



## **Grupo Financiero Interacciones S.A. de C.V.,**

***Información a que se refiere el Artículo 6 de las Disposiciones de Carácter General  
Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos  
Financieros***

**31 DE MARZO DEL 2007**

# GRUPO FINANCIERO INTERACCIONES, S.A. DE C.V.

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

### Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V.

La utilidad neta incluyendo la parte correspondiente al interés minoritario al 1er trimestre de 2007 asciende a la cantidad de \$ 76.5 millones de pesos, los cuales se integran por subsidiaria como sigue:

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| Banco Interacciones         | 59.5 millones de pesos  |
| Interacciones Casa de Bolsa | 18.3 millones de pesos  |
| Aseguradora Interacciones   | (1.3) millones de pesos |

El capital contable de Grupo Financiero Interacciones al 31 de marzo del 2007 quedó en \$2,173.8 millones de pesos (el capital minoritario incluido es de \$0.2 millones de pesos), con lo cual al 1er trimestre del 2007 el incremento fue de \$113.3 millones de pesos equivalente a un 5.49%.

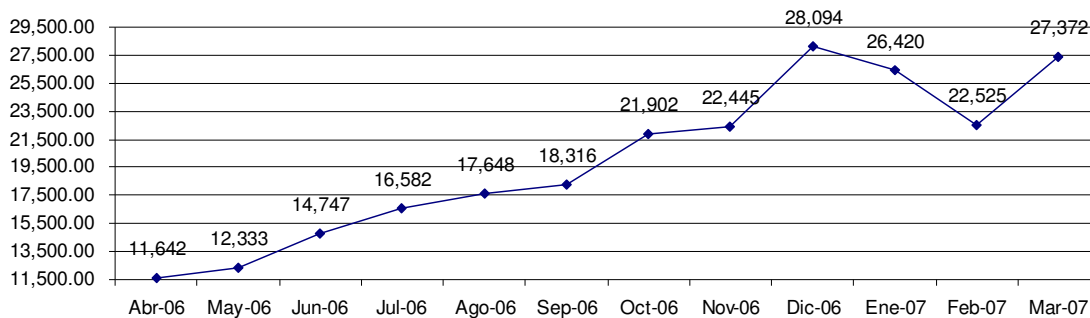
### BANCO INTERACCIONES, S.A. (Cifras en miles de pesos)

#### Eventos relevantes

#### 1. Utilidad de Operación

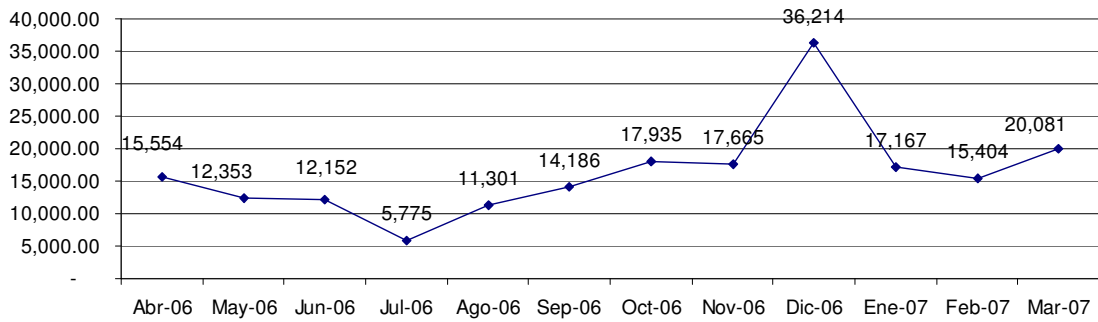
El margen de cartera de crédito del periodo Ene-Mar 2007 asciende a \$76.32 millones de pesos, lo que representa el mejor trimestre en la historia del Banco. Además, al cierre de mes se obtuvieron niveles promedio mensuales de \$20.00 millones de pesos y un acumulado de \$240.03 millones de pesos en un periodo de un año.

**Margen Financiero**



Las comisiones derivadas de asesoría financiera para el otorgamiento de líneas de crédito ascienden a \$20.08 millones de pesos a marzo de 2007, cerrando en un promedio mensual de \$16.32 millones de pesos.

## Comisiones



Respecto a los impuestos diferidos Banco Interacciones ha creado una provisión para la aplicación de los mismos por \$12.14 millones de pesos para el primer trimestre del año.

## 2. Situación Financiera, liquidez y recurso de capital

### Fuentes Internas y externas de financiamiento

La institución lleva acabo una diversificación de fuentes de financiamiento la cual es analizada por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos, en forma periódica; al cierre del primer trimestre de 2007, el banco cuenta con una concentración de 80% en captación tradicional y en segundo lugar el fondeo de NAFINSA.

#### FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

##### Diversificación de Financiamientos

|  | PROMEDIO 2T06 | PROMEDIO 3T06 | PROMEDIO 4T06 | ENERO       | FEBRERO     | MARZO       | PROMEDIO 1T07 |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Captación Tradicional                          | 72%           | 70%           | 76%           | 81%         | 82%         | 79%         | 80%           |
| Préstamos Interbancarios y de otros organismos |               |               |               |             |             |             |               |
| NAFINSA  | 18%           | 20%           | 17%           | 17%         | 15%         | 16%         | 16%           |
| BANCOMEXT                                      | 4%            | 4%            | 2%            | 2%          | 2%          | 1%          | 2%            |
| FIRA   | 5%            | 5%            | 4%            | 0%          | 1%          | 4%          | 2%            |
| FOVI   | 1%            | 1%            | 0%            | 0%          | 0%          | 0%          | 0%            |
|  | <b>100%</b>   | <b>100%</b>   | <b>100%</b>   | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>   |

- No se han realizado ventas por activos improductivos
- La política de pago de dividendos en Banco Interacciones desde el ejercicio de 2001 ha seguido una política de reinversión de utilidades. Durante los próximos cuatro años se tiene planeado continuar con el plan de reinversión.
- En el rubro de Créditos o Adeudos Fiscales, Banco Interacciones ha mantenido un cumplimiento puntual a este tipo de obligaciones, de tal manera que el Banco a la fecha se encuentra al corriente en este apartado.
- Hasta el primer trimestre 2007 no se han realizado aportaciones de capital en el Banco.
- El rubro de "Resultado de Operación" presenta una pérdida por \$(9) millones de pesos debido básicamente a la constitución de reservas de gastos a realizar en el ejercicio por cambio de edificio e implantación en una nueva Plataforma Integral Informática. La cual asciende a \$59 millones de pesos.

## **Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V.**

El margen de intermediación obtenido al primer trimestre del ejercicio de 2007 fue de 21.0 millones de pesos, lo cual representa un 133% más que lo obtenido al mismo período del ejercicio de 2006.

Los ingresos total obtenidos en al primer trimestre del ejercicio de 2007 fueron de 89 millones de pesos, siendo 48% mayores a los del primer trimestre de 2006.

Los gastos de operación crecieron un 32.6% en el primer trimestre del ejercicio de 2007, comparado con el primer trimestre del ejercicio de 2006, pasando de 60 millones de pesos a 65 millones de pesos

La Casa de Bolsa presenta en el primer trimestre del ejercicio de 2007 un incremento en su utilidad de operación de 14 millones de pesos con respecto al primer trimestre del ejercicio de 2006, situándose ésta en 24 millones de pesos. La utilidad neta en el primer trimestre del ejercicio de 2007 fue de 18mdp, arrojando un incremento del 125% respecto del mismo período de 2006.

El capital contable de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2007 es de 580 millones de pesos 187.7% más que el capital al 31 de marzo de 2006.

## **Aseguradora Interacciones, S.A.**

- Las primas emitidas en el primer trimestre del 2007 registraron un incremento del 34% con respecto al 2006, ya que durante este periodo la emisión fue de \$459mdp. y de \$343mdp para 2007 y 2006 respectivamente.
- Las primas retenidas aumentaron debido al incremento en las primas emitidas, El importe de las primas retenidas durante el trimestre fue \$252 millones de pesos en 2006 y de \$317 millones de pesos en 2007.
- El costo neto de operación (costo de adquisición y costo de siniestralidad) durante el trimestre aumentó un 12%, pasando de un importe de \$232 millones de pesos en 2006, a \$261 millones de pesos en el 2007.
- La utilidad técnica para el trimestre fue de \$20 millones de pesos en el 2007 contra una utilidad de \$25 millones de pesos en el 2006, lo cual muestra una disminución del 23% en 2007.
- La constitución de otras reservas durante el primer trimestre de 2007 fue de 5.6mdp, mientras que durante el primer trimestre de 2006 fue de 3.8mdp, con lo cual mostró un incremento del 48%
- Los gastos de administración para el trimestre presentaron un incremento del 3% con respecto al 2006, pasando de \$45.9 millones de pesos a \$47.1 millones de pesos en el 2007.
- Los productos financieros fueron en el primer trimestre de 2007 de 20.8 millones de pesos, con lo que se tuvo un incremento del 11% respecto mismo período del año de 2006
- El resultado neto del trimestre pasó de una utilidad de \$0.5 millones de pesos en el primer trimestre de 2006 a una pérdida de \$1.3 millones de pesos para el primer trimestre de 2007.

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. Carlos Hank González  
Director General

C.P. José González Huerta  
Director ejecutivo de Admón. y Finanzas

C.P. Alejandro Frigolet Vázquez-Vela  
Director corporativo de Auditoría interna

C.P. Rodolfo Ballesteros Ramírez  
Director de Contraloría

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V. realiza únicamente funciones de tenencia de acciones de sus subsidiarias, por lo que el análisis que se revela en las notas que a continuación se presentan corresponden a las realizadas por sus subsidiaria que consolidan, las cuales son Banco Interacciones e Interacciones Casa de Bolsa, adicionalmente tiene como subsidiarias a Aseguradora Interacciones y Servicios Corporativos Interacciones, las cuales se reconocen en estados financieros solamente por el método de participación de acuerdo a la legislación vigente.

La tenencia accionaria de Grupo Financiero Interacciones es como sigue:

Consolidadas:

|   |        |
|---|--------|
| Banco Interacciones, S.A.                 | 99.99% |
| Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | 99.97% |

No consolidadas:

|  |        |
|--|--------|
| Aseguradora Interacciones, S.A.                    | 99.98% |
| Servicios Corporativos Interacciones, S.A. de C.V. | 99.98% |

Durante el primer trimestre del ejercicio de 2007 no se realizaron incrementos o reducciones de capital ni pago de dividendos tanto en el Grupo como en sus subsidiarias.

Así mismo, no hay eventos subsecuentes que no se estén revelando en las presentes notas y que pudieran producir o hayan producido un impacto sustancial en la situación del Grupo y sus subsidiarias.

A la fecha no se han modificado las políticas, criterios y prácticas contables, conforme a las cuales se elaboraron los estados financieros básicos consolidados.

La institución de crédito perteneciente al grupo, se clasifico en la categoría I, esta asignación fue en base al índice de capitalización correspondiente al mes de febrero de 2007, de conformidad al artículo 134 bis LIC.

A continuación se presentan algunos indicadores financieros.

|   | 2007    | 2006    |
|---|---------|---------|
| Índice de morosidad                               | 0.0012  | 0.0021  |
| Índice de cobertura de cartera de crédito vencida | 24.3454 | 20.3661 |
| Eficiencia operativa                              | 0.0634  | 0.0156  |
| ROE   | 0.1445  | 0.0894  |
| ROA   | 0.0179  | 0.0143  |
| Índice de capitalización desglosado               |         |         |
| Capital neto / activos riesgo de crédito          | 18.6014 | 24.4700 |
| Capital neto / activos rgo. Crédito y mercado     | 15.6232 | 18.3300 |
| Liquidez  | 3.1695  | 1.5001  |
| MIN   | 0.0339  | 0.0352  |

El índice de capitalización de las entidades integrantes del Grupo Financiero Interacciones, correspondiente al primer trimestre del 2007:

|                                  |
|----------------------------------|
| <b>BANCO INTERACCIONES, S.A.</b> |
|----------------------------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (INDICE DE CREDITO)</b>     | <b>18.60%</b>    |
| <b>Capital Neto / Activos totales sujetos a riesgo (INDICE DE CAPITALIZACION)</b> | <b>15.62%</b>    |
| ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO  | 1,272,757        |
| ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO  | 6,676,616        |
| <b>ACTIVOS EN RIESGO TOTALES</b>  | <b>7,949,373</b> |
| Capital Básico  | 1,188,339        |
| Capital Complementario  | 53,604           |
| <b>Capital Neto</b>   | <b>1,241,943</b> |

|   |
|---|
| <b>INTERACCIONES CASA DE BOLSA, S.A. DE CV.</b> |
|---|

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Uso de Capital               | 53.22%           |
| Índice de crédito            | 27.18%%          |
| Índice de capitalización     | 15.03%           |
| <br>                         |                  |
| ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO | 1,255,533        |
| ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO | 1,553,797        |
| ACTIVOS EN RIESGO TOTALES    | <u>2,809,330</u> |
| <br>                         |                  |
| Capital Básico               | 422,302          |
| Capital Complementario       | <u>0</u>         |
| Capital Global               | 422,302          |

\*Cifras en miles de pesos

## **BANCO INTERACCIONES, S.A.**

### **BALANCE GENERAL**

#### **DISPONIBILIDADES**

En el trimestre se reflejó un incremento de \$382 millones de pesos; determinado básicamente por aumento en operaciones de divisas 24 y 48 horas por \$236 millones de pesos, en la inversión en Bank of América por \$213 millones de pesos. Y una disminución en operaciones con bancos nacionales y extranjeros por \$70 millones de pesos.

#### **INVERSIONES EN VALORES**

La cartera de valores por tipo de emisor se integra por:

| <b>Concepto</b>                   | <b>Gubernamental</b> | <b>Privado</b> | <b>Total</b> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|
| Títulos para negociar             | 32                   | 76             | 108          |
| Títulos disponibles para la venta | 0                    | 0              | 0            |
| Títulos conservados a vencimiento | 124                  | 239            | 363          |
| <b>T o t a l</b>                  | <b>156</b>           | <b>315</b>     | <b>471</b>   |

En el trimestre se tuvo un incremento en la inversión de valores por \$11 millones de pesos, respecto al trimestre anterior, determinada básicamente por incrementos en la inversión en Títulos para Negociar por \$14 millones de pesos y en Títulos Conservados a vencimiento por \$3 millones de pesos y una disminución en Títulos Disponibles para la Venta por \$5 millones de pesos.

## OPERACIONES DE REPORTO

La posición de riesgo que opera en promedio a corto plazo la mesa de dinero, se refleja en la posición de reportos vigentes al 31 de marzo del 2007, como sigue:

| <b>Compras</b>  | <b>Deudores por<br/>reporto</b> | <b>Valores a entregar</b> | <b>Neto</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------|-------------|
| Gobierno  | 431                             | 429                       | 2           |
| Organismos<br>Descentralizados y<br>empresas de Part. | 116                             | 115                       | 1           |
| <b>Total</b>  | <b>547</b>                      | <b>544</b>                | <b>3</b>    |

| <b>Ventas</b>  | <b>Valores a recibir</b> | <b>Acreedores por<br/>reporto</b> | <b>Neto</b> |
|--|--------------------------|-----------------------------------|-------------|
| Gobierno   | 9,051                    | 9,001                             | 50          |
| Sector Financiero<br>Organismos<br>Descentralizados y<br>empresas de Part. | 1,417                    | 1,417                             | 0           |
| <b>Total</b>   | <b>10,468</b>            | <b>10,418</b>                     | <b>50</b>   |

## OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La posición de Forwards al cierre del trimestre es de \$66 millones de dólares, la cual corresponde a contratos con instrumentos financieros derivados operados con fines de cobertura, dichos contratos están cubriendo posición primaria de Cartera de Crédito en dólares.

| <b>Concepto</b> | <b>Saldo en moneda nacional</b> |
|-----------------|---------------------------------|
| Parte pasiva    | 730                             |
| Parte Activa    | 740                             |
| Neto            | (10)                            |

Contratación de un SWAP de cobertura con un monto de referencia de 112.8 millones de Dólares, para cubrir los cupones octubre-2006-marzo 2007, marzo-2007-septiembre-2007 y octubre-2007-marzo-2008 de Bonos de deuda emitidos por el Gobierno Federal en el extranjero.

| <b>Concepto</b> | <b>Saldo en moneda nacional</b> |
|-----------------|---------------------------------|
| Parte Activa    | 86                              |
| Parte Pasiva    | 83                              |
| Neto            | 3                               |

## OPERACIONES CAMBIARIAS 24, 48 HORAS

En el trimestre, el volumen operado en compras y ventas fue de 1,494.4 miles de dólares y 1,554.2 miles de dólares respectivamente, el cual se integra de la siguiente manera:



| Sector        | Compras        | Ventas         |
|---------------|----------------|----------------|
| Financiero    | 1,341.7        | 1,427.1        |
| No financiero | <u>152.7</u>   | <u>127.1</u>   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,494.4</b> | <b>1,554.2</b> |

## CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito por tipo de crédito se integra de la siguiente forma:

| Tipo de crédito                      | Moneda nacional |           |              | Moneda extranjera |         |            | Total         |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|--------------|-------------------|---------|------------|---------------|
|                                      | Vigente         | Vencida   | Subtotal     | Vigente           | Vencida | Subtotal   |               |
| Créditos Comerciales                 | 3,616           | 8         | 3,624        | 77                |         | 77         | 3,701         |
| Créditos a Entidades Financieras     | 494             |           | 494          |                   |         |            | 494           |
| Créditos al Consumo                  | 16              | 2         | 18           |                   |         |            | 18            |
| Créditos a la Vivienda               | 73              | 2         | 75           |                   |         |            | 75            |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 5,729           |           | 5,729        | 570               |         | 570        | 6,299         |
| <b>Total</b>                         | <b>9,928</b>    | <b>12</b> | <b>9,940</b> | <b>647</b>        |         | <b>647</b> | <b>10,587</b> |

En el trimestre, se tuvo un aumento en la colocación de créditos por \$250 millones de pesos, respecto del trimestre anterior, determinado principalmente por: incremento en Créditos Comerciales por \$276 millones de pesos; en Créditos a Entidades Financieras por \$92 millones de pesos, en créditos al consumo por \$ 2 millones de pesos, en créditos a la vivienda \$5 millones de pesos y una disminución en Créditos Gubernamentales por \$125 millones de pesos.

Formando parte de la Cartera Comercial en Dólares se encuentran los derivados de cobertura que ascienden a un importe neto de \$12.02 millones de pesos.

## Movimientos de cartera vencida:

| Concepto  | Importe   |
|---|-----------|
| Cartera vencida al 30 de Septiembre del 2006            | 10        |
| Traspasos de cartera vigente a vencida                  | 4         |
| Liquidación de adeudos                                  | (1)       |
| Castigos  |           |
| <b>Total de cartera vencida al 31 de marzo del 2007</b> | <b>13</b> |

## CALIFICACION DE LA CARTERA CREDITICIA

## Reservas Preventivas Necesarias

( cifras en miles de pesos )

|                            | Importe Cartera Crediticia | Cartera Comercial | Cartera Entidades Financieras | Cartera de Consumo | Cartera Entidades Gubernamentales | Cartera Hipotecaria de vivienda | Total reserva Preventiva |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| <b>Exceptuada</b>          | 801,133                    |                   |                               |                    |                                   |                                 |                          |
| <b>Calificada</b>          |                            |                   |                               |                    |                                   |                                 |                          |
| Riesgo A                   | 8,154,114                  | 19,334            | 2,469                         | 73                 | 31,604                            | 2,698                           | 56,178                   |
| Riesgo B                   | 1,428,957                  | 86,246            |                               | 72                 | 22,896                            | 2,100                           | 111,314                  |
| Riesgo C                   | 630,302                    | 2,320             |                               | 143                | 120,884                           | 1,075                           | 124,422                  |
| Riesgo D                   | 4,466                      | 1,404             |                               | 1,170              |                                   | 343                             | 2,917                    |
| Riesgo E                   | 22,321                     | 4,107             |                               | 557                | 17,249                            | 403                             | 22,316                   |
| <b>Total</b>               | <b>11,041,293</b>          | <b>113,411</b>    | <b>2,469</b>                  | <b>2,015</b>       | <b>196,633</b>                    | <b>6,619</b>                    | <b>317,147</b>           |
| <b>Menos:</b>              |                            |                   |                               |                    |                                   |                                 |                          |
| <b>Reserva Constituida</b> |                            |                   |                               |                    |                                   |                                 | 317,147                  |
| <b>Exceso</b>              |                            |                   |                               |                    |                                   |                                 | 0                        |

### Notas:

1. - Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre del 2006.

2. - La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de la cartera comercial e hipotecaria de vivienda efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La institución utiliza la metodología establecida por la CNBV.

## IMPUESTOS DIFERIDOS

La Institución reconoce el efecto de impuestos diferidos bajo el método de activos y pasivos, a través de la comparación de los valores contables y fiscales de los mismos. De esa comparación surgen diferencias temporales a las que debe aplicarse la tasa fiscal correspondiente, presentándose su efecto neto en el balance general bajo el rubro de impuestos diferidos.

La principal partida que dio origen a diferencias temporales para efectos de la determinación de los impuestos diferidos son las pérdidas fiscales pendientes de amortizar y en menor importancia los resultados por valuación a mercado de instrumentos financieros.

Importe de Impuestos diferidos según su origen

| Concepto  | Base | Tasa del I.S.R | Impuesto Diferido |
|---|------|----------------|-------------------|
| Exceso del valor contable sobre el valor fiscal de activos y pasivos neto | 10   | 29%            | 3                 |
| Impuesto al activo por recuperar  | 9    |                | 9                 |
| Pérdidas fiscales por amortizar   | 405  | 29%            | 117               |
| <b>Total</b>  |      |                | <b>57</b>         |

## CAPTACION TRADICIONAL

Se integra por:

| Concepto                            | Moneda nacional | Moneda extranjera | Total |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|-------|
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 474             | 48                | 522   |
| Depósitos a plazo                   | 8,223           | 310               | 8,533 |
| Total                               | 8,697           | 358               | 9,055 |

Al 31 de marzo del presente, la tasa de interés promedio de Captación Integral es del 6.84% en moneda nacional y de 3.50% en moneda extranjera, cabe aclarar que la Institución capta recursos principalmente a través de la mesa de dinero, siendo \$522 millones de pesos de captación tradicional.

El trimestre refleja un incremento por \$525 millones de pesos, representado básicamente por un aumento de \$712 millones de pesos en depósitos a plazo y un decremento de \$187 millones de pesos en depósitos de exigibilidad inmediata.

## PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integra por:

| Concepto                  | Moneda nacional | Moneda extranjera | Total |
|---------------------------|-----------------|-------------------|-------|
| De exigibilidad inmediata | 0               |                   | 0     |
| De corto plazo            | 908             | 30                | 938   |
| De largo plazo            | 973             | 54                | 1,027 |
| Total                     | 1,881           | 84                | 1,965 |

Por el primer trimestre del año, la tasa de interés promedio de Préstamos Interbancarios y de otros Organismos es de 7.281% en moneda nacional, y 5.81% en dólares. El total corresponde a fondeo con Fira, Fovi, Fifomi y Banca de desarrollo.

Dentro del mismo trimestre reflejamos una disminución por \$224 millones de pesos, generada básicamente en el fondeo con la Banca de Desarrollo.

## ESTADO DE RESULTADOS

## RESULTADO POR INTERMEDIACION

El resultado por intermediación clasificado por origen de operación se integra por:

| <b>Concepto</b>                         | <b>Importe</b> |
|---|----------------|
| Por compraventa de valores              | 2              |
| Reportos                                | 7              |
| Por valuación de inversiones en valores | 5              |
| Por operaciones de Cambios y Derivados  | 10             |
| <b>Total</b>                            | <b>24</b>      |

## OTROS PRODUCTOS

El rubro de otros productos clasificado por origen de operación se integra por:

| <b>Concepto</b>                              | <b>Importe</b> |
|--|----------------|
| Ingresos por rentas de inmuebles             | 1              |
| Recuperación de adeudos                      |                |
| Recuperación por cancelación de provisiones  | 75             |
| Resultado cambiario y por posición monetaria | 3              |
| Otros ingresos                               | 5              |
| Utilidad en venta de bienes adjudicados      |                |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>84</b>      |

Dentro del rubro de "Recuperación por cancelación de provisiones" se encuentra agrupada la cancelación de reservas preventivas para riesgos de crédito por \$59 millones de pesos, en cumplimiento a las disposiciones emitidas por la CNVB.

## OTROS GASTOS

El rubro de otros gastos clasificado por origen de operación se integra por:

| <b>Concepto</b>                         | <b>Importe</b> |
|---|----------------|
| Por baja de valor en bienes adjudicados | 0              |
| Por baja de valor en otros activos      | 5              |
| Quebrantos diversos                     | 6              |
| Estimación de cuentas por cobrar        | 2              |
| <b>Total</b>                            | <b>13</b>      |

El rubro “por baja de valor en otros activos” refleja la estimación por baja de valor de títulos de deuda gubernamental cotizados en mercados internacionales, por \$5 millones de pesos

### **REQUERIMIENTOS DE CAPITAL**

El Capital Neto al 31 de marzo del 2007 asciende a \$1,242 millones de pesos, de los cuales \$1,188 millones de pesos corresponden al Capital Básico y \$54 millones de pesos al Capital Complementario.

El Índice de Capitalización sobre activos en riesgo de crédito es de 18.60% y el relativo a activos en riesgos totales es de 15.62%; el cual es superior al mínimo requerido por las autoridades.

El monto de Activos ponderados en riesgo de crédito es de \$6,676 millones de pesos y el correspondiente a Activos en Riesgo de mercado es de \$1,273 millones de pesos, por lo tanto el monto de Activos ponderados en riesgo total es de \$7,949 millones de pesos.

### **Administración Integral de Riesgos.**

#### **INFORMACIÓN CUALITATIVA**

##### **a) Objetivos de exposición al riesgo**

Dado que la orientación fundamental de la institución es ofrecer un servicio de mayor valor agregado a los clientes, se busca que la exposición al riesgo, a través de posiciones propias en las diferentes unidades de negocios, sea mínima, de modo que no se ponga en riesgo el capital del Grupo Financiero Interacciones. Cuando se presentan condiciones favorables en los mercados financieros, y las unidades de negocio llegan a contar con posiciones propias, estas están acotadas a través de niveles de exposición al riesgo que imponen límites a las pérdidas potenciales que podrían generar dichas posiciones.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones propias, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos para tal efecto, a fin de garantizar una salud financiera Institucional. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos, con el fin de minimizar la vulnerabilidad del valor del capital ante fluctuaciones de los distintos factores de riesgo.

Asimismo, la función de Administración Integral de Riesgos de Banco Interacciones busca identificar y monitorear los factores que inciden en el nivel de capitalización de la Institución, buscando mantener un nivel óptimo en este indicador.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, serán presentados en la próxima sesión del Consejo de Administración de riesgos para su ratificación y aprobación.

## **b) La función de administración de riesgos en Banco Interacciones, S.A.**

La función de Administración de Riesgos en la Institución, se realiza principalmente a través del Comité de Administración de Riesgos apoyado por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos, quienes informan trimestralmente al Consejo de Administración, los aspectos más relevantes relacionados con esta función.

El Consejo de Administración ha autorizado las políticas y procedimientos aplicables en la materia, así como los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos cuantificables.

El Comité de Riesgos sesiona con una periodicidad mensual y cuenta con la participación de dos miembros propietarios del Consejo, el Director General, así como de los Directores Corporativos de Administración de Riesgos y de Auditoría Interna. En las sesiones del Comité se presentan los distintos reportes que son generados por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos, los excesos a los límites que se llegan a presentar en las operaciones, así como los avances en la implementación de nuevos proyectos.

## **c) Proceso de administración de riesgos**

La identificación de los tipos de riesgo en el Grupo Financiero Interacciones es llevada a cabo por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos y consiste en determinar principalmente:

1. Las unidades de negocio que generan exposición al riesgo.
2. Los tipos de riesgos a los cuales están expuestas dichas unidades.
3. Los factores de riesgo que afectan al valor de mercado de los instrumentos y/o de las operaciones.

El análisis detallado de las características de las operaciones e instrumentos, los mercados en los que operan, la regulación a la que están sujetas las operaciones y las contrapartes con las cuales se realizan operaciones, permite detectar los riesgos a los que están expuestas las unidades de negocio.

Particularmente para el riesgo mercado y crédito se realiza un análisis detallado de las posiciones, instrumentos y operaciones, así como de su calidad crediticia, lo que permite identificar los factores específicos que podrían generar pérdidas potenciales en las posiciones. Los factores de riesgo para cada unidad de negocios dependen de:

- a) las operaciones activas y pasivas que realizan.
- b) la complejidad de las operaciones e instrumentos involucrados.

Las unidades de negocio que generan exposición al riesgo son identificadas después de realizar un análisis riguroso de las áreas del Grupo Financiero, de las operaciones que realizan cada una de ellas y los instrumentos que operan. Las unidades de negocio, que son sujetas del análisis de riesgos son las siguientes:

- Mercado de Dinero
- Mercado de Capitales
- Mercado de Cambios
- Tesorería en Moneda Nacional
- Tesorería en Moneda Extranjera
- Crédito

## **d) Metodologías para la administración de riesgos**

Banco Interacciones ha desarrollado un Manual de Administración de Riesgos, el cual fue actualizado durante el presente año. En este manual se incluyen las políticas y procedimientos para llevar a cabo esta función, así como las principales metodologías aplicadas para cada uno de los tipos de riesgos.

## **1. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones. La administración de este tipo de riesgo se lleva a cabo a partir del análisis de las contrapartes, así como obteniendo la pérdida esperada de la cartera crediticia, a partir de probabilidades de incumplimiento asociadas a las calificaciones de cada uno de los acreditados.

La metodología para la cuantificación del riesgo de crédito en la Institución, se basa en modelos probabilísticos que permiten estimar una distribución de las pérdidas derivadas de este tipo de riesgo. El Sistema Integral de Administración de Riesgos incorpora la metodología para la medición de este tipo de riesgo, denominada Credit Risk+, a partir de la cual se lleva a cabo la cuantificación de este tipo de riesgo, tanto para la cartera crediticia como para las operaciones con instrumentos financieros. A partir de esta metodología se obtiene la pérdida esperada, la cual se define como el monto con relación al capital que podría enfrentar la institución como resultado de la exposición al riesgo de crédito. Asimismo, la pérdida resultante por cambios en la calidad de las contrapartes, se le denomina pérdida no esperada. La metodología para la cuantificación del riesgo crediticio se aplica a toda la cartera crediticia del banco, así como a la posición en instrumentos financieros.

Para la medición del riesgo crediticio se consideran los siguientes conceptos:

- Monto de exposición
- Tasa de recuperación
- Probabilidad de incumplimiento

La probabilidad de incumplimiento se encuentra asociada a las calificaciones crediticias de cada una de las contrapartes.

Adicionalmente, se llevan a cabo estimaciones de la pérdida esperada a partir de escenarios extremos en los cuales se deteriora la calidad de la cartera crediticia, para determinar el impacto en la estimación de sus pérdidas esperadas y no esperadas.

Asimismo para complementar la administración del riesgo de crédito se monitorea la concentración de la cartera crediticia, a partir de diversos indicadores, en función del acreditado, zona geográfica, mercado objetivo, entre otros.

## **2. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos en condiciones normales para la institución, o por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales.

Para la administración del riesgo de liquidez, se incorporan aspectos relacionados con el análisis de gaps o brechas para las posiciones abiertas que forman parte del balance del banco. Como parte de la estrategia del control de riesgos, la Dirección Corporativa de Riesgos elabora un reporte mensual de GAP de tasas de interés y de vencimiento.

Asimismo se han desarrollado metodologías que permiten cuantificar el riesgo de liquidez, para casos de ventas anticipadas de activos, o renovación de pasivos en condiciones anormales.

Para la cuantificación de la pérdida potencial ocasionada la venta anticipada de activos, se define una función que relaciona la pérdida de valor en los activos, con el monto de los activos ofrecidos para la venta. Así, en función de los escenarios de distintos requerimientos de liquidez, se determina una pérdida potencial de los activos a liquidar, a partir del factor de depreciación calculado. Esta metodología considera todos los activos que se presentan en el estado de situación financiera.

Para la pérdida potencial originada por renovación de pasivos en condiciones inusuales, se seleccionan los pasivos con vencimiento menor a un mes, determinando sus niveles de tasas de interés, a los cuales se aplicará una sobretasa para obtener el sobreprecio por la renovación de los mismos ante condiciones desfavorables.

### **3. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros.

El riesgo de mercado en las posiciones en instrumentos financieros de la Institución, se mide utilizando la metodología de Valor en Riesgo, cuyo indicador se define como la pérdida máxima esperada en un horizonte de tiempo dado y con cierto nivel de confianza. El Valor en Riesgo está directamente relacionado con la volatilidad en el valor del portafolio, el cual se ve afectado por los cambios en los factores que inciden en el valor de las posiciones que componen el portafolio.

El VaR resume la pérdida esperada sobre un horizonte de tiempo objetivo dentro de un intervalo de confianza.

Las características más importantes del modelo de riesgo mercado son:

- Se basa en *métodos estadísticos* que aproximan el efecto de cambios en los factores de riesgo sobre el valor de mercado de los activos y pasivos
- Se apegan a los que se utilizan en la industria financiera, con las adecuaciones necesarias para Banco Interacciones, S.A.
- Son evaluados periódicamente por la Dirección Corporativa de Administración Riesgos.

Con el fin de llevar a cabo la medición del riesgo de mercado, la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos utiliza como herramienta el Sistema de Administración Integral de Riesgos (SIAR) para calcular en forma diaria el Valor en Riesgo (VaR). Banco Interacciones realiza la estimación del valor en Riesgos considerando un nivel de confianza del 95% para un horizonte de un día. Esto se interpreta como la pérdida potencial que podría registrar la posición en uno de cada veinte días de operación.

Para complementar la metodología de riesgo de mercado se utilizan pruebas de sensibilidad, simulando variaciones en los factores de riesgo que afectan el valor de las posiciones. A su vez, se llevan a cabo pruebas retrospectivas (back testing) para verificar la validez del modelo, comparando los resultados que genera el modelo, contra los resultados efectivamente observados.

Las metodologías de riesgo de mercado se aplican a la posición de la Mesa de Dinero, Central de Cambios, Mercado de Capitales, así como a la posición propia del Banco en instrumentos financieros independientemente de su clasificación (Para negociar, disponibles para la venta y conservados a vencimiento).

### **4. Riesgos no discrecionales**

Para el riesgo operativo y tecnológico se han definido políticas y procedimientos de control en diversas áreas de la Institución. Los aspectos más generales del control de este tipo de riesgos son:

- Acceso a sistemas
- Control y mantenimiento de bases de datos

Las áreas que están directamente involucradas en el manejo y control del riesgo operativo son:

- La Dirección de Control de Operaciones
- La Dirección Corporativa de Administración de Riesgos.
- Las Direcciones de las respectivas unidades de negocios.
- La Dirección Corporativa de Auditoría Interna.

Para el riesgo legal se han definido políticas y procedimientos de control en diversas áreas de la Institución, que permitan asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales aplicables, así como una adecuada instrumentación



de los contratos que la Institución llegue a celebrar. Asimismo, se llevan a cabo con una periodicidad anual, auditorías legales en las cuales se revisa el contenido de los contratos de las principales operaciones, con el fin de verificar su adecuada instrumentación.

Por otra parte se han desarrollado metodologías que permiten estimar pérdidas potenciales originadas por riesgo legal, en función de los actos jurídicos en los que participa la Institución, así como por el tipo de operaciones que se llevan a cabo.

### e) Carteras y portafolios sujetos a la administración integral de riesgos

El proceso de administración de riesgos es integral, en virtud de que evalúa los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Institución, y global porque analiza el riesgo en todas las unidades de negocios que existen en Banco Interacciones, S.A. De manera general, se puede considerar que la administración de riesgos, se aplica a las siguientes carteras y portafolios:

- Cartera crediticia (Comercial, Hipotecaria y de Consumo)
- Mercado de Dinero
- Mercado de Cambios
- Mercado de Capitales
- Derivados
- Cartera de Valores (negociar, disponibles para la venta, conservados a vencimiento)

Para el riesgo de liquidez, son consideradas todas las posiciones incluidas en el estado de situación financiera de la institución.

## **INFORMACIÓN CUANTITATIVA** **(Cifras expresadas en miles de pesos)**

### **Riesgo de Mercado:**

El valor en riesgo por tipo de portafolios de la Institución al primer trimestre de 2007 se presenta a continuación:

| <b>Valor en Riesgo (VaR)</b>                |                |                  |
|---|----------------|------------------|
| <b>Unidad de negocio</b>                    | <b>Importe</b> | <b>% capital</b> |
| Mesa de Dinero                              | -1,407         | 0.12%            |
| Cambios                                     | -2             | 0.00%            |
| Posición Propia (Negociar)                  | -0.96          | 0.00%            |
| Posición Propia (Disponibles para la venta) | 0              | 0.00%            |
| Posición Propia (Conservados a vencimiento) | -1,493         | 0.13%            |
| Fondeo Sintético                            | -238           | 0.02%            |
| VaR Fondos                                  | -.56           | 0.00%            |
| <b>VaR Global</b>                           | <b>-1,512</b>  | <b>0.13%</b>     |

VaR Global incluye Mesa de Dinero, Cambios, Fondeo Sintético y Posición Propia a excepción de los Títulos conservados a vencimiento.

El promedio de la exposición al riesgo de mercado en Banco Interacciones, durante el primer trimestre de 2007 fue de -\$6,736.

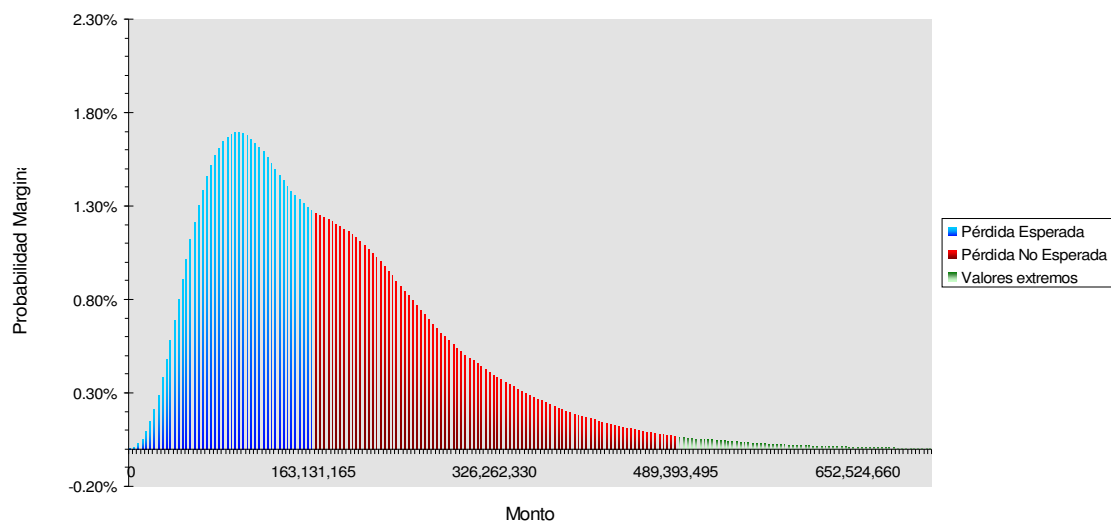
### **Riesgo de Crédito:**

La pérdida esperada de cartera crediticia al cierre de marzo de 2007, representa un 1.64 % del monto de exposición sujeto a riesgo, mientras que la pérdida no esperada cuantificada con un nivel del 99% de la distribución de pérdidas, alcanza un 3.14% del monto total de la cartera crediticia.

| <b>Cartera</b>       | <b>Exposición</b> | <b>Pérdida Esperada</b> | <b>Pérdida no esperada</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|
| Comercial calificada | 10,152,073        | 176,990                 | 348,787                    |
| Exceptuada           | 801,132           | 0                       | 0                          |
| Consumo              | 17,909            | 2,007                   | 2,047                      |
| Hipotecaria          | 74,117            | 2,933                   | 3,875                      |
| <b>Total</b>         | <b>11,045,232</b> | <b>181,930</b>          | <b>354,709</b>             |

| <b>Total de Cartera Crediticia</b> | <b>Exposición</b> | <b>Pérdida Esperada</b> | <b>Pérdida No esperada</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>Enero 2007</b>                  | 10,746,562        | 169,235                 | 333,106                    |
| <b>Febrero 2007</b>                | 10,670,620        | 163,752                 | 324,387                    |
| <b>Marzo 2007</b>                  | 11,045,232        | 181,930                 | 354,709                    |
| <b>PROMEDIO</b>                    | 10,820,804        | 171,639                 | 337,400                    |

La distribución de pérdidas de la cartera crediticia de Banco Interacciones, S.A. se presenta a continuación:



Por otra parte, el índice de concentración de la cartera, se ubicó en 3.68 al cierre del año

En cuanto al riesgo de contraparte en instrumentos financieros, la estimación al riesgo crediticio en la cartera de valores en posición propia al cierre de marzo de 2007, se presenta a continuación:

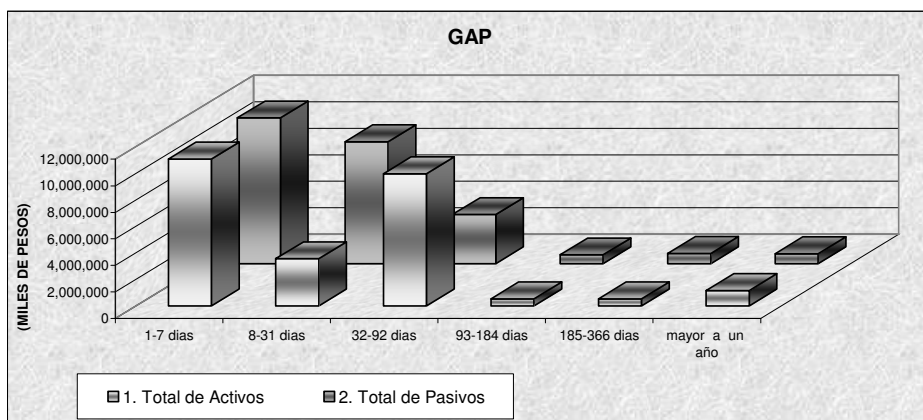
| Exposición            | Pérdida Esperada | Pérdida No esperada | Percentil 99% |
|-----------------------|------------------|---------------------|---------------|
| Posición Propia Ene06 | 1,132,703        | 38,760              | 111,736       |
| Posición Propia Feb06 | 478,702          | 38,504              | 161,859       |
| Posición Propia Mar06 | 479,929          | 38,578              | 207,568       |

El número de financiamientos en riesgo común que rebasan el 10% del capital básico son 23 financiamientos y el monto es por 7,483,866

El monto máximo de financiamiento de los tres mayores deudores que se consideren como riesgo común, al cierre de Marzo fue por 850,881.

### Riesgo de Liquidez:

A continuación se presenta a gráfica que muestra las brechas de vencimientos de la Tesorería del Banco, con la cual se reportó el riesgo de liquidez al cierre de marzo de 2007:



|                     | 1-7 días     | 8-31 días   | 32-92 días  | 93-184 días | 185-366 días | mayor a un año | GAP ACUMULADO  |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------------|----------------|
| 1. Total de Activos | 11,075,651   | 3,553,286   | 9,964,422   | 520,523     | 524,664      | 1,151,013      |                |
| 2. Total de Pasivos | (10,995,195) | (9,201,889) | (3,726,880) | (686,889)   | (795,491)    | (756,340)      |                |
| <b>GAP</b>          | 80,457       | (5,648,603) | 6,237,542   | (166,366)   | (270,827)    | 394,672        | <b>626,875</b> |

La pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos presentó los siguientes niveles

Pérdida potencial originada de venta de activo  
(miles de pesos)

| Requerimiento de liquidez | Ene-07   | Feb-07   | Mar-07   | Promedio |
|---------------------------|----------|----------|----------|----------|
| \$750,000                 | -\$4,871 | -\$4,722 | -\$4,814 | -\$4,802 |

Por otro lado, se lleva a cabo la estimación de la pérdida potencial por la renovación de pasivos en condiciones inusuales para la institución, a partir de la diferencia entre el costo de fondeo en condiciones de mercado normales, y el costo de los pasivos en condiciones de mercado anormales. La estimación, se presenta a continuación.

Pérdida potencial por renovación de pasivos  
(miles de pesos)

|                   | Ene-07   | Feb-07   | Mar-07   | Promedio |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|
| Pérdida Potencial | -\$2,276 | -\$2,039 | -\$1,904 | -\$2,073 |

### Variaciones en los ingresos financieros y valor económico:

A continuación se presentan las variaciones en los ingresos financieros en los últimos trimestres, en los cuales se ha mantenido una tendencia a la alza durante los últimos periodos.

|                          | 2006     |         |            |           | 2007    |
|--------------------------|----------|---------|------------|-----------|---------|
|                          | Marzo    | Junio   | Septiembre | Diciembre | Marzo   |
| Ingresos por intereses   | 419      | 416     | 477        | 605       | 592     |
| Costo Financiero         | 322      | 301     | 332        | 374       | 375     |
| Posición monetaria       | (14)     | 2       | (15)       | (29)      | (16)    |
| Margen financiero        | 82       | 118     | 130        | 202       | 201     |
| Variaciones en ingresos: | (84)     | (3)     | 60         | 128       | (13)    |
| %                        | (16.70%) | (0.07%) | 14.42%     | 26.83%    | (2.14%) |

### Riesgos No Discrecionales:

Para la cuantificación de riesgos operativos, la Institución se encuentra en proceso de identificación y documentación de eventos e incidencias que pudieran representar una pérdida potencial en cada uno de los procesos seleccionados para dicho análisis. Las consecuencias y pérdidas que pudieren generar la materialización de este tipo de riesgos, podrán estimarse una vez que se cuente con una base de datos robusta, para poder llevar a cabo un análisis que permita cuantificar estos aspectos.

En cuanto a riesgo legal, durante el trimestre se llevó a cabo el primer Comité en los que se encuentra involucrado el Grupo Financiero, y actualmente el Área de Jurídico se encuentra armando la base de datos para generar las estimaciones correspondientes.

Para el apartado de Riesgo Legal por incumplimientos en la normatividad, se presentó una aproximación de la distribución estadística de las pérdidas ocasionadas por multas de los reguladores.

**INFORMACIÓN DERIVADA DE LA OPERACIÓN POR SEGMENTOS**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos)**

**Los segmentos que se derivan en las áreas de negocios son:**

1.- Por lo que respecta a las operaciones crediticias en:

- Gobiernos Estatales y municipales
- Descuento de documentos
- Agronegocios
- Infraestructura
- Banca empresarial
- Construcción
- Vivienda
- Servicios bancarios
- Otros

2.- Por lo que se refiere a operaciones de tesorería en:

- Tesorería nacional
- Tesorería internacional
- Mesa de dinero

3.- Por otros segmentos:

- Operaciones cambiarias
- Fiduciario

La información derivada de la operación de cada segmento es la siguiente:

1.- De Cartera de crédito:

## Gobiernos Estatales y Municipales

| CONCEPTO                      | Importe   |
|-------------------------------|-----------|
| Capital promedio              | 3,771,502 |
| Ingresos por Intereses        | 87,076    |
| Gastos por Intereses          | 63,988    |
| Comisiones cobradas           | 90,703    |
| Margen financiero             | 113,790   |
| Estimación preventiva         | 89,556    |
| Comisiones y tarifas cobradas | 7,050     |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 15,873    |
| Gastos de operación           | 7,694     |
| Otros productos               | 60,215    |
| Utilidad generada             | 67,932    |

## Descuento de Documentos

| CONCEPTO                      | Importe   |
|-------------------------------|-----------|
| Capital promedio              | 2,553,767 |
| Ingresos por Intereses        | 66,104    |
| Gastos por Intereses          | 44,179    |
| Margen financiero             | 21,925    |
| Comisiones y tarifas cobradas | 19,000    |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 2,122     |
| Gastos de operación           | 6,186     |
| Utilidad generada             | 32,617    |

### Infraestructura

| <b>CONCEPTO</b>               | <b>Importe</b> |
|-------------------------------|----------------|
| Capital promedio              | 1,432,047      |
| Ingresos por Intereses        | 33,402         |
| Gastos por Intereses          | 22,642         |
| Margen financiero             | 10,760         |
| Comisiones y tarifas cobradas | 4,010          |
| Gastos de operación           | 3,076          |
| Utilidad generada             | 11,694         |

### Banca empresarial

| <b>CONCEPTO</b>               | <b>Importe</b> |
|-------------------------------|----------------|
| Capital promedio              | 989,098        |
| Ingresos por Intereses        | 32,126         |
| Gastos por Intereses          | 17,452         |
| Margen financiero             | 14,674         |
| Comisiones y tarifas cobradas | 3,310          |
| Gastos de operación           | 4,176          |
| Utilidad generada             | 13,808         |

### Agronegocios

| CONCEPTO                      | Importe |
|-------------------------------|---------|
| Capital promedio              | 517,332 |
| Ingresos por Intereses        | 15,191  |
| Gastos por Intereses          | 6,352   |
| Margen financiero             | 8,838   |
| Comisiones y tarifas cobradas | 8,630   |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 4,851   |
| Gastos de operación           | 3,222   |
| Utilidad generada             | 9,395   |

### Construcción

| CONCEPTO                      | Importe |
|-------------------------------|---------|
| Capital promedio              | 454,195 |
| Ingresos por Intereses        | 14,329  |
| Gastos por Intereses          | 7,072   |
| Margen financiero             | 7,257   |
| Comisiones y tarifas cobradas | 15,830  |
| Gastos de operación           | 2,340   |
| Utilidad generada             | 20,747  |



### Vivienda

| CONCEPTO                      | Importe |
|-------------------------------|---------|
| Capital promedio              | 413,515 |
| Ingresos por Intereses        | 9,184   |
| Gastos por Intereses          | 7,464   |
| Margen financiero             | 1,720   |
| Comisiones y tarifas cobradas | 770     |
| Gastos de operación           | 1,188   |
| Utilidad generada             | 1,302   |

### Servicios bancarios

| CONCEPTO                      | Importe |
|-------------------------------|---------|
| Capital promedio              | 215,427 |
| Ingresos por Intereses        | 5,836   |
| Gastos por Intereses          | 3,726   |
| Margen financiero             | 2,110   |
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,200   |
| Gastos de operación           | 1,913   |
| Utilidad generada             | 1,397   |

## Otros

| CONCEPTO               | Importe |
|------------------------|---------|
| Capital promedio       | 49,532  |
| Ingresos por Intereses | 1,462   |
| Gastos por Intereses   | 1,226   |
| Margen financiero      | 236     |
| Gastos de operación    | 138     |
| Utilidad generada      | 98      |

## 2.- De Tesorería Nacional e Internacional:

| CONCEPTO                      | Importe   |
|-------------------------------|-----------|
| Capital promedio              | 1,952,444 |
| Ingresos por Intereses        | 33,318    |
| Gastos por Intereses          | 8,538     |
| Margen financiero             | 24,780    |
| Gastos de operación           | 1,109     |
| Comisiones y tarifas cobradas | 310       |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 918       |
| Resultado por intermediación  | 12,385    |
| Otros productos               | 11,780    |
| Otros gastos                  | 5,284     |
| Utilidad generada             | 44,446    |

3.- Mesa de dinero:

**MESA DE DINERO**

| <b>CONCEPTO</b>              | <b>Importe</b> |
|------------------------------|----------------|
| Capital promedio             | 10,348,904     |
| Ingresos por Intereses       | 201,067        |
| Gastos por Intereses         | 191,020        |
| Resultado por intermediación | 5,984          |
| Gastos de Operación          | 3,512          |
| Utilidad generada            | 12,519         |

4.- El comportamiento del segmento de Otros es el siguiente:

**OPERACIONES CAMBIARIAS**

| <b>CONCEPTO</b>               | <b>Importe</b> |
|-------------------------------|----------------|
| Resultado por intermediación  | 5,394          |
| Comisiones y tarifas cobradas | 53             |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 361            |
| Gastos de operación           | 1,447          |
| Otros Productos               | 143            |
| Utilidad generada             | 3,782          |

**FIDUCIARIO**

| <b>CONCEPTO</b>                      | <b>Importe</b> |
|--------------------------------------|----------------|
| <b>Comisiones y tarifas cobradas</b> | <b>9,622</b>   |
| <b>Gastos de operación</b>           | <b>1,763</b>   |
| <b>Otros productos</b>               | <b>489</b>     |
| <b>Otros gastos</b>                  | <b>556</b>     |
| <b>Utilidad generada</b>             | <b>7,792</b>   |

Conciliación de los conceptos significativos de los segmentos operativos revelados, contra el importe total presentado en los estados financieros básicos consolidados se presentan en el siguiente cuadro:

| <b>CONCEPTO</b>                      | <b>Información por Segmento</b> | <b>Estado de resultados</b> | <b>Variación</b> |
|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Ingresos por Intereses</b>        | 589,797                         | 591,697                     | 1,900            |
| <b>Gastos por Intereses</b>          | 373,659                         | 374,771                     | 1,112            |
| <b>Estimación preventiva</b>         | 89,556                          | 89,791                      | 235              |
| <b>Comisiones y tarifas cobradas</b> | 69,785                          | 72,298                      | 2,513            |
| <b>Comisiones y tarifas pagadas</b>  | 24,125                          | 24,221                      | 96               |
| <b>Resultado por intermediación</b>  | 23,773                          | 23,768                      | -5               |
| <b>Gastos de operación</b>           | 37,764                          | 191,669                     | 153,905          |
| <b>Otros productos</b>               | 72,627                          | 83,728                      | 11,101           |
| <b>Otros gastos</b>                  | 5,840                           | 12,594                      | 6,754            |

1.- Por lo que respecta a la variación de \$1,900 en Ingresos por intereses esta se integra por:

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Efecto de reexpresión     | 1,745 |
| Partidas de consolidación | 155   |

2.- En relación a los Gastos por intereses la variación de \$1,112 se integra por:

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Efecto de reexpresión     | 1,101 |
| Partidas de consolidación | 11    |

3.- Por lo que respecta a la Estimación preventiva la variación de \$235, se integra por:

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| Efecto de reexpresión     | 166 |
| Partidas de consolidación | 69  |

4.- Para Comisiones y tarifas cobradas se presenta una variación de \$2,513 que se integra por:

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Efecto de reexpresión     | 49    |
| Partidas de consolidación | 2,464 |

5.- Por lo que respecta a las Comisiones y tarifas pagadas la variación de \$96, corresponde al efecto por reexpresión.

6.- En relación al Resultado por intermediación la variación de -\$5 se integra por:

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| Efecto de reexpresión     | -22 |
| Partidas de consolidación | 17  |

7.- La variación de \$153,905 en los Gastos de operación se integra por:

|   |         |
|---|---------|
| Efecto de reexpresión                               | 917     |
| Partidas de consolidación                           | 4,884   |
| Por conceptos diferentes a los segmentos operativos | 148,104 |

8.- Para Otros productos se presenta una variación de \$11,101 que se integra por:

|   |       |
|---|-------|
| Efecto de reexpresión                               | 126   |
| Partidas de consolidación                           | 3,319 |
| Por conceptos diferentes a los segmentos operativos | 7,656 |

9.- Por lo que respecta a la variación de \$6,754 relativa a Otros gastos se integra por:

|   |       |
|---|-------|
| Efecto de reexpresión                               | 13    |
| Partidas de consolidación                           | 308   |
| Por conceptos diferentes a los segmentos operativos | 6,433 |

## TENENCIA ACCIONARIA POR SUBSIDIARIA

| NOMBRE DE LA SUBSIDIARIA                                    | No. DE ACCIONES EMITIDAS | No. DE ACCIONES TENENCIA BANCO | % TENENCIA BANCO |
|---|--------------------------|--------------------------------|------------------|
| INMOBILIARIA MOBINTER, S.A.                                 | 3,173,044                | 3,172,740                      | 99.99%           |
| INMOBILIARIA INTERIN, S.A.                                  | 25,730,070               | 25,729,069                     | 99.99%           |
| INMOBILIARIA INTERORBE, S.A.                                | 17,509,054               | 17,508,050                     | 99.99%           |
| INMOBILIARIA INTERDISEÑO, S.A.                              | 2,766,884                | 2,766,630                      | 99.99%           |
| SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION, S.A. DE C.V. | 2,100                    | 2,099                          | 99.90%           |

## CATEGORÍA DE ACUERDO AL INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Banco Interacciones, clasifico en la **categoría I**, de acuerdo a la publicación realizada por la CNBV de conformidad al artículo 134 bis LIC y en base al índice de capitalización correspondiente al mes de febrero de 2007. el cual es del 13.52%

## INDICADORES FINANCIEROS

| INDICADOR   | 2005     |          | 2006     |        | 2007     |          |
|---|----------|----------|----------|--------|----------|----------|
|   | DIC      | MZO      | JUN      | SEP    | DIC      | MZO      |
| 1) DE MOROSIDAD   | 0.24     | 0.21     | 0.36     | 0.34   | 0.10     | 0.12     |
| 2) DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA                 | 1,767.06 | 2,037.12 | 1,032.95 | 939.69 | 3,139.55 | 2,434.54 |
| 3) EFICIENCIA OPERATIVA                                       | 2.46     | 4.67     | 4.11     | 4.26   | 3.56     | 5.20     |
| 4) ROE  | 17.05    | 12.33    | 22.42    | 25.06  | 21.12    | 20.06    |
| 5) ROA  | 1.79     | 1.26     | 2.22     | 2.45   | 1.97     | 1.62     |
| 6) CAPITAL NETO/ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO           | 26.56    | 24.47    | 24.47    | 20.85  | 18.05    | 18.60    |
| 6) CAPITAL NETO/ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO Y MERCADO | 20.03    | 18.33    | 17.04    | 15.32  | 14.43    | 15.62    |
| 8) LIQUIDEZ   | 0.95     | 0.87     | 0.73     | 0.62   | 0.48     | 1.20     |
| 9) MIN  | 5.51     | 4.80     | 6.64     | 6.24   | 6.19     | 3.99     |

## EVENTOS RELEVANTES

### EN TRIMESTRES ANTERIORES

- En cumplimiento al punto 3 de la autorización contenida en el oficio número 601-II-5784 del 15 de julio de 2003 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y de conformidad con lo señalado en el párrafo 9 del criterio B-7 “ Bienes adjudicados “ de la circular 1448, se ajustó el rubro de Bienes adjudicados en \$19 millones de pesos contra la cuenta de capital “ Resultado de ejercicios anteriores “ para reconocer el valor neto de realización del activo.

Si no se hubiera realizado el registro contable especial el rubro de “Resultado de Ejercicios Anteriores” presentaría una pérdida de \$22 millones de pesos, en lugar de la pérdida actual de \$41 millones de pesos.

### 1er TRIMESTRE DEL 2007

- El rubro de CUENTAS POR COBRAR de nuestro estado financiero presenta un crecimiento de \$2,709 millones de pesos, dicho crecimiento se debe básicamente a ventas fecha valor de instrumentos financieros por liquidar por \$2,850 millones de pesos.
- El rubro de “Resultado de Operación” presenta una pérdida por \$(9) millones de pesos debido básicamente a la constitución de reservas de gastos a realizar en el ejercicio por cambio de edificio e implantación en una nueva Plataforma Integral Informática, la cual asciende a \$59 millones de pesos.

### INTERACCIONES CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

Inversiones en valores:

El rubro de inversiones en valores al 31 de marzo de 2007, se integra como se muestra a continuación:

|  | 2007               |           |              |
|--|--------------------|-----------|--------------|
|  | Costo<br>Histórico | Valuación | Total        |
| Títulos para negociar:                     |                    |           |              |
| Títulos gubernamentales                    | 2,048              | 0         | 2,048        |
| Títulos bancarios                          | 58                 | 0         | 58           |
| Títulos privados                           | 2                  | 0         | 2            |
| Sociedades de inversión en insts. de deuda | 162                | 0         | 162          |
| Sociedades de inversión común              | 10                 | 13        | 23           |
| Acciones                                   | 21                 | 0         | 21           |
| <b>TOTALES</b>                             | <b>2,301</b>       | <b>13</b> | <b>2,314</b> |

Operaciones de reporto:

Al 31 de marzo de 2007, los saldos de las operaciones de reporto vigentes se integran como se muestra a continuación:

Reportada-

2 0 0 7

|   | Parte pasiva |          |              | Efecto neto de valuación | Parte Activa |
|---|--------------|----------|--------------|--------------------------|--------------|
|   | Importe      | Premio   | Total        |                          |              |
| Cetes   | 14           | 0        | 14           | 0                        | 14           |
| Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento | 3,461        | 1        | 3,462        | 1                        | 3,463        |
| Bonos Bancarios                                   | 5,009        | 5        | 5,014        | 23                       | 5,037        |
| Certificados bursátiles                           | 1,386        | 0        | 1,386        | 11                       | 1,397        |
| <b>TOTALES</b>                                    | <b>9,870</b> | <b>6</b> | <b>9,876</b> | <b>35</b>                | <b>9,911</b> |

Reportadora-

|                 | Parte activa |          |           | Efecto neto de valuación | Parte Pasiva |
|-----------------|--------------|----------|-----------|--------------------------|--------------|
|                 | Importe      | Premio   | Total     |                          |              |
| Bonos Bancarios | 13           | 0        | 13        | 0                        | 13           |
| Cetes           | 14           | 0        | 14        | 0                        | 14           |
| <b>TOTALES</b>  | <b>27</b>    | <b>0</b> | <b>27</b> | <b>0</b>                 | <b>27</b>    |

|  | Activo       | Pasivo      |
|--|--------------|-------------|
| Reportada:                               |              |             |
| Operaciones deudoras                     | \$ 34        | \$ -        |
| Operaciones acreedoras                   | -            | -           |
| Reportadora:                             |              |             |
| Operaciones deudora                      | -            | 0           |
| Operaciones acreedoras                   | -            | -           |
| <b>Saldos por operaciones de reporte</b> | <b>\$ 34</b> | <b>\$ 0</b> |

Inversiones permanentes en acciones:

Al 31 de marzo de 2007 el valor de las inversiones permanentes en acciones se integra como se muestra a continuación:

|   | 2007           |                          |                     |
|---|----------------|--------------------------|---------------------|
|   | Costo Original | Incremento por valuación | Importe actualizado |
| Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C.V | 22             | 17                       | 39                  |
| S.D. Indeval, S.A. de C.V.              | 7              | 4                        | 11                  |
| Sociedades de inversión serie A         | 43             | 0                        | 43                  |
| Otras inversiones                       | 2              | 0                        | 2                   |
| <b>T o t a l</b>                        | <b>74</b>      | <b>21</b>                | <b>95</b>           |



Capital contable:

a) Capital social-

El capital social de la Sociedad es variable y estará formado por una parte ordinaria y podrá estar integrado por una parte adicional.

El capital social ordinario se integrará por acciones Serie "O" Clase "I". En su caso, el capital social adicional estará representado por acciones Serie "L" Clase II que podrán emitirse hasta por un monto equivalente al 40% del capital social ordinario previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Al 31 de marzo de 2007, el capital social asciende a \$54 y se encuentra representado por 108, 000,000 de acciones nominativas de la Serie "O" Clase "I" y corresponden a la porción mínima sin derecho a retiro.

Las acciones son de libre suscripción; sin embargo, las personas que participen en el capital social no deberán ubicarse dentro de las restricciones que establece la Ley del Mercado de Valores.

b) Reserva legal-

La utilidad neta de cada año está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma sea traspasado a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.

La reserva legal no es susceptible de repartirse a los accionistas durante la existencia de la Sociedad, excepto como dividendo en acciones.

c) Actualización del capital social y resultados acumulados-

Al 31 de marzo de 2007 el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados se forman como se muestra en el siguiente cuadro.

|   | Valor nominal | Actualización | Total         |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Capital social                                  | \$ 54         | \$ 1,516      | \$ 1,570      |
| Reservas de capital                             | 11            | 61            | 72            |
| Resultados de ejercicios anteriores             | 348           | 616           | 964           |
| Insuficiencia en la actualización               | -             | (2,029)       | (2,029)       |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | -             | (15)          | (15)          |
| Resultado neto del ejercicio                    | 22            | (4)           | 18            |
| <b>T o t a l</b>                                | <b>\$ 435</b> | <b>\$ 145</b> | <b>\$ 580</b> |

Impuesto sobre la renta diferido-

Al 31 de diciembre de 2006 el activo teórico neto por el efecto acumulado del ISR diferido a esa fecha, derivado de la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos asciende a \$167 y está formado como se presenta a continuación:

|  |         |
|--|---------|
| Exceso del valor contable sobre el valor Fiscal de activos y pasivos, neto                   | \$ 24   |
| Menos-Pérdidas fiscales por amortizar  | (365)   |
|  | (341)   |
| Tasa del ISR al 31 de diciembre de 2006  | 29%     |
|  | (99)    |
| Mas- Impuesto al Activo por recuperar Efecto por la reducción de tasa del ISR del 29% al 28% | (3)     |
| ISR diferido activo-teórico  | \$ (99) |
| ISR diferido activo-registrado   | \$ (64) |

Este activo neto de ISR diferido, se origina básicamente por las pérdidas fiscales acumuladas e IMPAC por recuperar; sin embargo, dada la incertidumbre de que la Sociedad genere utilidades fiscales en ejercicios futuros, por un monto suficiente que le permita recuperar este efecto anticipado de ISR, la Administración de la misma ha decidido conforme a los lineamientos del Boletín D-4, no reconocer la totalidad de este impuesto.

Al 31 de marzo de 2007, la Sociedad tiene reconocida una cuenta por cobrar de ISR diferido por \$64.2 el cual corresponde al efecto inicial que se registró en años anteriores. Durante el primer trimestre del ejercicio 2007, la Sociedad realizó la amortización de ISR diferido a resultados por \$7.3, tomando como base el programa de amortización presentado a la CNBV, en el cual la Administración manifiesta que llevará a cabo la eliminación del activo diferido, mediante aplicaciones anuales que realizará a partir del ejercicio 2005 y hasta el ejercicio 2011.

Al 31 de marzo de 2007, no existen partidas temporales que originen PTU diferida de acuerdo a los lineamientos del Boletín D-4.

Perdidas fiscales por amortizar.

Las pérdidas fiscales pueden ser amortizadas en los diez ejercicios siguientes contra utilidades fiscales y están sujetas a la actualización utilizando el INPC, a partir del primer mes de la segunda mitad del ejercicio en que ocurrió la pérdida, hasta el último mes de la primera mitad del ejercicio en el cual se realizara la amortización.

Al 31 de diciembre de 2007, las perdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, se integran como se muestra a continuación:

| Año origen | Monto actualizado | Año de vencimiento |
|------------|-------------------|--------------------|
| 1998       | \$ 51             | 2008               |
| 1999       | 154               | 2009               |
| 2000       | 139               | 2010               |
| 2002       | 21                | 2012               |
|            | \$ 365            |                    |

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2006, se tienen pérdidas fiscales proveniente de la enajenación de acciones, que actualizadas a esa fecha importan \$ 144 que vencen en el 2008.

## INFORMACIÓN CUALITATIVA

### a) Objetivos de exposición al riesgo

Dado que la orientación fundamental de la institución es ofrecer un servicio de mayor valor agregado a los clientes, se busca que la exposición al riesgo, a través de posiciones propias en las diferentes unidades de negocios, sea mínima, de modo que no se ponga en riesgo el capital del Grupo Financiero Interacciones. Cuando se presentan condiciones favorables en los mercados financieros, y las unidades de negocio llegan a contar con posiciones propias, estas están acotadas a través de niveles de exposición al riesgo que imponen límites a las pérdidas potenciales que podrían generar dichas posiciones.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones propias, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos para tal efecto, a fin de garantizar una salud financiera Institucional. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos, con el fin de minimizar la vulnerabilidad del valor del capital ante fluctuaciones de los distintos factores de riesgo.

Asimismo, la función de Administración Integral de Riesgos de Interacciones Casa de Bolsa busca identificar y monitorear los factores que inciden en el nivel de capitalización de la Institución, buscando mantener un nivel óptimo en este indicador.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, serán presentados en la próxima sesión del Consejo de Administración de riesgos para su ratificación y aprobación.

### b) La función de administración de riesgos en Interacciones, Casa de Bolsa S.A. de C. V.

La función de Administración de Riesgos en la Institución, se realiza principalmente a través del Comité de Administración de Riesgos apoyado por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos, quienes informan trimestralmente al Consejo de Administración, los aspectos más relevantes relacionados con esta función.

El Consejo de Administración ha autorizado las políticas y procedimientos aplicables en la materia, así como los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos cuantificables.

El Comité de Riesgos sesiona con una periodicidad mensual y cuenta con la participación de dos miembros propietarios del Consejo, el Director General, así como de los Directores Corporativos de Administración de Riesgos y de Auditoría Interna. En las sesiones del Comité se presentan los distintos reportes que son generados por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos, los excesos a los límites que se llegan a presentar en las operaciones, así como los avances en la implementación de nuevos proyectos.

### c) Proceso de administración de riesgos

La identificación de los tipos de riesgo en el Grupo Financiero Interacciones es llevada a cabo por la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos y consiste en determinar principalmente:

Las unidades de negocio que generan exposición al riesgo.

Los tipos de riesgos a los cuales están expuestas dichas unidades.

Los factores de riesgo que afectan al valor de mercado de los instrumentos y/o de las operaciones.

El análisis detallado de las características de las operaciones e instrumentos, los mercados en los que operan, la regulación a la que están sujetas las operaciones y las contrapartes con las cuales se realizan operaciones, permite detectar los riesgos a los que están expuestas las unidades de negocio.

Particularmente para el riesgo mercado y crédito se realiza un análisis detallado de las posiciones, instrumentos y operaciones, así como de su calidad crediticia, lo que permite identificar los factores específicos que podrían generar pérdidas potenciales en las posiciones. Los factores de riesgo para cada unidad de negocios dependen de:

Las operaciones activas y pasivas que realizan.

La complejidad de las operaciones e instrumentos involucrados.

Las unidades de negocio que generan exposición al riesgo son identificadas después de realizar un análisis riguroso de las áreas del Grupo Financiero, de las operaciones que realizan cada una de ellas y los instrumentos que operan. Las unidades de negocio, que son sujetas del análisis de riesgos son las siguientes:

#### d) Metodologías para la administración de riesgos

Interacciones Casa de Bolsa, ha desarrollado un Manual de Administración de Riesgos, el cual se encuentra en actualización continua. En este manual se incluyen las políticas y procedimientos para llevar a cabo esta función, así como las principales metodologías aplicadas para cada uno de los tipos de riesgos.

##### 1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones. La administración de este tipo de riesgo se lleva a cabo a partir del análisis de la probabilidad de incumplimiento asociada a las calificaciones crediticias de cada uno de los instrumentos financieros.

##### 2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos en condiciones normales para la institución, o por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales.

Para la administración del riesgo de liquidez, se incorporan aspectos relacionados con el análisis de gaps o brechas para las posiciones abiertas que forman parte del balance de la Casa de Bolsa. Como parte de la estrategia del control de riesgos, la Dirección Corporativa de Riesgos elabora un reporte mensual de GAP de tasas de interés y de vencimiento. Asimismo se han desarrollado metodologías que permiten cuantificar el riesgo de liquidez, para casos de ventas anticipadas de activos, o renovación de pasivos en condiciones anormales.

Para la cuantificación de la pérdida potencial ocasionada la venta anticipada de activos, se define una función que relaciona la pérdida de valor en los activos, con el monto de los activos ofrecidos para la venta. Así, en función de los escenarios de distintos requerimientos de liquidez, se determina una pérdida potencial de los activos a liquidar, a partir del factor de depreciación calculado. Esta metodología considera todos los activos que se presentan en el estado de situación financiera.

Para la pérdida potencial originada por renovación de pasivos en condiciones inusuales, se seleccionan los pasivos con vencimiento menor a un mes, determinando sus niveles de tasas de interés, a los cuales se aplicará una sobretasa para obtener el sobreprecio por la renovación de los mismos ante condiciones desfavorables.

##### 3. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros.

El riesgo de mercado en las posiciones en instrumentos financieros de la Institución, se mide utilizando la metodología de Valor en Riesgo, cuyo indicador se define como la pérdida máxima esperada en un horizonte de tiempo dado y con cierto nivel de confianza. El Valor en Riesgo está directamente relacionado con la volatilidad en el valor del portafolio, el cual se ve afectado por los cambios en los factores que inciden en el valor de las posiciones que componen el portafolio.

El VaR resume la pérdida esperada sobre un horizonte de tiempo objetivo dentro de un intervalo de confianza.

Las características más importantes del modelo de riesgo mercado son:

Se basa en métodos estadísticos que aproximan el efecto de cambios en los factores de riesgo sobre el valor de mercado de los activos y pasivos

Se apegan a los que se utilizan en la industria financiera, con las adecuaciones necesarias para Interacciones, Casa de Bolsa, S.A. de C. V.

Son evaluados periódicamente por la Dirección Corporativa de Administración Riesgos.

Con el fin de llevar a cabo la medición del riesgo de mercado, la Dirección Corporativa de Administración de Riesgos utiliza como herramienta el Sistema de Administración Integral de Riesgos (SIAR) para calcular en forma diaria el Valor en Riesgo (VaR). Interacciones Casa de Bolsa realiza la estimación del referido indicador considerando un nivel de confianza del 95% para un horizonte de un día; esto se puede interpretar como la pérdida potencial que podría registrar la posición en uno de cada veinte días de operación.

Para complementar la metodología de riesgo de mercado se utilizan pruebas de sensibilidad, simulando variaciones en los factores de riesgo que afectan el valor de las posiciones. A su vez, se llevan a cabo pruebas retrospectivas (back testing) para verificar la validez del modelo, comparando los resultados que genera el modelo, contra los resultados efectivamente observados.

Las metodologías de riesgo de mercado se aplican a todas las posiciones de la Casa de Bolsa sujetas a riesgo de mercado.

#### 4. Riesgos no discrecionales

Para el riesgo operativo y tecnológico se han definido políticas y procedimientos de control en diversas áreas de la Institución. Los aspectos más generales del control del riesgo operativo son:

Acceso a sistemas  
Control y mantenimiento de bases de datos

Las áreas que están directamente involucradas en el manejo y control del riesgo operativo son:

La Dirección de Control de Operaciones  
La Dirección Corporativa de Administración de Riesgos.  
Las Direcciones de las respectivas unidades de negocios.  
La Dirección Corporativa de Auditoría Interna.

Para el riesgo legal se han definido políticas y procedimientos de control en diversas áreas de la Institución, que permitan asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales aplicables, así como una adecuada instrumentación de los contratos que la Institución llegue a celebrar. Asimismo, se llevan a cabo con una periodicidad anual, auditorías legales en las cuales se revisa el contenido de los contratos de las principales operaciones, con el fin de verificar su adecuada instrumentación.

#### e) Carteras y portafolios sujetos a la administración integral de riesgos

El proceso de administración de riesgos es integral, en virtud de que evalúa los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Institución, y global porque analiza el riesgo en todas las unidades de negocios que existen en Interacciones Casa de Bolsa. De manera general, se puede considerar que la administración de riesgos, se aplica principalmente a las siguientes carteras y portafolios:

Mercado de Dinero  
Mercado de Capitales  
Operaciones Fecha Valor

#### INFORMACIÓN CUANTITATIVA (Cifras expresadas en miles de pesos)

##### Riesgo de Mercado:

El valor en riesgo por tipo de portafolios de la Institución al cierre de marzo de 2007 se presenta a continuación:

| Valor en Riesgo (VaR) |         |           |
|-----------------------|---------|-----------|
| Unidad de negocio     | Importe | % capital |
| Mesa de Dinero        | -329    | 0.09%     |
| Mesa de Capitales     | -531    | 0.14%     |
| VaR Global            | -683    | 0.18%     |

VaR Global incluye M.Dinero, Capitales, Operaciones Fecha Valor.

El promedio de la exposición al riesgo de mercado en Interacciones Casa de Bolsa, durante el primer trimestre de 2007, fue de -\$830.

##### Riesgo de Crédito:

En cuanto al riesgo de contraparte en instrumentos financieros, la estimación al riesgo crediticio en la cartera de valores en posición propia al cierre de marzo de 2007, se presenta a continuación:

Posición de compra en directo:

| Cartera | Exposición | Pérdida Esperada | Pérdida No esperada |
|---------|------------|------------------|---------------------|
| TOTAL   | 9,842,471  | 42,112           | 1,159,969           |

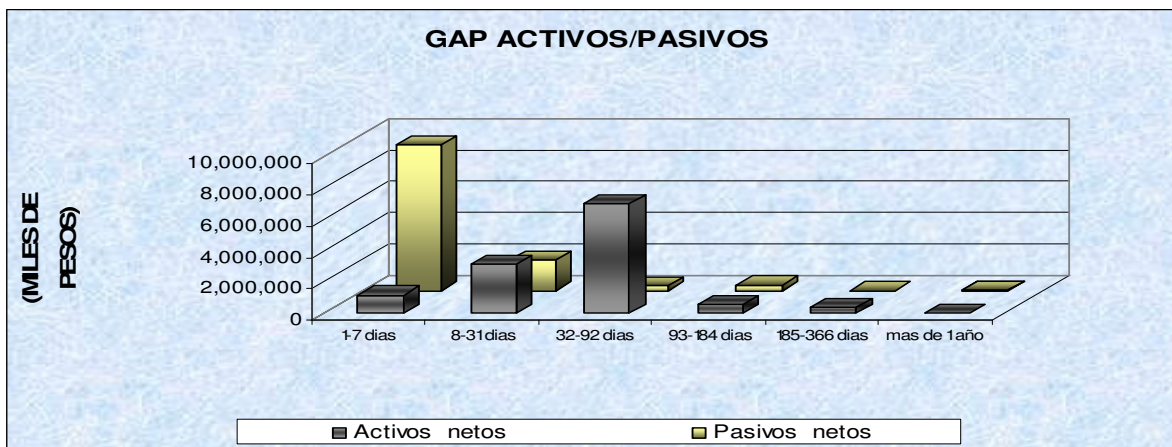
Posición de compra en reporto:

| Cartera | Exposición | Pérdida Esperada | Pérdida No esperada |
|---------|------------|------------------|---------------------|
| Total   | 63,984     | 0.569            | 0.236               |

Cabe mencionar que la gran mayoría de los títulos operados por la institución, corresponden a instrumentos emitidos por el gobierno Federal, en los cuales se considera que su riesgo crediticio es nulo.

Riesgo de Liquidez:

A continuación se presenta a gráfica que muestra las brechas de vencimientos de la Tesorería de la Casa de Bolsa, con la cual se reportó el riesgo de liquidez al cierre de marzo de 2007:



|               | 1-7 días    | 8-31 días   | 32-92 días | 93-184 días | 185-366 días | mas de 1 año | TOTAL      |
|---------------|-------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| Activos netos | 1,165,684   | 3,136,846   | 7,010,570  | 541,799     | 389,572      | 17,049       | 12,261,521 |
| Pasivos netos | 9,313,877   | 1,976,915   | 300,889    | 380,979     | 0            | 52,255       | 12,024,917 |
| GAP NETO      | (8,148,193) | 1,159,931   | 6,709,680  | 160,820     | 389,572      | (35,206)     | 236,604    |
| GAP ACUMULADO | (8,148,193) | (6,988,262) | (278,582)  | (117,762)   | 271,811      | 236,604      |            |

\* (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

El cálculo de la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos se presenta en la siguiente tabla:

| 2) Pérdida potencial originada de venta de activo en condiciones a normales |  |
|---|--|
| Requerimiento de liquidez para el cálculo                                   | \$2,108,993  |
| Pérdida Potencial   | \$10,589   |
| Limite (2% ) Instrumentos Financieros                                       | \$46,232   |
|   | <input checked="" type="checkbox"/> No excede limite |
| <b>Sensibilidad y escenarios extremos</b>                                   |  |

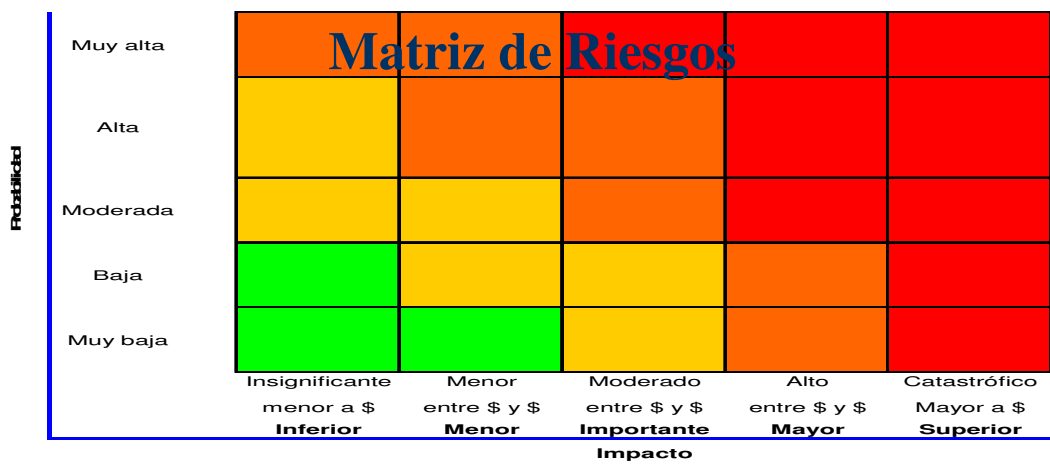
Por otro lado, se lleva a cabo la estimación de la pérdida potencial por la renovación de activos en condiciones inusuales para la institución, a partir de la diferencia entre el costo de fondeo en condiciones de mercado normales, y el costo de los pasivos en condiciones de mercado anormales. La estimación, se presenta a continuación:

| 3) Pérdida potencial por renovación de pasivos           |       |
|--|-------|
| Costo de renovación de pasivos en condiciones de mercado | \$0   |
| Costo de renovación de pasivos en condiciones anormales  | \$0   |
| Perdida Potencial  | \$0   |
| Limite (0.2% CG)   | \$845 |

No excede limite

Riesgos no discrecionales:

Para la cuantificación de riesgos operativos, la Institución se encuentra en proceso de identificación y documentación de eventos e incidencias que pudieran representar una pérdida potencial en cada uno de los procesos seleccionados para dicho análisis. Las consecuencias y pérdidas que pudieren generar la materialización de este tipo de riesgos, podrán estimarse una vez que se cuente con una base de datos robusta, para poder llevar a cabo un análisis que permita cuantificar estos aspectos, se presentó la matriz de riesgos que servirá como base para la identificación y clasificación de riesgos, misma que se presenta como sigue:



| 5 Niveles      | Impacto de riesgo |
|----------------|-------------------|
| Insignificante | Bajo              |
| Menor          | Bajo              |
| Moderado       | Moderado          |
| Alto           | Alto              |
| Catastrófico   | Crítico           |

En cuanto a riesgo legal, se realizó una estimación de la pérdida potencial por incumplimientos a la normatividad.



|                              | INTERACCIONES CASA<br>DE BOLSA, S.A. DE CV. |
|------------------------------|---|
| Uso de Capital               | 53.22%                                      |
| Índice de crédito            | 27.18%%                                     |
| Índice de capitalización     | 15.03%                                      |
| <br>                         |   |
| ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO | 1,255,533                                   |
| ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO | 1,553,797                                   |
| ACTIVOS EN RIESGO TOTALES    | 2,809,330                                   |
| <br>                         |   |
| Capital Básico               | 422,302                                     |
| Capital Complementario       | 0   |
| Capital Global               | 422,302                                     |

\*Cifras en miles de pesos

### ASEGURADORA INTERACCIONES

Aseguradora Interacciones opera los siguientes ramos:

Vida



Gastos Médicos Mayores  
 Responsabilidad civil  
 Marítimo y transportes  
 Incendio y terremoto  
 Autos  
 Misceláneos

A continuación se describen los principales rubros de resultados de los mismos:  
 Por el trimestre enero - marzo de 2007

| CONCEPTO                | VIDA  | GASTOS MÉDICOS | RESP. CIVIL | TRANSPORTES | INCENDIO | AUTOS | DIVERSOS | TOTAL |
|-------------------------|-------|----------------|-------------|-------------|----------|-------|----------|-------|
| Primas emitidas         | 130.3 | 101.7          | 16.5        | 22.4        | 35.7     | 125.8 | 27.1     | 459.5 |
| Primas retenidas        | 54.7  | 101.7          | 9.1         | 5.7         | 7.3      | 124.7 | 14.2     | 317.4 |
| Primas ret. devengadas  | 53.7  | 87.4           | 8.2         | 5.4         | 3.5      | 113.5 | 8.9      | 280.6 |
| Costo de Adquisición    | 21.2  | 22.0           | 1.4         | -0.8        | 5.7      | 28.5  | 3.6      | 81.6  |
| Costo de Siniestralidad | 25.9  | 65.0           | 0.5         | 2.6         | 3.4      | 80.3  | 4.4      | 182.1 |
| Utilidad Técnica        | 6.6   | 0.4            | 6.1         | 3.6         | -5.6     | 4.9   | 0.9      | 16.9  |