

J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO, S. A. DE C. V.  
(subsidiaria de JP Morgan International Finance Limited y  
JP Morgan Overseas Capital Corporation)

ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO, S. A. DE C. V.  
(subsidiaria de JP Morgan International Financial Limited y  
JP Morgan Overseas Capital Corporation)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de cambios en la situación financiera	6
Notas sobre los estados financieros	7 a 50

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 27 de febrero de 2008

A los Accionistas de  
J.P. Morgan Grupo Financiero, S. A. de C. V.  
(subsidiaria de JP Morgan International Finance  
Limited y JP Morgan Overseas Capital Corporation)

Hemos examinado los balances generales consolidados de J.P. Morgan Grupo Financiero, S. A. de C. V. y subsidiarias (Grupo Financiero) al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración del Grupo Financiero. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

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

Como se menciona en la Nota 2 sobre los estados financieros consolidados, el Grupo Financiero está obligado a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) aplicables a sociedades controladoras de agrupaciones financieras, las cuales, en los casos que se mencionan en dicha nota, difieren de las normas de información financiera mexicanas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de J.P. Morgan Grupo Financiero, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las bases contables emitidas por la Comisión.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. José Antonio Quesada Palacios  
Socio de Auditoría

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS  
(Nota 1, 2 y 14)

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

31 de diciembre de			31 de diciembre de		
ACTIVO	2007	2006*	Pasivo y Capital contable	2007	2006*
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	\$ 2,160.121	\$15,105.536	CAPTACIÓN TRADICIONAL (Nota 10)		
			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 673.633	\$ 319.480
INVERSIONES EN VALORES (Nota 5)			Depósitos a plazo	<u>152.456</u>	<u>582.050</u>
Títulos para negociar	<u>5,177.859</u>	<u>6,245.625</u>		<u>826.089</u>	<u>901.530</u>
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS					
Saldos deudores en operaciones de reporto (Nota 6)	18.647	22.767	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS		
Operaciones con instrumentos derivados (Nota 7)	<u>2,166.635</u>	<u>232.892</u>	ORGANISMOS (Nota 10)		
	<u>2,185.282</u>	<u>255.659</u>	De exigibilidad inmediata	<u>879.556</u>	<u>1,868.087</u>
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE (Nota 8)			OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS		
Créditos comerciales	<u>238.363</u>	<u>248.647</u>	Saldos acreedores en operaciones de reporto (Nota 6)	5.168	11.995
			Operaciones con instrumentos derivados (Nota 7)	<u>2,089.760</u>	<u>21.307</u>
Total de cartera de crédito vigente	238.363	248.647		<u>2,094.928</u>	<u>33.302</u>
Menos:					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(4.799)</u>	<u>(6.876)</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
			Impuesto sobre la renta y participación del personal		
Cartera de crédito - Neto	<u>233.564</u>	<u>241.771</u>	en las utilidades por pagar (Nota 16)	19.695	96.715
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>5,594.697</u>	<u>19,232.096</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota 9) - Neto	<u>3,077.178</u>	<u>3,626.181</u>		<u>5,614.392</u>	<u>19,328.811</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO (Nota 2k.) - Neto	<u>12.657</u>	<u>8.022</u>	Impuestos diferidos (Nota16) - Neto	<u>-</u>	<u>9.575</u>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 19)	<u>197.781</u>	<u>184.693</u>	TOTAL PASIVO	<u>9,414.965</u>	<u>22,141.305</u>
OTROS ACTIVOS			CAPITAL CONTABLE (Nota 15)		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	22.889	18.093	CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	3,447.905	3,447.905
			Prima en venta de acciones	<u>105.266</u>	<u>105.266</u>
				<u>3,553.171</u>	<u>3,553.171</u>
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	391.618	379.804
			Resultado de ejercicios anteriores	1,377.300	1,149.573
			Insuficiencia en la actualización del capital	(1,778.211)	(1,778.211)
			Resultado neto	108.324	239.769
			Interés minoritario en el capital	<u>0.164</u>	<u>0.169</u>
			COMPROMISOS (Nota 19)		
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>3,652.366</u>	<u>3,544.275</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$13,067.331</u>	<u>\$25,685.580</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$13,067.331</u>	<u>\$25,685.580</u>

Cuentas de orden

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	2007	2006	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2007	2006
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES			CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS		
Bienes en fideicomiso o mandato y en custodia			Avales otorgados		\$ 714.375
o en administración (Notas 21 y 20)	<u>\$170,591.562</u>	<u>\$273,473.064</u>	Aperturas de crédito irrevocables	\$ 165.111	169.752
			Compromisos crediticios (Nota 8)	403.474	1,132.774
			Bienes en fideicomiso o mandato (Nota 21)	140,528.305	249,956.981
			Bienes en custodia o en administración (Nota 20)	<u>30,063.257</u>	<u>23,516.083</u>
				<u>\$171,160.147</u>	<u>\$275,489.965</u>
			OPERACIONES DE REPORTO (Nota 6)		
			Títulos a recibir por reporto	\$ 11,539.725	\$ 12,990.528
			Acreedores por reporto	<u>(11,544.893)</u>	<u>(13,002.523)</u>
				<u>\$ (5.168)</u>	<u>\$ (11.995)</u>
			Deudores por reporto	\$ 5,709.150	\$ 4,894.340
			Títulos a entregar por reporto	<u>(5,690.503)</u>	<u>(4,871.573)</u>
				<u>\$ 18.647</u>	<u>\$ 22.767</u>
			Otras cuentas de registro	<u>\$ 154.830</u>	<u>\$ 128.617</u>

Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2007 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración y en proceso de revisión por parte de la Comisión. El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2006 ya fue aprobado por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el monto histórico del capital social asciende a \$1,253.808

Las veintitrés notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

\*Se han realizado ciertas reclasificaciones para fines comparativos (Notas 9 y 12)

Acceso a la información:  
<http://emportal.JPMorgan.com/JPMorganMexicoGrupoFinanciero>  
<http://www.cnbv.gob.mx>

Lic. Eduardo Cepeda  
Director General

C.P. Fernando Rioja  
Director de Finanzas

L.C. Juan Carlos Altamirano  
Contador General

C.P. Javier Mercado  
Director de Auditoria Interna

J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO, S. A. DE C. V.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
(Notas 14 y 18)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, excepto utilidad por acción)

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por intereses	\$1,858.806	\$1,915.962
Gastos por intereses	(1,547.461)	(1,616.670)
Resultado por posición monetaria - Neto (margen financiero)	<u>(283.693)</u>	<u>(538.296)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	27.652	(239.004)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(0.194)</u>	<u>(2.883)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<u>27.458</u>	<u>(241.887)</u>
Comisiones y tarifas cobradas	142.451	133.616
Comisiones y tarifas pagadas	(45.204)	(41.563)
Resultado por intermediación	<u>192.553</u>	<u>495.600</u>
	<u>289.800</u>	<u>587.653</u>
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	317.258	345.766
Gastos de administración y promoción	<u>(423.535)</u>	<u>(431.750)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	(106.277)	(85.984)
Otros productos	234.961	436.575
Otros gastos	<u>(20.074)</u>	<u>(7.504)</u>
	<u>214.887</u>	<u>429.071</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	108.610	343.087
Impuesto sobre la renta y Participación de los trabajadores en las utilidades causados (Nota 16)	(27.631)	(99.763)
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	<u>7.987</u>	<u>(13.220)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS</b>	88.966	230.104
Participación en el resultado de subsidiarias	<u>12.969</u>	<u>9.676</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	101.935	239.780
Operaciones discontinuadas (Nota 16)	6.416	-
Interés minoritario	<u>0.027</u>	<u>0.011</u>
<b>Resultado neto</b>	<u>\$ 108.324</u>	<u>\$ 239.769</u>
<b>Utilidad por acción (Nota 2 w.)</b>	<u>\$ 0.086</u>	<u>\$ 0.234</u>

Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, por los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. El estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2007 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración y en proceso de revisión por parte de la Comisión. El estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2006 ya fue aprobado por el Consejo de Administración.

Las veintitrés notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Eduardo Cepeda  
Director General

C.P. Fernando Rioja  
Director de Finanzas

L.C. Juan Carlos Altamirano  
Contador General

C.P. Javier Mercado  
Director de Auditoría Interna

J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO, S. A. DE C. V.  
**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y DE 2007**  
(Nota 15)

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

<u>Concepto</u>	<u>Capital contribuido</u>		<u>Capital ganado</u>					<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Insuficiencia en la actualización del capital</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Interés minoritario en el capital</u>	
Saldos al 1 de enero de 2006	<u>\$2,944.581</u>	<u>\$487.292</u>	<u>\$379.804</u>	<u>\$1,293.119</u>	<u>(\$1,778.211)</u>	<u>(\$143.546)</u>	<u>\$0.168</u>	<u>\$3,183.206</u>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Traspaso de la pérdida del año				(143.546)		143.546		
Aumento de capital	121.298							121.298
Suscripción de prima en venta de acciones	<u>328.026</u>	<u>(382.026)</u>						
Total	503.324	(382.026)		(143.546)		143.546		121.298
Reconocimiento del interés minoritario en el capital							<u>0.001</u>	<u>0.001</u>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL</b>								
Utilidad del ejercicio						<u>239.769</u>		<u>239.769</u>
Total						<u>239.769</u>		<u>239.769</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>3,447.905</u>	<u>105.266</u>	<u>379.804</u>	<u>1,149.573</u>	<u>(1,778.211)</u>	<u>239.769</u>	<u>0.169</u>	<u>3,544.275</u>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Constitución de reservas			11.814	(11.814)				
Traspaso de la utilidad del año				<u>239.541</u>		<u>(239.541)</u>		
Total			11.814	227.727		(239.541)		
Reconocimiento del interés minoritario en el capital							<u>(0.005)</u>	<u>(0.005)</u>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL</b>								
Utilidad del ejercicio						108.324		108.324
Otras						<u>(0.228)</u>		<u>(0.228)</u>
Total						<u>108.096</u>		<u>108.096</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>\$3,447.905</u>	<u>\$105.266</u>	<u>\$391.618</u>	<u>\$1,377.300</u>	<u>(\$1,778.211)</u>	<u>\$108.324</u>	<u>\$0.164</u>	<u>\$3,652.366</u>

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. El estado de variaciones en el capital contable consolidado al 31 de diciembre de 2007 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración y en proceso de revisión por parte de la Comisión. El estado de variaciones en el capital contable consolidado al 31 de diciembre de 2006 ya fue aprobado por el Consejo de Administración.

Las veintitrés notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Eduardo Cepeda  
Director General

C.P. Fernando Rioja  
Director de Finanzas

L.C. Juan Carlos Altamirano  
Contador General

C.P. Javier Mercado  
Director de Auditoría Interna

J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO, S. A. DE C. V.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Actividades de operación:</u>		
Resultado neto	\$ 108.324	\$ 239.769
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Resultados por valuación a valor razonable	165.492	(75.909)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0.194	2.883
Depreciación y amortización	2.969	3.522
Impuestos diferidos	(7.988)	13.220
Interés minoritario	(0.027)	(0.001)
Participación en el resultado de asociadas y afiliadas no consolidadas	<u>(12.969)</u>	<u>(9.676)</u>
	<u>255.995</u>	<u>173.808</u>
Aumento (disminución) de partidas relacionadas con la operación:		
Aumento (disminución) en la captación	(75.440)	(839.795)
Disminución (aumento) en cartera de crédito	8.013	(13.274)
Disminución por operaciones de tesorería (instrumentos financieros)	1,024.467	517.545
Disminución (aumento) en operaciones con instrumentos financieros derivados	9.810	(40.279)
(Disminución) aumento de préstamos bancarios y de otros organismos	(988.531)	1,349.220
(Disminución) aumento de partidas relacionadas con la operación	<u>(13,167.006)</u>	<u>12,310.301</u>
Recursos (utilizados en) generados por la operación	<u>(12,932.692)</u>	<u>13,457.526</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Aportaciones de capital social		503.324
Disminución en prima de ventas de acciones		(382.026)
Disminución en otras actividades de financiamiento	<u>(0.232)</u>	<u>-</u>
Recursos (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	<u>(0.232)</u>	<u>121.298</u>
<u>Actividades de inversión:</u>		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(7.604)	(2.252)
Adquisición de inversiones permanentes en acciones	(0.092)	(123.584)
Aumento en cargos y créditos diferidos	<u>(4.795)</u>	<u>(7.451)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(12.491)</u>	<u>(133.287)</u>
(Disminución) aumento de disponibilidades y equivalentes	(12,945.415)	13,445.537
Disponibilidades y equivalentes al principio del año	<u>15,105.536</u>	<u>1,659.999</u>
Disponibilidades y equivalentes al final del año	<u>\$ 2,160.121</u>	<u>\$15,105.536</u>

Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero, que son susceptibles de consolidarse, hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. El estado de cambios en la situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2007 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración y en proceso de revisión por parte de la Comisión. El estado de cambios en la situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2006 ya fue aprobado por el Consejo de Administración.

Las veintitrés notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Eduardo Cepeda  
Director General

C.P. Fernando Rioja  
Director de Finanzas

L.C. Juan Carlos Altamirano  
Contador General

C.P. Javier Mercado  
Director de Auditoría Interna



J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO, S. A. DE C. V.  
(subsidiaria de JP Morgan International Finance Limited y  
JP Morgan Overseas Capital Corporation)

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del  
31 de diciembre de 2007, excepto las relativas a tipos de cambio,  
moneda extranjera y valor nominal de las acciones)

NOTA 1 - ESTRUCTURA Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA Y SUBSIDIARIAS:

J.P. Morgan Grupo Financiero, S. A. de C. V. (Grupo Financiero) es subsidiaria de JP Morgan International Finance Limited y de JP Morgan Overseas Capital Corporation y su principal actividad de es actuar como tenedora de acciones de entidades financieras y realizar toda clase de operaciones financieras y/o bursátiles relacionadas con la compraventa y tenencia de acciones en los términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y de las demás leyes aplicables.

Grupo Financiero y Banco J.P. Morgan, S. A., Institución de Banca Múltiple (Banco) no tienen empleados y todos los servicios de asesoría contable, legal, financiera y de administración de riesgos les son proporcionados por JP Morgan Servicios, S. A. de C. V., JP Morgan Grupo Financiero (Empresa de Servicios).

Grupo Financiero es tenedora de las acciones de las subsidiarias que se mencionan a continuación:

<u>Entidades</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>
Banco	Institución de crédito	99.99
J.P. Morgan Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (Casa de Bolsa)	Intermediación bursátil	99.99
Empresa de Servicios	Empresa de servicios	99.00

Con fecha 22 de febrero de 2006 mediante oficio 312-3/522378/2005 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) aprobó la reforma integral de los estatutos sociales de la Casa de Bolsa para fungir como intermediario en el mercado de capitales y con fecha 8 de mayo de 2006 a través del oficio 133/519619/2006-288 emitido por la Comisión, consideró como iniciadas las operaciones de la Casa de Bolsa como intermediario en el mercado de capitales a partir del 18 de abril de 2006.

A partir de 1 de abril de 2006 la Casa de Bolsa no tiene empleados, por lo que todos los servicios de asesoría contable, legal, financiera y de administración de riesgos le son proporcionados por la Empresa de Servicios.

#### NOTA 2 - BASES DE CONSOLIDACIÓN Y RESUMEN DE LAS BASES DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión para grupos financieros, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, por lo mencionado en los incisos a., e., h. y j. siguientes.

A falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF); las normas internacionales de contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, emitidos por el Financial Accounting Standards Board.

Los estados financieros del Grupo Financiero y de la mayoría de sus subsidiarias por el ejercicio de 2007 están sujetos a la revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

A continuación se resumen las bases de contabilidad más importantes, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

- a. La presentación y clasificación de algunos rubros de los estados financieros cambian de las requeridas por las NIF.
- b. Todos los saldos y transacciones de importancia realizados entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros auditados de las subsidiarias.
- c. Las disponibilidades se registran a su valor nominal, las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) al cierre del ejercicio. Véanse Notas 3 y 4.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados), cuando este plazo no excede a tres días.

Los rendimientos sobre disponibilidades que generan intereses se reconocen en los resultados conforme se devengan dentro del margen financiero.

- d. Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda, títulos bancarios y títulos corporativos, y se clasifican de acuerdo con la intención de su uso que el Grupo Financiero les asigna al momento de su adquisición como títulos para negociar. Inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos que generan calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, y posteriormente se valúan a su valor razonable como se describe en los párrafos siguientes. Los intereses se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan. Véase Nota 5.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión, se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias.

Los ajustes resultantes de la valuación se llevan directamente contra los resultados del ejercicio.

El Grupo Financiero y sus subsidiarias no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

- e. Las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme se devenga y se realiza conforme a la fecha de vencimiento del contrato. Véase Nota 6.

Las operaciones de reporto representan la compra o venta de instrumentos financieros, con la obligación para el Grupo Financiero y/o sus subsidiarias de revender o recomprar dichos instrumentos financieros a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se reconoce en los resultados conforme se devenga. En las operaciones de reporto se registran dos posiciones, una activa y otra pasiva, como se describe a continuación:

- i. Cuando el Grupo Financiero y/o sus subsidiarias actúan como reportador, la posición activa representa el valor presente del precio al vencimiento, y la posición pasiva representa el valor de mercado de los títulos a entregar.

- ii. Cuando el Grupo Financiero y/o sus subsidiarias actúan como reportado, la posición activa representa el valor de mercado de los títulos a recibir, y la posición pasiva representa el valor presente del precio al vencimiento.

Para efectos de reconocer el resultado de la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se compara el valor de mercado de los títulos a entregar o recibir contra el valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender o recomprar dichos títulos, respectivamente, al precio pactado más un premio.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registran en resultados y tienen el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo. Adicionalmente, dichas posiciones activas y pasivas, actuando el Grupo Financiero y/o sus subsidiarias como reportado y reportador se registra en cuentas de orden.

Los rubros denominados “Saldos deudores en operaciones de reporto” y “Saldos acreedores en operaciones de reporto”, representan el exceso (insuficiencia) de la valuación a mercado de los títulos objeto del reporto sobre el valor presente del precio al vencimiento cuando el Grupo Financiero y/o sus subsidiarias actúan como reportado o reportador, respectivamente.

Para efectos de presentación, en el balance general se compensan de forma individual la posición activa y pasiva de cada una de las operaciones llevadas a cabo por el Banco. Los saldos deudores o acreedores después de la compensación, no se compensan entre sí, aunque se trate de operaciones con una misma entidad en las que el Banco actúe como reportado y reportador a la vez.

Los intereses, premios, utilidades o pérdidas y los efectos de valuación se reflejan en los resultados del ejercicio en los rubros “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses” y “Resultado por intermediación - Neto”, respectivamente.

Las NIF reconocen las operaciones de reporto en relación con la sustancia de la transacción y requieren el reconocimiento del precio devengado en línea recta.

- f. Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Grupo Financiero sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Véase Nota 7.

El reconocimiento o cancelación de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados se realiza en la fecha en que se conoce la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Las operaciones con fines de negociación consisten en la posición que asume el Grupo Financiero como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

Con base en las categorías antes descritas, los instrumentos financieros derivados se registran como se indica a continuación:

#### 1. Contrato de futuros y adelantados

Representan compromisos de compra y de venta de un bien subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precio preestablecido en el contrato, a saber:

- En los contratos de futuros y adelantados con fines de negociación, al momento de su concertación el comprador registra como activo y pasivo el monto nominal del contrato y los valúa diariamente a su valor razonable (al tipo de cambio convenido entre las partes); el vendedor realiza su contabilización y valuación a la inversa.

Las fluctuaciones derivadas entre el precio de mercado y el precio forward convenido de los contratos adelantados originan un efecto de valuación que se reconoce en el estado de resultados como no realizado.

- En los contratos de futuros y adelantados con fines de cobertura al momento de su concertación, el comprador registra como activo el valor razonable del bien subyacente (spot) y como pasivo el monto del contrato; el vendedor realiza su contabilización y valuación a la inversa.

La diferencia entre el monto nominal y el precio spot del subyacente se registra como un cargo o crédito diferido, amortizable en línea recta durante la vigencia del contrato.

#### 2. Swaps

Representan obligaciones bilaterales de intercambiar una serie de flujos por un período determinado y en fechas preestablecidas, cuya liquidación puede hacerse en especie o efectivo, según lo acordado. Se registran como activo o pasivo por el derecho a la obligación derivada del contrato y se valúan a su valor razonable de los flujos futuros esperados, proyectados de acuerdo con las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de su valuación, reflejando el valor neto del swap en el balance general.

#### 3. Contratos de opciones

Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados.

Cuando el Banco actúa como comprador de la opción, contabiliza la prima pagada en el rubro de “Operaciones con valores y derivadas” en el activo, y al cierre se valúa a su valor razonable (valor de mercado o el valor teórico con base en técnicas formales de valuación sobre estimaciones de los derechos y obligaciones de los contratos).

Cuando el Banco emite la opción, contabiliza la entrada de efectivo contra el reconocimiento de la prima cobrada en el rubro de “Operaciones con valores y derivadas” en el pasivo, y al cierre se valúa de acuerdo con el valor razonable.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

El valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, con fines de negociación o de cobertura, se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

- g. Los créditos representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses cobrados devengados menos los intereses cobrados por anticipado, y se registran a su valor nominal de acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito (LIC). El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la LIC y los manuales y políticas internas del Banco. Véase Nota 8.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan.

A partir del 1 de enero de 2007 las comisiones de apertura por operaciones de crédito se devengan en los plazos de los créditos que le dieron origen. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco no tiene comisiones de este tipo sujetas a devengarse en el plazo antes mencionado.

- h. La calificación de la cartera crediticia comercial se realiza de conformidad con la metodología general, aplicando a los saldos mensuales individuales por deudor, incluyendo la cartera a cargo del Gobierno Federal o con su garantía y otro tipo de créditos, cuyo saldo es igual o mayor a un importe equivalente a 4,000,000 Unidades de Inversión (UDI) a la fecha de la calificación, los grados de riesgo establecidos para cada tipo de crédito. Aquellos créditos cuyo saldo es menor a dicho importe, se califican en forma paramétrica atendiendo a los meses transcurridos a partir del primer incumplimiento, asignando porcentajes de reservas.

Las quitas, condonaciones o descuentos sobre la cartera se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. Asimismo, cuando existe evidencia suficiente de que un crédito no será recuperado, dicho crédito se castiga directamente contra la estimación preventiva.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco realizó el estudio de la cartera sobre el 100% de los créditos comerciales en forma individual. Véase Nota 8.

Las NIF requieren, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo análisis y evaluación de las posibilidades reales de recuperación de las cuentas por cobrar.

- i. El Grupo Financiero registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir y a entregar por las operaciones con instrumentos financieros y derivados al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan. Véanse Notas 9 y 12.
- j. Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Grupo Financiero con antigüedad menor a 90 días desde su registro inicial. Aquellos saldos con antigüedad superior a 90 días son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o del proceso de aclaración de los pasivos. Véase Nota 9.

Las NIF requieren, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo análisis y evaluación de las posibilidades reales de recuperación de las cuentas por cobrar.

- k. El mobiliario y equipo y los gastos de instalación se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las UDI.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el saldo en mobiliario y equipo - Neto es de \$12.657 y \$8.022, respectivamente.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimados por la Administración del Grupo Financiero, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización. El cargo a resultados por este concepto ascendió a \$2.969 en 2007 y a \$3.522 en 2006, las cuales se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”.

- l. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, debido a que existen otros factores que no indican deterioro en dichos activos, la Administración considera que no requiere dicho estudio.
- m. Las inversiones permanentes en acciones corresponden a la inversión en acciones del S. D. Indeval, S. A. de C. V. (Indeval), Fideicomiso Socio Liquidador de Posición de Terceros F/00265 (Fideicomiso), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la Contraparte Central de Valores (CCV), las cuales se registran al valor en libros de la acción de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles. La participación del Grupo Financiero en el resultado de estas compañías se presenta por separado en el estado de resultados. Véase Nota 19.

- n. El crédito mercantil representa el exceso del costo de las acciones de subsidiarias sobre el valor en libros. Durante el ejercicio de 2006 la Casa de Bolsa originó un crédito mercantil por la compra de una acción de la CCV mismo que fue amortizado en su totalidad contra el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2007 la Casa de Bolsa ya no cuenta con activos sujetos a un deterioro por crédito mercantil.
- o. Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento emitidos, los certificados de depósito y los préstamos interbancarios y de otros organismos se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro del margen financiero. Véase Nota 10.
- p. Los pasivos a cargo de Grupo Financiero y subsidiarias y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general, representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente, bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas. Véase Nota 12.
- q. Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, después de 15 años de servicios, a los cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El Grupo Financiero aplica las disposiciones del Boletín D-3 “Obligaciones Laborales”, para el reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Estos efectos se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Compañía llevó a cabo contribuciones al plan de prima de antigüedad por \$0.093 y \$0.081, respectivamente; al plan de pensiones por \$0.574 y \$0.686, respectivamente y por concepto de indemnización legal por \$7.230 y \$8.320, respectivamente mismos que fueron reconocidos en los resultados del año. Véase Nota 13.

- r. El Impuesto sobre la Renta (ISR) y la Participación de los Trabajadores en la Utilidades (PTU) causado se determina con base en la utilidad gravable del ejercicio y se carga a los resultados del mismo. Véase Nota 16.



Hasta el 31 de diciembre de 2007 el ISR diferido que tenía el Banco, la Casa de Bolsa y la Empresa de Servicios se registró con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro. Lo anterior debido a que se espera que dichas compañías, al cierre de 2008, cause el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas indican que esencialmente pagarían IETU en lugar de ISR, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2007 estas compañías cancelaron el ISR diferido acumulado debido a que ya no se podrá materializar. Véase Nota 16.

- s. El capital social, las reservas de capital y las utilidades retenidas representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio, y se determinan aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI.
- t. La insuficiencia en la actualización del capital se integra por el resultado acumulado por posición monetaria inicial en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio.
- u. La utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados de las UDI. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 no existieron partidas que hicieran diferir la utilidad neta de la integral.
- v. El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos de la UDI, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresados en pesos de poder adquisitivo del cierre del último ejercicio. La pérdida por este concepto se muestra en el estado de resultados como parte integrante del margen financiero; asimismo, la utilidad originada por las partidas que no generan margen financiero se muestran en el estado de resultados como parte integrante de “otros productos”. Las tasas de inflación fueron 3.80% en 2007 y 4.16% en 2006.
- w. La utilidad por acción es el resultado de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2007 y 2006.
- x. Las transacciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se presentan en moneda nacional al tipo de cambio publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en los resultados. Véase Nota 3.
- y. Los bienes en custodia y en administración representan las operaciones que realiza el Banco por cuenta de terceros, como la compraventa de valores, operaciones de reporto, préstamo de valores, así como los contratos en los que se responsabiliza de la salvaguarda de los bienes. Véase Nota 20.

- z. El patrimonio de los fideicomisos se reconoce en cuentas de orden en función de la responsabilidad que implica para el Banco la realización del objeto de dichos fideicomisos. Véase Nota 21.
- aa. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

### NOTA 3 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA:

El Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) cumple las siguientes normas y límites para fines de operaciones en moneda extranjera, las cuales establece la reglamentación de Banxico:

- i. La posición (corta o larga) en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
- ii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder de la cantidad que resulte de multiplicar el factor del 1.83% por el monto del capital básico del Banco, calculando al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iii. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Grupo Financiero tenía activos y pasivos monetarios en dólares a saber:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos	Dls.6,606.903	Dls.3,317.279
Pasivos	<u>6,602.205</u>	<u>3,309.241</u>
Posición neta larga	<u>Dls. 4.698</u>	<u>Dls. 8.038</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$10.9157 y de \$10.8116 por dólar; respectivamente. Al 27 de febrero de 2008, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el último tipo de cambio fijado por Banxico es de \$10.7430 por dólar.

#### NOTA 4 - DISPONIBILIDADES:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	\$ 0.107	\$ -
Bancos:		
Banxico	0.343	1.483
Otros bancos (nacionales y extranjeros)	629.943	688.879
Otros depósitos	12.818	28.960
Divisas a entregar	<u>(6,710.966)</u>	<u>(8,774.901)</u>
	<u>(6,067.755)</u>	<u>(8,046.579)</u>
Disponibilidades restringidas:		
Depósito de regulación monetaria	794.003	823.757
Call money	1,298.270*	-
Cuentas de margen	147.185	51.809
Divisas a recibir	<u>5,988.418</u>	<u>22,276.549</u>
	<u>8,227.876</u>	<u>23,152.115</u>
Total disponibilidades	<u>\$2,160.121</u>	<u>\$15,105.536</u>

\* Al 31 de diciembre 2007 se tenía un préstamo interbancario con Banco Nacional de México, S. A. (Banamex) por \$1,298.270 a un plazo de 2 días con una tasa de interés del 7.50%; los intereses generados fueron de \$0.270.

Los intereses generados durante 2007 y 2006 correspondientes a disponibilidades fueron de \$182.024 y \$168.050, respectivamente, los cuales incluyen los intereses generados por el depósito de regulación monetaria, call money y aquellos derivados de sus inversiones por los excedentes de efectivo. Véase Nota 18.

## NOTA 5 - INVERSIONES EN VALORES:

La posición en inversiones en valores en cada categoría es:

	31 de diciembre de			
	2007			2006
	Costo de adquisición más intereses devengados	Efecto por valuación	Valor de mercado	Valor de mercado
<u>Títulos para negociar</u>				
<u>Títulos gubernamentales</u>				
En posición				
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 458.847	(\$ 0.127)	\$ 458.720	\$ 393.717
Bonos	827.132	(10.006)	817.126	5,640.188
Udibonos	<u>657.152</u>	<u>(3.731)</u>	<u>653.421</u>	<u>181.268</u>
Subtotal	<u>1,943.131</u>	<u>(13.864)</u>	<u>1,929.267</u>	<u>6,215.173</u>
Por entregar				
Bonos	(289.582)	0.197	(289.385)	(2,102.759)
Udibonos	<u>(9.999)</u>	<u>(0.009)</u>	<u>(10.008)</u>	<u>(31.139)</u>
Subtotal	<u>(299.581)</u>	<u>0.188</u>	<u>(299.393)</u>	<u>(2,133.898)</u>
Títulos Bancarios:				
En posición				
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento				<u>489.016</u>
Otros títulos de deuda:				
En posición				
Bonos corporativos	<u>46.751</u>	<u>3.063</u>	<u>49.814</u>	<u>69.414</u>
Por entregar				
Bonos corporativos	<u>(0.315)</u>		<u>(0.315)</u>	
Subtotal	<u>1,689.986</u>	<u>(10.613)</u>	<u>1,679.373</u>	<u>4,639.705</u>
<u>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía</u>				
<u>Títulos gubernamentales</u>				
En posición*				
Bonos	1,822.800	(7.246)	1,815.554	1,604.339
Udibonos	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u>1.581</u>
Subtotal	<u>1,822.800</u>	<u>(7.246)</u>	<u>1,815.554</u>	<u>1,605.920</u>
A recibir				
CETES	1,049.914	(0.674)	1,049.240	
Bonos	<u>633.588</u>	<u>(0.211)</u>	<u>633.377</u>	
Subtotal	<u>1,683.502</u>	<u>(0.885)</u>	<u>1,682.617</u>	
Otros títulos de deuda:				
En posición				
Bonos corporativos	<u>0.315</u>	<u>-</u>	<u>0.315</u>	
Subtotal	<u>3,506.617</u>	<u>(8.131)</u>	<u>3,498.486</u>	<u>1,605.920</u>
Total	<u>\$5,196.603</u>	<u>(\$18.744)</u>	<u>\$5,177.859</u>	<u>\$6,245.625</u>

\* Estos títulos se encuentran otorgados en garantía al Banxico para cubrir la línea de sobregiro que se presente en la cuenta única del Banco y en los préstamos de valores; al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 estos títulos no se encontraban resguardando ninguna operación vigente, por lo que se presentan en el rubro de inversiones en valores, clasificados como “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía”.

Los intereses generados durante 2007 y 2006, así como la valuación a valor razonable correspondiente a inversiones en valores se muestran en la Nota 18.

#### NOTA 6 - OPERACIONES DE REPORTO:

El valor pactado de las operaciones de reporto vigentes que el Grupo Financiero tiene celebrados se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2007					
	<u>Monto del reporto</u>	<u>Intereses a favor (a cargo)</u>	<u>Premios devengados por recibir (por entregar)</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos a recibir por reporto</u>					
Deuda gubernamental	\$11,528.783	\$20.427		(\$ 9.485)	\$11,539.725
<u>Acreedores por reporto</u>					
Deuda gubernamental	(11,540.348)		(\$4.545)		<u>(11,544.893)</u>
Total posición neta pasiva					<u>(\$ 5.168)</u>
<u>Deudores por reporto</u>					
Deuda gubernamental	5,700.864		8.286		5,709.150
<u>Títulos a entregar por reporto</u>					
Deuda gubernamental	(5,693.192)	(9.270)		11.959	<u>(5,690.503)</u>
Total posición neta activa					<u>\$ 18.647</u>
31 de diciembre de 2006					
	<u>Monto del reporto</u>	<u>Intereses a favor (a cargo)</u>	<u>Premios devengados por recibir (entregar)</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos a recibir por reporto</u>					
Deuda gubernamental	\$12,929.624	\$52.147		\$ 8.757	\$12,990.528
<u>Acreedores por reporto</u>					
Deuda gubernamental	(12,991.728)		(\$10.795)		<u>(13,002.523)</u>
Total posición neta pasiva					<u>(\$ 11.995)</u>
<u>Deudores por reporto</u>					
Deuda gubernamental	4,885.421		8.919		4,894.340
<u>Títulos a entregar por reporto</u>					
Deuda gubernamental	(4,821.853)	(37.375)		(12.345)	<u>(4,871.573)</u>
Total posición neta activa					<u>\$ 22.767</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por el Grupo Financiero, en su carácter de reportado y reportador, es de 18 y 8 días, respectivamente, y las tasas promedio utilizadas es de 7.48 y 8.10%, respectivamente.

Los intereses generados durante 2007 y 2006, así como la valuación a valor razonable correspondiente a operaciones en reporto, se muestran en la Nota 18.

#### NOTA 7 - OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

Durante los ejercicios de 2007 y de 2006 el Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) ha celebrado operaciones con productos derivados a través de contratos adelantados, futuros, opciones y swaps.

La Administración del Banco tiene establecida la política de celebrar operaciones con productos derivados para proteger la posición propia, realizando arbitrajes con el mercado de contado, cubriendo posiciones de riesgo de mercado de dinero, anticipándose a los movimientos en las tasas de interés y cuidando al máximo el capital de los accionistas y clientes. Véase Nota 17.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

<u>Activo</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Futuros (activo)	\$145,334.000	\$ 73,994.020
Monto compensado futuros	<u>145,334.000</u>	<u>73,994.020</u>
Posición activa de futuros	<u>-</u>	<u>-</u>
Contratos adelantados (activo)	426,788.899	155,995.356
Monto compensado contratos adelantados	<u>426,282.405</u>	<u>155,954.335</u>
Posición activa de contratos adelantados	<u>506.494</u>	<u>41.021</u>
Swaps (activo)	58,849.047	42,258.225
Monto compensado swaps	<u>57,188.906</u>	<u>42,087.661</u>
Posición activa de swaps	<u>1,660.141</u>	<u>170.564</u>
Opciones (activo)	<u>-</u>	<u>21.307</u>
Posición de instrumentos financieros derivados (activo) - Neto	<u>\$ 2,166.635</u>	<u>\$ 232.892</u>

<u>Pasivo</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Futuros (pasivo)	(\$145,334.000)	(\$ 73,994.020)
Monto compensado futuros	<u>(145,334.000)</u>	<u>(73,994.020)</u>
Posición pasiva de futuros	<u>-</u>	<u>-</u>
Contratos adelantados (pasivo)	(426,785.433)	(155,954.336)
Monto a compensar contratos adelantados	<u>(426,282.405)</u>	<u>(155,954.336)</u>
Posición pasiva de contratos adelantados	<u>(503.028)</u>	<u>-</u>
Swaps (pasivo)	(58,775.638)	(42,087.661)
Monto compensado swaps	<u>(57,188.906)</u>	<u>(42,087.661)</u>
Posición pasiva de swaps	<u>(1,586.732)</u>	<u>-</u>
Opciones (pasivo)	<u>-</u>	<u>(21.307)</u>
Posición de instrumentos financieros derivados (pasivo) - Neto	<u>(\$ 2,089.760)</u>	<u>(\$ 21.307)</u>

Los valores nominales (nacionales) relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor de mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes. Durante el ejercicio de 2007 y de 2006 no se celebraron operaciones con fines de cobertura.

La valuación a valor razonable registrada durante 2007 y 2006 se muestran en la Nota 18.

## NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la cartera de crédito vigente del Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) se integra como sigue:

	<u>2007</u>			<u>2006</u>
<u>Cartera vigente:</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>	<u>Total cartera</u>
Créditos comerciales	<u>\$237.636</u>	<u>\$0.727</u>	<u>\$238.363</u>	<u>\$248.647</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Créditos comerciales (Nota 18)			<u>\$ 28.336</u>	<u>\$ 28.303</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 los préstamos otorgados, segmentados por sector económico, se muestran a continuación:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
<u>Actividad económica:</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Comercial	<u>\$238.363</u>	100%	<u>\$248.647</u>	100%

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 los plazos de la cartera de crédito total se muestran a continuación:

	<u>2007</u>			
	<u>Días de antigüedad</u>			
<u>Tipo de cartera:</u>	<u>1-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181 en adelante</u>	<u>Total</u>
Créditos comerciales	<u>\$66.576</u>	<u>\$6.008</u>	<u>\$165.779</u>	<u>\$238.363</u>



2006				
Días de antigüedad				
<u>Tipo de cartera:</u>	<u>1-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181 en adelante</u>	<u>Total</u>
Créditos comerciales	<u>\$88.390</u>	<u>-</u>	<u>\$160.257</u>	<u>\$248.647</u>

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos, emitidas por la SHCP y la Comisión, el Banco determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de cartera comercial al cierre del ejercicio.

Cartera crediticia comercial individualizada:

Esta calificación se determina conforme a la última calificación conocida para cada crédito en la porción cubierta y, en su caso expuesta, ajustándose al rango superior.

Tabla de sitios dentro de los rangos de reservas preventivas:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Inferior</u> (%)	<u>Intermedio</u> (%)	<u>Superior</u> (%)
A1		0.50	
A2		0.99	
B1	1.0	3.0	4.99
B2	5.0	7.0	9.99
B3	10.0	15.0	19.99
C1	20.0	30.0	39.99
C2	40.0	50.0	59.99
D	60.0	75.0	89.99
E		100.0	

Cartera crediticia comercial paramétrica:

Meses transcurridos a partir del primer <u>incumplimiento</u>	<u>Porcentaje (%) de reservas</u>	
	<u>Cartera no reestructurada</u>	<u>Cartera reestructurada</u>
0	0.50	2
1	15	30
2	30	40
3	40	50
4	60	70
5	75	85
6	85	95
7	95	100
8 ó mas	100	100

Cartera crediticia a entidades financieras:

Esta calificación se determina conforme a la última calificación conocida para cada crédito en la porción cubierta, y en su caso expuesta, ajustándose al rango superior.

Tabla de sitios dentro de los rangos de reservas preventivas:

Grado de <u>riesgo</u>	<u>Inferior</u>	<u>Superior</u>
	(%)	(%)
A1	0.00	0.50
A2	0.51	0.99
B1	1.0	4.99
B2	5.0	9.99
B3	10.0	19.99
C1	20.0	39.99
C2	40.0	59.99
D	60.0	89.99
E	90.0	100.00

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran a continuación:

Cartera						Provisión preventiva necesaria		
31 de diciembre de 2007			31 de diciembre de 2006			31 de diciembre de		
						2007	2006	
Riesgo	%	Importe	Riesgo	%	Importe	Porcentaje de provisión	Importe	Importe
A-1	45	\$182.614	A-1	81	\$ 920.566	0.50	\$0.500	\$2.393
A-2	42	168.187	A-2	14	152.785	0.99	1.665	1.512
B-2	13	52.673	B-2	5	59.423	5.00	2.634	2.971
Subtotal	100	403.474	100		1,132.774	Total	\$4.799	\$6.876
Cartera exceptuada	—	—	—	—	—	Provisión constituida	\$4.799	\$6.876
Cartera de créditos *	100	\$403.474	100		\$1,132.774			

\* Estos importes corresponden a la cartera de crédito, avales otorgados y a la apertura de créditos irrevocables.

A continuación se presenta el movimiento de la provisión preventiva para cobertura de riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

	2007	2006
Saldos al inicio del ejercicio	\$7.103	\$4.244
Menos:		
Efecto de inflación	(0.256)	(0.251)
Más:		
Incremento cargado a resultados	0.185	2.883
Menos:		
Cancelaciones realizadas a resultados	(2.233)	—
Saldos finales	\$4.799	\$6.876

#### NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2007	2006
Deudores por liquidación de operaciones*	\$2,957.872	\$3,450.056
Premios, comisiones y derechos por cobrar	31.244	42.374
Partidas asociadas a operaciones crediticias	0.011	-
Otras cuentas por cobrar	33.387	63.126
Préstamos al personal	4.782	2.275
Impuestos a favor	66.328	85.725
	3,093.624	3,643.556
Menos: estimación para cuentas de cobro dudoso	(16.446)	(17.375)
Total	\$3,077.178	\$3,626.181

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deudores por liquidación de operaciones*		
Venta de divisas	\$6,703.938	\$8,817.144
Monto compensado	<u>(4,045.963)</u>	<u>(6,820.663)</u>
Cuenta liquidadora de compraventa de divisas (activa)	<u>2,657.975</u>	<u>1,996.481</u>
Venta de valores	299.897	1,776.010
Monto compensado	<u>-</u>	<u>(322.435)</u>
Cuenta liquidadora de compraventa de valores (activa)	<u>299.897</u>	<u>1,453.575</u>
Deudores por liquidación de operaciones - Neto	<u>\$2,957.872</u>	<u>\$3,450.056</u>

\* Conforme a lo dispuesto en el anexo A-2 “Aplicación de normas particulares” de las prácticas contables establecidas por la Comisión, durante el ejercicio 2007 el Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) realizó la compensación de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras de aquellas transacciones que provienen del mismo tipo de operación, celebradas con la misma contraparte, y liquidables a una misma fecha.

Para efectos de comparabilidad se realizó la compensación de las cuentas liquidadoras por lo que respecta a 2006 conforme a lo señalado en el párrafo anterior.

#### NOTA 10 - CAPTACIÓN Y PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

Las posiciones por captación de recursos que el Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) tiene celebradas se describen a continuación:

	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés promedio</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Captación:</u>					
Cuentas de cheques				<u>\$673.633</u>	<u>\$ 319.480</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento denominados en UDI más intereses devengados	Julio 2010	8.35%	8.35%	152.456	141.472
Certificados de depósito	Febrero 2007		7.08%	<u>-</u>	<u>440.578</u>
				<u>152.456</u>	<u>582.050</u>
				<u>\$826.089</u>	<u>\$ 901.530</u>
<u>Otros préstamos:</u>					
JP Morgan Chase Bank, N. A. (JPM Chase)	Enero 2008	3.75%		\$879.556	
Scotiabank Inverlat, S. A.	Enero 2007		7.00%	-	\$ 167.736
Bank of Tokio-Mitsubishi México, S. A.	Enero 2007		7.00%	<u>-</u>	<u>27.627</u>
				<u>879.556</u>	<u>195.364</u>
Call money con JPM Chase	Enero 2007		5.17%	<u>-</u>	<u>1,672.722</u>
				<u>\$879.556</u>	<u>\$1,868.087</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se tiene una línea de crédito no utilizada con JP Morgan Chase Bank, N.A., por \$154.830 y \$124.871, respectivamente.

**NOTA 11 - INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (IPAB):**

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del IPAB en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendentes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como de asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones ante sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual será reformulado gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que establezca. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario, que entró en vigor en 2005, comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI (aproximadamente \$1.573 al 31 de diciembre de 2007), quedando excluidos, entre otros, los depósitos interbancarios y aquellos en favor de accionistas y altos funcionarios bancarios.

**NOTA 12 - ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreedores por liquidación de operaciones*	\$5,402.136	\$18,550.731
Pasivos derivados de la prestación de servicios bancarios	2.564	320.696
Provisiones para obligaciones diversas	163.278	23.908
Impuesto por pagar	11.359	34.690
Otras obligaciones	<u>15.360</u>	<u>302.071</u>
Total	<u>\$5,594.697</u>	<u>\$19,232.096</u>

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones*		
Compra de divisas	\$5,986.449	\$22,231.842
Monto compensado	<u>(4,045.963)</u>	<u>(6,820.663)</u>
Cuenta liquidadora de compraventa de divisas (pasiva)	<u>1,940.486</u>	<u>15,411.179</u>
Compra de valores	1,683.809	1,887.922
Monto compensado	<u>-</u>	<u>(322.435)</u>
Cuenta liquidadora de compraventa de valores (pasiva)	<u>1,683.809</u>	<u>1,565.487</u>
Préstamo de valores	<u>1,777.841</u>	<u>1,574.065</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones - Neto	<u>\$5,402.136</u>	<u>\$18,550.731</u>

\* Conforme a lo dispuesto en el anexo A-2 “Aplicación de normas particulares” de las prácticas contables establecidas por la Comisión, durante el ejercicio 2007 el Banco realizó la compensación de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras de aquellas transacciones que provienen del mismo tipo de operación, celebradas con la misma contraparte, y liquidables a una misma fecha.

Para efectos de comparabilidad se realizó la compensación de las cuentas liquidadoras por lo que respecta a 2006 conforme a lo señalado en el párrafo anterior.

#### NOTA 13 - OBLIGACIONES LABORALES:

El Grupo Financiero tiene establecidos planes de retiro para sus trabajadores, a los cuales éstos no contribuyen. Los beneficios bajo dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes, así como los correspondientes a las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminarse la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

El Grupo Financiero tienen establecidos otros planes para cubrir indemnizaciones a los empleados en caso de despido, los cuales se basan en estudios actuariales elaborados por peritos independientes.

Durante los ejercicios de 2007 y de 2006 el Banco y la Empresa de Servicios llevaron a cabo contribuciones al plan de prima de antigüedad por \$0.093 y \$0.081, respectivamente; al plan de pensiones por \$0.574 y \$0.686, respectivamente y por concepto de indemnización legal por \$7.230 y \$8.320, respectivamente.

A continuación se resumen los principales datos financieros de dichos planes al 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

<u>Prima de antigüedad</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activos y pasivos</u>		
Activo intangible	\$ -	\$ 0.002
Pasivo adicional	(0.039)	(0.035)
Reducción de capital	0.038	0.033
Pasivo neto proyectado al 1/01/07	(0.406)	(0.327)
Costo neto del período	(0.089)	(0.062)
Transferencias de personal	-	(0.016)
Ajuste inflacionario del costo neto del período	(0.004)	(0.003)
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	(0.016)	(0.014)
Pago de beneficios	<u>0.009</u>	<u>-</u>
Pasivo neto proyectado	<u>(\$ 0.507)</u>	<u>(\$ 0.422)</u>
<u>Resultados</u>		
Costo del período	(\$ 0.089)	(\$ 0.062)
Ajuste inflacionario del costo	(0.004)	(0.003)
Otros gastos por transferencias de personal	<u>-</u>	<u>(0.016)</u>
Costo neto del período	<u>(\$ 0.093)</u>	<u>(\$ 0.081)</u>
<u>Plan de pensiones</u>		
<u>Activos y pasivos</u>		
Activo intangible	\$ 1.832	\$ 1.702
Pasivo adicional	(1.832)	(1.702)
Pasivo neto proyectado al 1/01/07	(1.288)	(0.624)
Costo neto del período	(0.552)	(0.372)
Transferencias del personal	-	(0.298)
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	(0.052)	(0.027)
Ajuste inflacionario del costo neto del período	<u>(0.022)</u>	<u>(0.016)</u>
Pasivo neto proyectado	<u>(\$ 1.914)</u>	<u>(\$ 1.337)</u>

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Resultados</u>		
Costo del período	(\$ 0.552)	(\$ 0.372)
Ajuste inflacionario del costo del período	(0.022)	(0.016)
Otros gastos por transferencias de personal	<u>-</u>	<u>(0.298)</u>
Costo neto del período	<u>(\$ 0.574)</u>	<u>(\$ 0.686)</u>
<u>Indemnización legal</u>		
<u>Activos y pasivos</u>		
Activo intangible	\$12.845	\$15.040
Pasivo adicional	(23.089)	(16.724)
Reducción al capital	10.244	1.684
Pasivo neto proyectado al 1/01/07	(17.000)	(8.942)
Costo neto del período	(6.952)	(5.279)
Transferencias del personal	-	(2.814)
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	(0.680)	(0.385)
Ajuste inflacionario del costo neto del período	(0.278)	(0.227)
Pago de beneficios	<u>0.619</u>	<u>-</u>
Pasivo neto proyectado	<u>(\$24.291)</u>	<u>(\$17.647)</u>
<u>Resultados</u>		
Costo del período	(\$ 6.952)	(\$ 5.279)
Ajuste inflacionario del costo del período	(0.278)	(0.227)
Otros gastos por transferencias de personal	<u>-</u>	<u>(2.814)</u>
Costo neto del período	<u>(\$ 7.230)</u>	<u>(\$ 8.320)</u>
<u>Tasas utilizadas en el cálculo de las obligaciones por beneficios y rendimientos del plan:</u>		
Tasa de descuento	3.75%	4.50%
Tasa de incremento salarial	1.00%	1.50%



NOTA 14 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los saldos y transacciones que Grupo tiene con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Saldos:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos del extranjero	<u>\$ 354.829</u>	<u>\$ 341.491</u>
Depósitos a plazo	<u>(\$ 879.556)</u>	<u>(\$ 1,672.722)</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>\$ 4,625.546</u>	<u>\$ 43.866</u>
Otras cuentas por pagar	<u>(\$ 4,906.528)</u>	<u>(\$ 0.296)</u>
Acreedores por reporto	<u>(\$ 73.174)</u>	<u>(\$ 135.739)</u>
Contratos adelantados - Neto	<u>(\$ 73.684)</u>	<u>\$ 11.837</u>
Cross currency swaps - Neto	<u>\$ 229.490</u>	<u>\$ 4.058</u>
Interest rate swaps - Neto	<u>\$ 395.252</u>	<u>\$ 27.141</u>
Compra venta de divisas	<u>\$ 410.502</u>	<u>(\$ 77.841)</u>
Valores en custodia	<u>\$ 7,932.585</u>	<u>\$16,095.537</u>
	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
<u>Transacciones</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por servicios prestados	<u>\$33.677</u>	<u>\$ 30.239</u>
Intereses pagados	<u>\$10.588</u>	<u>\$ 15.406</u>
Intereses y comisiones cobradas	<u>(\$85.032)</u>	<u>(\$106.890)</u>
Gastos por servicios administrativos	<u>\$19.921</u>	<u>\$ 30.237</u>

#### NOTA 15 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social suscrito de Grupo Financiero se integra de la siguiente manera:

<u>Número de acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
1,249,529,961	Acciones Serie "F"	\$1,249.530
<u>4,278,124</u>	Acciones Serie "B"	<u>4.278</u>
<u>1,253,808.085</u>	Suma el capital social	1,253.808
	Incremento por actualización	<u>2,194.097</u>
	Total	<u>\$3,447.905</u>

\* Con valor nominal de \$1 peso cada una.

De acuerdo con la LRAF, el capital social de las sociedades controladoras filiales estará integrado por acciones de la Serie "F", que representarán cuando menos el 51% de dicho capital, las cuales solamente podrán ser adquiridas, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior o por el IPAB. El 49% restante del capital social podría integrarse indistinta o conjuntamente por acciones de las Series "F" y "B".

Según estatutos de la sociedad, ninguna persona física o moral podrá ser propietaria directa o indirectamente de más del 5% del capital social pagado de la misma. Tratándose de inversiones que lleven a cabo entidades financieras del exterior, la SHCP podría autorizar límites mayores de tenencia individual a efecto de permitir que intermediarios con capital mayoritariamente mexicano puedan convertirse en filiales de dichas entidades.

Con base en las reglas emitidas por la SHCP, existen restricciones específicas en cuanto a las utilidades que obtengan las entidades de Grupo Financiero (como la aplicación de una parte de las mismas para incrementar la reserva legal, las utilidades provenientes de resultados por valuación de instrumentos financieros y derivados, etc.), la cual ha reconocido parte de esas utilidades al valorar la inversión en subsidiarias a través del método de participación.

Las utilidades retenidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo Financiero hasta que los dividendos no sean decretados y cobrados.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62 y 7.69% si provienen de la cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán impuestos equivalente al 38.91% si se pagan en 2008. El impuesto causado será a cargo de Grupo Financiero y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios anteriores. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a retención alguna o pago adicional de impuestos.

Cuando el pago de dividendos se haga a residentes en países con los que se tengan celebrados tratados para evitar la doble tributación, la retención se realizará de acuerdo con los términos del tratado correspondiente.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco obtuvo utilidades provenientes de resultados por valuación de instrumentos financieros y derivados por \$165.489 y \$151.888 respectivamente, las cuales tienen el carácter de no realizadas, por lo que en el caso de utilidades, éstas no serán susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo. Véase Nota 18.

Banxico requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 este porcentaje fue cumplido por el Banco.

De acuerdo con las reglas de capitalización de las instituciones de banca múltiple, éstas deben mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, el cual no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco cumple dichas reglas de capitalización.

De acuerdo con los estándares de Banxico, para calcular el índice de capitalización se deben ajustar los activos ponderados en riesgo, de acuerdo con el riesgo de mercado y con el riesgo de crédito. Si consideramos sólo el riesgo de crédito, los índices de capitalización total del Banco a diciembre de 2007 y de 2006 alcanzaron el 178.36% y 233.09%, respectivamente. Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados por riesgo, el índice de capitalización total del Banco alcanzó el 20.55% y 27.75%. En ambos casos por encima de los requerimientos regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el capital neto del Banco (principal subsidiaria de Grupo Financiero) se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital básico:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Capital contable	<u>\$3,425.355</u>	<u>\$3,388.656</u>
Capital básico	<u>\$3,253.164</u>	<u>\$3,271.018</u>
Capital complementario	<u>\$ 4.799</u>	<u>\$ 6.876</u>

El monto de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado es como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2007</u>	
	Activos ponderados <u>por riesgo</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$12,574.769	\$1,005.981
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	35.244	2.820
Operaciones en moneda nacional con tasa real	492.439	39.395
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	870.612	69.649
Operaciones en UDI o referidas al INPC	3.028	0.242
Operaciones en divisas	<u>54.458</u>	<u>4.357</u>
Total	<u>\$14,030.550</u>	<u>\$1,122.444</u>
	<u>31 de diciembre de 2006</u>	
	Activos ponderados <u>por riesgo</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 9,472.898	\$757.832
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	1.233	0.099
Operaciones en moneda nacional con tasa real	680.879	54.470
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	147.811	11.825
Operaciones en UDI o referidas al INPC	4.002	0.320
Operaciones en divisas	<u>98.293</u>	<u>7.863</u>
Total	<u>\$10,405.116</u>	<u>\$832.409</u>

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2007</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo II (ponderados al 10%)	\$ 32.253	\$ 2.580
Grupo II (ponderados al 20%)	989.612	79.169
Grupo III (ponderados al 100%)	765.522	61.242
Inversiones en acciones permanentes	<u>39.198</u>	<u>3.136</u>
Total	<u>\$1,826.585</u>	<u>\$146.127</u>

	<u>31 de diciembre de 2006</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo II (ponderados al 10%)	\$ 79.283	\$ 6.343
Grupo II (ponderados al 20%)	497.985	39.839
Grupo III (ponderados al 100%)	521.376	41.710
Inversiones en acciones permanentes	<u>307.651</u>	<u>24.612</u>
Total	<u>\$1,406.295</u>	<u>\$112.504</u>

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 realizado por el Banco. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de 2007 ya fue calificado por Banxico.

Los cálculos del capital neto y requerimiento de capital se efectúan durante la tercera semana posterior al cierre de cada mes con datos a esa misma fecha, con el fin de determinar en qué forma las modificaciones ocurridas en la estructura de capital impactan en las razones financieras y en la posición de dicho capital. La información mencionada se presenta al Comité de Riesgos, el cual analiza y determina la viabilidad de los nuevos planes y/o proyectos de inversión.

La categorización de las instituciones de banca múltiple se da en función de su índice de capitalización y las medidas correctivas aplicables conforme a cada categoría serán las que se muestran en la página siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de capitalización</u>
I	10% o más
II	8% - 9.9%
III	7% - 7.9%
IV	4% - 6.9%
V	Menos de 4%

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto de su categorización, al 31 de diciembre de 2007 así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan. El Banco, se encontraba categorizada como “I”.

En este sentido, las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de celebrar operaciones que puedan disminuir el índice de capitalización del Banco, la elaboración y presentación de un plan de restauración de capital, la suspensión del pago de dividendos a los accionistas, así como de compensaciones y bonos a empleados y funcionarios, la obtención de autorización por parte de la Comisión para abrir nuevas sucursales o comprar activos, entre otras.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejeros de las instituciones y/o la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual la institución de crédito opera.

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Casa de Bolsa tiene un requerimiento de capital de \$5.406 y de \$4.652 en los términos de las Circulares 10-85 y 10-248, emitidas por la Comisión, en caso de no cumplir dichos requerimientos, la Casa de Bolsa sería sancionada en los términos de la fracción IX del artículo 51 de la Ley. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Casa de Bolsa cumple dicho requerimiento.

De acuerdo con la normatividad vigente, el capital global y el capital básico de las casas de bolsa se determina disminuyendo al monto de capital contable, el importe de las inversiones en el capital fijo de las sociedades de inversión que opera y el monto de los cargos diferidos. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el capital global de la Casa de Bolsa es de \$172.229 y de \$97.650, respectivamente, sin que requiera capital complementario de las operaciones a esa fecha.

A continuación se muestran los requerimientos de capital al 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por riesgo de mercado	\$0.126	\$0.058
Por riesgo de crédito	<u>5.280</u>	<u>4.594</u>
Total	<u>\$5.406</u>	<u>\$4.652</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de 2007 ya fue calificado por Banxico.

NOTA 16 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) E IMPUESTO AL ACTIVO (IA):

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Grupo Financiero determinó una pérdida fiscal de \$2.184 y \$3.348 (\$3.227 valor nominal), respectivamente, que podrá amortizarse durante los próximos diez años.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Grupo Financiero determinó un impuesto diferido de \$0.611 y \$0.971, respectivamente generado por las pérdidas fiscales acumuladas pendientes de amortizar, lo cual hubiera generado un ingreso a los resultados del ejercicio por el mismo importe; sin embargo, en virtud de que no se tiene la certeza de que se realizarán en un plazo razonable, dicho beneficio ha sido reservado en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco estimó una utilidad fiscal de \$9.004 y \$315.115 (\$303.285 a valor nominal), respectivamente. Con motivo de la entrada en vigor de las disposiciones de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), el Banco decidió con base en sus proyecciones financieras fiscales, las cuales indican que en el futuro esencialmente pagaron IETU en lugar de ISR, cancelar el ISR diferido que tenía reconocido hasta el 31 de diciembre de 2007.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Empresa de Servicios estimó una utilidad fiscal por \$19.269 y \$13.894 (\$13.385 a valor nominal), respectivamente. Con motivo de la entrada en vigor de las disposiciones de la LIETU, la Compañía decidió con base en sus proyecciones financieras fiscales, las cuales indican que en el futuro esencialmente pagarán IETU en lugar de ISR, cancelar el ISR diferido que tenía reconocido hasta el 31 de diciembre de 2007.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal por \$22.913 y \$1.856 (\$1.788 a valor nominal), respectivamente; la cual fue amortizada totalmente contra las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar, por lo cual se generó un beneficio fiscal en ambos años de \$6.416 y de \$0.539 (\$0.519 a valor nominal), respectivamente; dicho beneficio se presenta en el estado de resultados como una partida discontinuada. Con motivo de la entrada en vigor de las disposiciones de la LIETU, la Casa de Bolsa decidió con base en sus proyecciones financieras fiscales, las cuales indican que en el

futuro esencialmente pagarán IETU en lugar de ISR, cancelar el ISR diferido que tenía reconocido hasta el 31 de diciembre de 2007.

Al 31 de diciembre de 2007 la Casa de Bolsa tiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$109.067, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de Caducidad</u>
2001	\$ 0.901	2011
2002	3.541	2012
2003	31.296	2013
2004	29.187	2014
2005	<u>44.142</u>	2015
	<u>\$109.067</u>	

Las provisiones para ISR en 2007 y 2006 se analizan a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ISR causado	(\$27.631)	(\$ 99.763)
ISR diferido	<u>7.987</u>	<u>(13.220)</u>
Total provisión	<u>(\$19.644)</u>	<u>(\$112.983)</u>

Al 31 de diciembre de 207 y de 2006 las principales diferencias temporales consolidadas sobre las que se reconoce ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2007</u>	
	<u>Base</u>	<u>ISR</u>
Valuación de instrumentos financieros y derivados	(\$178.079)	(\$49.862)
Efecto por depreciación fiscal-contable	6.222	1.742
Seguro pagado por anticipado	3.999	1.119
Pérdidas fiscales	<u>109.066</u>	<u>30.538</u>
	<u>(\$ 58.792)</u>	<u>(\$16.463)</u>
Cancelación de ISR diferido		<u>16.463</u>
ISR diferido- Neto		<u>\$ -</u>



	<u>2006</u>	
	<u>Base</u>	<u>ISR</u>
Valuación de instrumentos financieros y derivados	(\$70.030)	(\$19.608)
Depreciación fiscal	7.149	2.001
Depreciación Contable	(2.517)	(0.705)
Seguro de vida pagado por anticipado	3.161	0.885
Pérdidas fiscales	<u>132.285</u>	<u>37.040</u>
	<u>\$ 70.048</u>	<u>19.613</u>
Reserva por valuación*		( 29.188)
ISR diferido - Neto		(\$ 9.575)

\* La reserva de valuación ha sido reconocida de acuerdo con la incertidumbre de materializar las pérdidas fiscales pendientes de amortizar debido a que estima obtener solamente utilidades gravables suficientes que reinviertan la diferencia temporal actualmente registrada, lo anterior basado en los planes con los que cuenta la Casa de Bolsa.

El 1 de octubre de 2007 fue publicada la LIETU, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008, esta ley grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México. El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% (17% y 16.5% para 2009 y 2010, respectivamente) a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

La PTU se determinó aplicando la tasa del 10% a la base calculada de conformidad con el artículo 10 de LISR. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la base de PTU ascendió a \$20.752 y \$13.894, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 Grupo Financiero y subsidiarias son causantes del IA, el cual se calcula aplicando la tasa del 1.25% sobre el promedio de activos fijos y gastos diferidos que se tengan, disminuido del promedio de las deudas utilizadas para la adquisición de dichos activos. Durante el ejercicio que terminó el 31 de Diciembre de 2007 la Casa de Bolsa determinó un IA de \$ 0.024 (0.024 para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006) y la Empresa de Servicios determinó un IA de \$0.742 (\$0.572 para el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2006) los cuales fueron calculados aplicando la tasa del 1.25% en 2007 y de 1.8% en 2006.

## NOTA 17 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Durante el ejercicio de 2007 las prácticas en materia de administración de riesgos dieron cumplimiento a las disposiciones que en esa materia la Comisión establece en la Circular Única. Tales prácticas establecen, entre otros mecanismos, que los bancos realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en estas disposiciones. Asimismo, establece responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de las instituciones de crédito, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

Con el fin de cumplir estas disposiciones, a continuación se describen las acciones que el Banco ha realizado para administrar sus riesgos.

Descripción global de políticas y procedimientos.

El Banco debe administrar los riesgos en que incurre a través de su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los que el Banco se expone son:

Riesgos cuantificables

Son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos, se encuentran los siguientes:

- Riesgos discrecionales: son aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como el:
  - Riesgo de mercado
  - Riesgo de crédito o crediticio
  - Riesgo de liquidez
- Riesgos no discrecionales: son aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operativo que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Riesgos no cuantificables

Son aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

La administración de riesgos del Banco está fundamentada en diversos principios fundamentales que son observados por éste de manera global, entre los que se encuentran:

- Definición formal de los órganos responsables de administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los distintos riesgos.
- Evaluación continua del apetito por riesgo del Banco, que se refleja a través del establecimiento de límites para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por el Banco.
- Utilización de sofisticados sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas de estrés sobre el portafolio para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Banco.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgos incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

#### Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión riesgosas derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden sobre su valuación, como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. Entre los principales factores que se consideran están la volatilidad del mercado mexicano, el consumo de Valor en Riesgo (VaR) y Valor Presente de Puntos Base (PVBP), así como los resultados de aplicar pruebas de estrés bajo diversos escenarios.

La UAIR calcula diariamente el VaR de las posiciones vigentes del Banco, utilizando la metodología histórica. El VaR del portafolio del Banco al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 ascendía a 1.359 y 2.375 millones de dólares, respectivamente.

El Banco también calcula diariamente el PVBP sobre su posición como el cambio que se registraría en sus resultados derivado de un incremento de un punto base (0.01%) en los factores que determinan su precio. Los PVBP para el portafolio al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 ascendían a 123.48 y a 232.043 de dólares estadounidenses, respectivamente.

#### Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco.

El Banco observa un estricto proceso de administración de riesgos de crédito, que incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Director de Crédito y el Comité de Riesgos conforme a las políticas y procedimientos del Banco, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

El Banco mide el riesgo de crédito por un préstamo como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación en el mercado de dinero, cambios o derivados, el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación. El valor fraccional resulta de una fórmula que estima el costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte. La fórmula considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de préstamo más el riesgo fraccional.

El Banco califica a los deudores y a las líneas de crédito con base en una metodología que toma en cuenta tanto aspectos cuantitativos y cualitativos específicos a los deudores, así como cuestiones relativas a las condiciones económicas y del marco regulatorio que podrían afectarles. El Banco constituye reservas sobre su cartera crediticia conforme a las disposiciones vigentes en la materia. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 las carteras crediticias ascendían a \$238.363 y a \$271.366, respectivamente.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para el Banco por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El Banco analiza diariamente su estructura de liquidez tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, el Banco toma decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado. El Banco cumple diariamente el coeficiente de liquidez en dólares que reporta a Banxico.

Adicionalmente, el Banco cuida los límites regulatorios en lo que respecta a liquidez, capitalización y crédito.

#### Riesgo legal

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte del Banco de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones del Banco y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Las políticas del Banco requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones, para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, el Banco se cerciora de que la documentación legal necesaria se apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al Manual de Operación para Prevenir y Detectar Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas del Banco.

#### Riesgo operativo

Representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información o en los controles internos del Banco, así como por errores en el procesamiento y liquidación de las operaciones.

El Banco ha adoptado una serie de políticas de control interno encaminadas a optimizar su proceso de administración de riesgos, por ejemplo, la integración de un Comité de Operaciones y Control, el proceso semestral de autoevaluación de controles, la segregación de funciones entre el área de negocios de procesamiento de operaciones, así como entre las distintas funciones dentro de las mismas áreas; instrumentación de procedimientos encaminados a asegurarse de que todas las transacciones concertadas sean procesadas; conciliaciones internas de posiciones y de cuentas bancarias y de títulos; cálculo diario de resultados, con el fin de detectar tendencias desfavorables en las operaciones del Banco, observancia de estrictos procedimientos de seguridad en la administración de sistemas que prevén accesos controlados por un proceso de asignación de claves y de perfiles de usuario administrados por un área independiente de los usuarios.

El área de auditoría interna revisa periódicamente que las políticas y procedimientos referentes al control del riesgo operativo están siendo debidamente acatados por las distintas áreas del Banco.

### Riesgo Tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la institución.

Durante 2007, la Comisión, así como Banxico, realizaron una revisión y emitieron un oficio con el resultado final, sobre el cumplimiento de las disposiciones legales que rigen a las prácticas de los mercados financieros.

Los siguientes son los financiamientos que rebasan el 10% del capital básico, mismos que a su vez representan los tres mayores deudores de la institución.\*

<u>Deudor</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Banamex	\$1,298.270	39.91
JPMorgan Chase Bank & Co.	1,194.941	36.73
Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos	<u>3,549.227</u>	109.10
	<u>\$6,042.438</u>	

\* Estos financiamientos no forman parte de la cartera de crédito vigente al no tratarse de préstamos.

## NOTA 18 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

El Grupo Financiero opera en actividades del sistema financiero como intermediarios en el mercado de valores.

Los principales datos por segmentos del Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) de negocios son los que se muestran a continuación.

	<u>Intermediación en el mercado de valores</u>	
Margen financiero	<u>\$ 26.461</u>	<u>(\$ 237.864)</u>
Comisiones cobradas por actividades fiduciarias	<u>\$ 73.553</u>	<u>\$ 103.840</u>
Utilidad neta	<u>\$ 94.838</u>	<u>\$ 238.977</u>
Activos totales	<u>\$12,828.459</u>	<u>\$25,505.916</u>
Pasivos totales	<u>\$ 9,403.015</u>	<u>\$29,260.358</u>

a. Principales conceptos que conforman los ingresos por intereses:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses a favor proveniente de inversiones en valores	\$ 308.935	\$ 488.897
Intereses provenientes de disponibilidades	182.024	168.050
Intereses provenientes de créditos comerciales	28.336	28.303
Intereses a favor en operaciones de reperto	1,299.961	1,188.485
Utilidad en cambios	<u>-</u>	<u>(0.055)</u>
	1,819.256	1,873.680
Actualización	<u>39.550</u>	<u>42.282</u>
Total	<u>\$1,858.806</u>	<u>\$1,915.962</u>

b. Los gastos por intereses se integran por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 17.212	\$ 13.112
Intereses y comisiones pagados por depósitos a plazo	12.979	14.176
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	16.555	15.672
Intereses y comisiones a cargo en operaciones de reporto	1,462.843	1,532.540
Efecto por valorización	<u>4.751</u>	<u>5.185</u>
	1,514.340	1,580.685
Actualización	<u>33.121</u>	<u>35.985</u>
Total	<u>\$1,547.461</u>	<u>\$1,616.670</u>

c. El resultado por intermediación se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Resultado por valuación a valor razonable:		
Inversiones en valores	(\$ 31.364)	\$ 19.438
Títulos a recibir y entregar en operaciones de reporto	(10.751)	5.075
Valores a entregar por préstamo	1.526	3.143
Instrumentos financieros derivados	<u>(124.900)</u>	<u>124.232</u>
	.(165.489)	151.888
Resultado por compraventa	174.198	320.104
Resultado por valuación y compra venta de divisas	<u>179.497</u>	<u>13.673</u>
	188.206	485.665
Actualización	<u>4.347</u>	<u>9.935</u>
Total	<u>\$192.553</u>	<u>\$495.600</u>



d. El resultado de otros productos se integra por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Recuperación de impuestos a favor	\$ 1.772	
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	0.011	\$ 0.104
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	2.233	-
Otros productos y beneficios	74.782	33.748
REPOMO originado por partidas no relacionadas con el margen financiero (solo acreedor)	<u>152.609</u>	<u>393.930</u>
	231.407	427.782
Actualización	<u>3.554</u>	<u>8.793</u>
Total	<u>\$234.961</u>	<u>\$436.575</u>

#### NOTA 19 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

Las inversiones permanentes en acciones de compañías subsidiarias que no son sujetas a consolidarse, de acuerdo con lo establecido por la Comisión, se integran como se muestra a continuación:

<u>Compañías subsidiarias</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor al 31 de diciembre de</u>		<u>Participación del año utilidad (pérdida)</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Indeval	4.86%	\$ 26.696	\$ 22.544	\$ 4.102	\$3.964
CCV	0.962%	1.678	1.261	0.418	-
BMV	4.00%	44.561	39.452	5.041	5.663
Fideicomiso	100.00%	<u>124.846</u>	<u>121.436</u>	<u>3.408</u>	<u>0.049</u>
Total de inversión, según estados financieros		<u>\$197.781</u>	<u>\$184.693</u>	<u>\$12.969</u>	<u>\$9.676</u>

#### Nota 20 - BIENES EN CUSTODIA:

A continuación se detalla el monto registrado de bienes en custodia por el Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) al cierre del ejercicio 2007 y 2006, respectivamente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bienes en custodia:		
Instrumentos financieros con valor razonable	\$20,697.513	\$10,946.336
Bienes muebles y otros instrumentos financieros sin valor razonable	<u>9,365.744</u>	<u>12,569.747</u>
	<u>\$30,063.257</u>	<u>\$23,516.083</u>

#### NOTA 21 - BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO:

Los bienes en fideicomiso o mandato que el Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) mantiene al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fideicomisos:		
De garantía, inversión o administración	\$139,338.233	\$249,956.981
Mandatos	<u>1,190.072</u>	<u>-</u>
	<u>\$140,528.305</u>	<u>\$249,956.981</u>

#### NOTA 22 - COMPROMISOS:

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la LRAF, Grupo Financiero tiene celebrado un convenio único de responsabilidades. Dicho convenio establece ciertas obligaciones que Grupo Financiero debe mantener con sus empresas subsidiarias (véase Nota 1), y que básicamente consiste en que deberá responder de manera solidaria e ilimitada de las obligaciones y por las pérdidas de sus subsidiarias hasta por el monto del patrimonio del Grupo Financiero.

#### NOTA 23 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El CINIF emitió, durante los últimos meses de 2007, una serie NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2008, se considera que dichas NIF e INIF, no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la entidad.

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”: establece las normas generales para la presentación, estructura y elaboración del estado de flujos de efectivo y adecuarse con las disposiciones de la NIF B-10. Sustituye al Boletín B-12 “Estado de cambios en la situación financiera”; asimismo,

requiere, entre otros, mostrar los principales conceptos de cobros y pagos en términos brutos, en casos muy específicos se permiten movimientos netos, además, debe mostrarse la conformación del saldo de efectivo.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”: establece las reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación con base en el entorno inflacionario del país; asimismo, incorpora, entre otros, los siguientes cambios, i) la posibilidad de elegir entre utilizar el INPC y el valor de las UDI, ii) deroga el método de valuación de activos de procedencia extranjera, y iii) que el resultado por tenencia de activos no monetarios y el resultado por posición monetaria inicial, se reclasifiquen a los resultados acumulados o se mantenga en el capital contable, sólo los correspondientes a partidas que le dieron origen y que aún no se han reciclado al estado de resultados

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”: sustituye al Boletín B-15 vigente y establece, entre otras, la eliminación de las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera, los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera: i) de la moneda de registro a la funcional, y ii) de la moneda funcional a la de informe; asimismo, permite que cualquier entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”: sustituye al Boletín D-3 vigente. Los cambios más importantes, entre otros, corresponden a la reducción a un máximo de cinco años para la amortización de las partidas pendientes de amortizar, la incorporación de los efectos del crecimiento salarial en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (anteriormente obligación por beneficios proyectados) y la eliminación del tratamiento contable del pasivo adicional y sus correspondientes contrapartidas como activo intangible y, en su caso, el componente separado de capital contable.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”: requiere se reconozca el impuesto al activo como un crédito fiscal y, consecuentemente, como un activo por impuesto diferido, se elimina el término de diferencia permanente y requiere que se reclasifique a resultados acumulados el efecto inicial de impuestos diferidos reconocido en el capital contable, a menos de que no se hayan realizado las partidas que le dieron origen.

INIF 6 “Oportunidad en la designación formal de la cobertura”: establece que un instrumento financiero derivado puede ser considerado como tal desde la fecha de su contratación o con posterioridad a ésta, sólo si cumple nuevos requisitos que establece el párrafo 51.a) del Boletín C-10.

INIF 7 “Aplicación de la utilidad o pérdida integral generada por una cobertura de flujo de efectivo sobre una transacción pronosticada de compra de un activo no financiero”: la INIF modifica los siguientes párrafos del Boletín C-10:

Párrafo 105, para aclarar que el efecto de la cobertura alojado en la utilidad o pérdida integral derivado de transacciones pronosticadas puede capitalizarse en el costo del activo no financiero, cuyo precio está siendo fijado por la cobertura.

Párrafo 106, para indicar que con respecto a todas las coberturas de flujos de efectivo, los montos que han sido reconocidos en el capital contable como parte de la utilidad integral deben reclasificarse a resultados en el mismo periodo o periodos en que el compromiso en firme o la transacción pronosticada los afecten, excepto por los casos tratados en el párrafo 105.

Párrafo 110, en relación con los efectos de coberturas de flujos de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada de éstos que haya sido reconocida directamente en el capital contable como parte de la utilidad o pérdida integral deben reconocerse como lo establece el nuevo párrafo 105, ya que se trata de activos no financieros.

Dichos cambios entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2008 y el Grupo Financiero se encuentra analizando los impactos de dichos cambios en sus estados financieros.

Lic. Eduardo Cepeda  
Director General

C.P. Fernando Rioja  
Director de Finanzas

L.C. Juan Carlos Altamirano  
Contador General

C.P. Javier Mercado  
Director de Auditoria Interna