0	35.7
<b>Entidades Financieras</b>	<b>10,049.9</b>	<b>349.7</b>
Riesgo "A"	7,467.9	57.4
Riesgo "B"	2,385.4	207.9
Riesgo "C"	140.2	28.0
Riesgo "D"	0.0	0.0
Riesgo "E"	56.4	56.4
<b>Vivienda</b>	<b>1,293.9</b>	<b>103.6</b>
Riesgo "A"	583.8	1.9
Riesgo "B"	548.9	27.8
Riesgo "C"	125.3	38.0
Riesgo "D"	0.0	0.0
Riesgo "E"	35.9	35.9
<b>Consumo</b>	<b>8,503.3</b>	<b>1,298.5</b>
Riesgo "A"	169.9	0.5
Riesgo "B"	6,186.3	355.0
Riesgo "C"	1,905.8	765.0
Riesgo "D"	174.2	110.9
Riesgo "E"	67.1	67.1
<b>Gobierno</b>	<b>9,298.3</b>	<b>1,865.1</b>
Riesgo "A"	0.0	0.0
Riesgo "B"	0.0	0.0
Riesgo "C"	9,298.3	1,865.1
Riesgo "D"	0.0	0.0
Riesgo "E"	0.0	0.0
<b>Estimacion Adicional</b>		<b>288.7</b>

# CALIFICACION DE CARTERA

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

CARTERA			PROVISIONES PREVENTIVAS GLOBALES NECESARIAS	
RIESGO	% RIESGO	IMPORTE	% DE PROVISIONES	IMPORTE
A	31%	50,377	0% a 0.99%	333
B	50%	82,606	1% a 19.99%	6,957
C	14%	23,101	20% a 59.99%	6,007
D	0%	547	60% a 89.99%	339
E	5%	7,659	90% a 100%	7,459
<b>SUBTOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>164,290</b>	<b>TOTAL</b>	<b>21,095</b>
<b>Más:</b>				
CARTERA NO CALIFICADA	0%	-	Más: ESTIMACION ADIC.	324
CARTERA EXCEPTUADA	0%	-	PROVISIONES CONSTITUIDAS	21,419
CARTERA DE CREDITOS	<b>100%</b>	<b>164,290</b>	INSUFICIENCIA ( EXCESO )	-

## NOTAS:

- LA INFORMACION CONTABLE RELATIVA A LAS CARTERAS DE CREDITO, QUE CORRESPONDE A LA CALIFICACION AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 COMERCIAL, 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C" Y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA VIVIENDA POR \$ 2, \$ 28, \$ 38, y \$ 36, RESPECTIVAMENTE.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE GRADO DE RIESGO "A", "B", "C", "D" Y "E" INCLUYEN LA PROVISION PARA CARTERA CONSUMO POR \$ 1, \$ 355, \$ 765, \$ 110 y \$ 67 RESPECTIVAMENTE.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR \$ 36 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL PARA INTERESES VENCIDOS, SOBRE CARTERA VENCIDA.
- LAS RESERVAS PREVENTIVAS INCLUYEN UN AJUSTE DE AUMENTO POR \$ 17 CORRESPONDIENTE A LA PROVISION ADICIONAL POR RIESGO OPERATIVO.
- EL RESULTADO DE ESTA CALIFICACION SE INCLUYE EN EL ESTADO DE CONTABILIDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011.

# INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	INDICADORES FINANCIEROS					
	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Indice de Morosidad	1.45%	1.62%	1.95%	2.13%	3.61%	2.98%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	6.9	6.5	5.4	5.5	3.7	4.5
Eficiencia Operativa	1.28%	1.33%	1.76%	1.55%	1.45%	1.49%
ROE	2.01%	14.88%	11.17%	9.64%	8.44%	-0.14%
ROA	0.41%	2.94%	2.22%	2.02%	1.86%	-0.03%
Indice de Capitalización <sup>(1)</sup>	27.15%	26.80%	25.80%	28.40%	32.00%	32.70%
Indice de Capitalización <sup>(2)</sup>	20.39%	19.40%	18.30%	20.20%	22.80%	24.20%
Liquidez	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6
MIN	3.85%	4.27%	4.69%	4.35%	4.42%	4.35%

(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 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 30 de Septiembre de 2011, las variaciones trimestrales en los ingresos financieros de la Institución, son las que se presentan a continuación:



<b>Activo</b>	<b>(cifras en millones de pesos)</b>				<b>Promedio anual</b>
	<b>1Q</b>	<b>2Q</b>	<b>3Q</b>	<b>4Q</b>	
<b>Inversiones en valores</b>	10,262	9,747	15,910	-	11,973
Intereses trimestral	174	328	506	-	336
<b>Cartera de crédito</b>	171,831	152,441	159,551	-	161,274
Interés trimestral	3,387	6,605	9,700	-	6,564
Variación en Valor Económico (1)	1,348	2,002	2,721	-	2,024

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

## **b) Del riesgo de mercado**

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

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

Actualmente, se calcula el riesgo de mercado para los portafolios de mercado de dinero, bonos internacionales, renta variable y derivados. El valor en riesgo al 30 de Septiembre de 2011 se muestra a continuación.

VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/09/2011

MERCADO								
INSTRUMENTO	PLAZO	TASA COSTO	VALOR COSTO	TASA MERCADO	VALOR MERCADO	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR EN RIESGO (1)	
TASA NOMINAL	66.16	4.25	-2,564.45	4.34	3,835.23	42.44	15.34	
TASA REAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>SUBTOTAL MDO.DINERO</b>	<b>66.16</b>	<b>4.25</b>	<b>-2,564.45</b>	<b>4.34</b>	<b>3,835.23</b>	<b>42.44</b>	<b>15.34</b>	
<b>BONOS INTERNACIONALES</b>	<b>3,016.89</b>	<b>8.24</b>	<b>9,660.75</b>	<b>9.59</b>	<b>9,286.98</b>	<b>-373.76</b>	<b>229.27</b>	
<b>TENENCIA DE TITULOS</b>			<b>7,096.29</b>		<b>13,122.21</b>	<b>-331.32</b>	<b>219.88</b>	
<b>RENTA VARIABLE ACCIONES</b>			<b>147.43</b>		<b>218.98</b>	<b>71.55</b>	<b>2.57</b>	
<b>OPERACIONES DE CONTADO</b>			<b>4,394.83</b>		<b>4,460.14</b>	<b>67.07</b>	<b>99.42</b>	
			<b>MONTO DERIVADOS</b>					
		<b>Contratos</b>						
<i>FUTURO DEUA MEXDER</i>		-10,000.00	-1,237.78		-159.29	-159.29	45.44	
<b>FUTUROS Y FORWARDS</b>			<b>37,297.12</b>		<b>-2,350.61</b>	<b>-2,350.61</b>	<b>231.35</b>	
<b>SWAPS MXP</b>			<b>-13,300.00</b>		<b>607.69</b>	<b>607.69</b>	<b>38.08</b>	
<b>SWAPS USD</b>			<b>-16,076.30</b>		<b>-1,484.15</b>	<b>-1,484.15</b>	<b>223.67</b>	
<b>SWAPS CROSS CURRENCY</b>			<b>-45,982.77</b>		<b>-4,490.06</b>	<b>-4,490.06</b>	<b>1,593.20</b>	
<b>TOTAL DERIVADOS</b>			<b>-38,061.95MXN</b>		<b>-7,717.13</b>	<b>-7,717.13</b>	<b>1,898.08</b>	
<b>TOTAL</b>					<b>10,084.21</b>	<b>-7,909.83</b>	<b>1,509.59</b>	

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

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

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

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

### c) Del riesgo de liquidez

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

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

Adicionalmente, el riesgo de liquidez en moneda extranjera es monitoreado de acuerdo con el régimen de inversión y admisión de pasivos en moneda extranjera con la mecánica establecida por Banxico, mismo que permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes períodos del tiempo. Al 30 de Septiembre 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	435,600	0.38%	319,295	0.26%
Febrero	2,875,634	2.45%	1,666,969	1.39%
Marzo	410,247	0.34%	235,777	0.19%
Abril	173,736	0.14%	105,290	0.09%
Mayo	2,908,837	2.39%	410,906	0.33%
Junio	389,583	0.30%	138,324	0.11%
Julio	399,593	0.31%	64,065	0.05%
Agosto	1,137,252	0.84%	1,957,716	1.48%
Septiembre	762,292	0.58%	1,263,162	0.97%
Octubre	273,711	0.21%	-	0.00%
Noviembre	2,500,878	2.05%	-	0.00%
Diciembre	1,067,122	0.88%	-	0.00%
<b>Promedio</b>	<b>1,111,207</b>	<b>0.89%</b>	<b>684,612</b>	<b>0.55%</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 30 de Septiembre de 2011 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	152,711	102,251	50,458	2
Pérdida esperada en Moneda Nacional	984	662	322	0
Calificación del portafolio	AA	AA	AA	AA

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

Moneda	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación	#veces estimación/ cartera vencida	% estimación/ cartera vigente
<b>Moneda Nacional</b>					
<b>Dólares</b>	104,661	3,808	13,334	0.286	12.74%
<b>UDI'S</b>	50,030	928	7,652	0.121	15.30%
<b>Total Banco</b>	2	2	1	1.959	71.28%
	<u>154,693</u>	<u>4,738</u>	<u>20,988</u>	<u>0.226</u>	<u>13.57%</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	10,946
Operaciones Prendarias	524
Créditos Puente	111
Ops. Arrendamiento	331
Otros	114,006
Creditos Interbancarios	2,709
Creditos a entidades Financieras	7,341
Creditos al Gob. Federal	25
Creditos Estados y Municipios	6,886
Organismos desconcentrados	2,385
Personales	1,408
Automotriz	6,688
Nomina	247
Media y residencial	1,206
	<u><b>154,813</b></u>
Interesés Anticipados	35
Cargas Financ x Dev.	85
	<u><b>154,693</b></u>

<b>(Millones MXP)</b>	
<b>Pérdida esperada</b>	<b>Total</b>
<b>fecha</b>	
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

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

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

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

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

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

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

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

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

## f) Del riesgo tecnológico

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

## g) Del riesgo legal

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

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

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

Cálculo de la probabilidad de fallo desfavorable.

$$L = f_x \times S_x$$

Donde:

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

Al 30 de Septiembre de 2011, el importe de la pérdida esperada por fallos desfavorables es de \$ 57.62 (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 30 de Septiembre de 2011, el promedio de la cuenta de multas y quebrantos de los últimos 36 meses asciende a un monto de \$18.93 (miles).

### **Riesgos no cuantificables**

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

Al 30 de Septiembre 2011 no se han presentado eventos relevantes que reportar.