

Grupo Financiero

Interacciones



***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 2011

## 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, Interacciones Casa de Bolsa y Aseguradora Interacciones y Servicios Corporativos Interacciones,

La tenencia accionaría 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%
Aseguradora Interacciones, S.A.	99.99%
Servicios Corporativos Interacciones, S.A. de C.V.	99.98%

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.

El índice de capitalización de las entidades integrantes del Grupo Financiero Interacciones, correspondiente al primer trimestre del 2011.

BANCO INTERACCIONES, S.A.	
Mzo-11	
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (INDICE DE CREDITO)	26.21%
Capital Neto / Activos totales sujetos a riesgo (INDICE DE CAPITALIZACION)	17.41%
ACTIVOS EN RIESGO OPERATIVOS	3,899,731
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	8,348,291
ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	24,226,912
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	36,474,934
Capital Básico	4,380,789
Capital Complementario	1,969,769
Capital Neto	6,350,558

Cifras en miles de pesos

La institución de crédito perteneciente al grupo, se clasifico en la categoría I, esta asignación fue con base al índice de capitalización correspondiente al mes de Diciembre de 2010 por 17.16%, de conformidad al artículo 134 bis LIC.

INTERACCIONES CASA DE BOLSA, S.A. DE CV.
---

Uso de Capital	58.27%
Índice de Crédito	30.44%
Índice de Capitalización	13.73%
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	3,229,634
ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	3,054,536
ACTIVOS POR RIEGO OPERACIONAL	486,976
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	6,771,146
Capital Básico	929,676
Capital Complementario	0
Capital Global	929,676

\*Cifras en miles de pesos

La Casa de Bolsa, se clasifico en la categoría I, esta asignación fue en base al índice de consumo de capital correspondiente al mes de Diciembre de 2010, de conformidad al artículo 204 BIS 1 de las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Se hace referencia al requerimiento de capital por riesgo operacional que empezara a formar parte del ICAP a partir del mes de diciembre de 2009.

#### INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS GRUPO FINANCIERO INTERACCIONES	2009				2010				2011
	MZO	JUN	SEP	DIC	MZO	JUN	SEP	DIC	MZO
INDICE DE MOROSIDAD	0.0064	0.0085	0.0123	0.0123	0.0126	0.0122	0.0100	0.0105	0.0104
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	3.0421	2.5060	1.8351	2.2468	2.2287	2.2870	2.6691	2.9757	2.8954
EFICIENCIA OPERATIVA	0.0178	0.0215	0.0170	0.0311	0.0247	0.0235	0.0203	0.0339	0.0252
ROE	0.2403	0.2597	0.2017	0.2296	0.1845	0.2465	0.1368	0.2526	0.1603
ROA	0.0132	0.0155	0.0114	0.0130	0.0104	0.0134	0.0078	0.0153	0.0103
LIQUIDEZ	0.7192	0.4830	0.5841	1.1335	1.5028	1.7751	1.6883	1.9168	2.6900
MIN	0.0238	0.0225	0.0160	0.0092	0.0093	0.0256	0.0074	0.0056	0.0016

#### EVENTOS RELEVANTES

##### Primer trimestre:

- Nada relevante que manifestar

## Disposiciones jurídicas y operativas que rigen a la Institución:

El 8 de septiembre de 1993, se publicó en el Diario Oficial de la Federación, la autorización para la constitución y operación como Institución de Banca Múltiple a Banco Interacciones, S. A., teniendo como accionista principal a "Grupo Financiero Interacciones, S. A. de C. V.", quien es propietario del 99.99% de las acciones de la Institución. La actividad de Banco Interacciones, S. A. está regida, entre otras, por la ley de las Instituciones de Crédito, la cual tiene por objeto regular el servicio de Banca y Crédito.

## Normas de Información Financiera:

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) es el organismo encargado de emitir en México, las Normas de Información Financiera (NIF).

Las NIF están conformadas por: a) las Normas de Información Financiera y sus interpretaciones (INIF), b) los Boletines de Principios de Contabilidad emitidos por el IMCP que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las NIF y c) por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables de manera supletoria.

## Bases de consolidación:

De conformidad con las disposiciones normativas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), los estados financieros del Banco al 31 de marzo del 2011 se presentan consolidados con los estados financieros de sus subsidiarias.

Las notas que se acompañan incluyen las de las compañías subsidiarias siguientes: Inmobiliaria Mobinter, S. A de C. V.; Inmobiliaria Interorbe, S. A. de C. V.; e Interacciones Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, S. A. de C. V., en las que la Institución tiene una participación de prácticamente el 100% de su capital social. Los estados financieros consolidados reflejan los resultados de operación de las subsidiarias a partir de la fecha en que se adquirieron y hasta el 31 de marzo 2011.

Los estados financieros del Banco y de sus Compañías subsidiarias se han preparado a una misma fecha y por el mismo período. Todos los saldos y operaciones importantes generados entre compañías que se consolidan han sido eliminados.

## Tenencia Accionaria por Subsidiaria

NOMBRE DE LA SUBSIDIARIA	No. DE ACCIONES EMITIDAS	No. DE ACCIONES TENENCIA BANCO	% TENENCIA BANCO
Inmobiliaria Mobinter, S. A. de C. V	4,171,739	4,171,438	99.99%
Inmobiliaria Interorbe, S. A. de C. V.	17,509,054	17,508,053	99.99%
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, S. A. de C. V.	2,100	2,099	99.95%

Interacciones Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, S. A. de C. V., tiene como actividad principal la prestación de servicios de administración de activos de sociedades de inversión, distribución y valuación de acciones que emitan dichas sociedades, proporcionar servicios de contabilidad y administración para las sociedades de inversión y la realización de actividades necesarias para ello y que la CNBV autoriza consolidar por considerar que son compatibles, análogas, conexas y complementarias.

## Información condensada de las subsidiarias.

Compañía subsidiaria	Participación accionaria	Activo Total	Pasivo Total	Capital Contable	Ingresos de operación	Utilidad (pérdida) del periodo
Inmobiliaria Interorbe, S. A. de C. V.	99.99%	15.58	0.30	15.29	0.89	0.41
Inmobiliaria Mobinter, S. A. de C. V.	99.99%	16.54	0.65	15.89	1.35	0.59
Interacciones Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C. V.	99.95%	6.11	4.77	1.34	4.04	0.00

## Principales políticas contables:

Los estados financieros consolidados está preparados conforme a los criterios contables prescritos por la CNBV a través de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito" (Circular única). La circular única establece adecuaciones en las reglas particulares emitidas por el CINIF, como emisor de normatividad de las NIF relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación de ciertos rubros de los estados financieros, a las cuales, deben sujetarse las Instituciones de Crédito. A falta de disposición normativa (criterios contables emitidos por la CNBV en lo particular, y las NIF incluidos los PCGA emitidos por el CINIF, en lo general) se aplica lo dispuesto a las normas internacionales de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Committee, así como en los principios contables definitivos emitidos por el Financial Accounting Standards Board.

Derivado del cambio en políticas contables emitidas por el CINIF a través de la NIF B-10 Efectos de la inflación que entró en vigor a partir del 1° de enero de 2008, se establece entre otros cambios la desconexión de la contabilidad inflacionaria, para lo cual se estipula que cuando el entorno económico de los tres ejercicios anuales anteriores haya mostrado una inflación acumulada del 26 % (promedio anual del 8%) no se deberá reconocer el efecto inflacionario del periodo.

## Principales diferencias con normas de información financiera aplicables en México.

Algunos criterios contables establecidos por la CNBV difieren de las NIF aplicables en México, principalmente en lo relativo a: el reconocimiento en el capital contable del efecto derivado de la valuación de los títulos disponibles para su venta; la valuación y registro de las obligaciones de conversión obligatoria a capital; la no consolidación de las inversiones en acciones de empresas subsidiarias que no pertenecen al sistema financiero.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos)

### BALANCE GENERAL

#### DISPONIBILIDADES

En el primer trimestre se reflejó una disminución de \$612 millones de pesos, determinado básicamente por una disminución en las cuentas de bancos en moneda nacional por \$ 1,539 millones de pesos, aumento en operaciones de compra venta de divisas 24 y 48 horas por \$ 263 millones de pesos, aumento en operaciones de depósitos a plazo por \$ 664 millones.

#### INVERSIONES EN VALORES

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

Concepto	Gubernamental	Privado	Total
Títulos para negociar	12,478	2,907	15,385
Títulos disponibles para la venta	0	1,151	1,151
Títulos conservados a vencimiento	2,312	2,274	4,586
<b>T o t a l</b>	<b>14,790</b>	<b>6,332</b>	<b>21,122</b>

En el primer trimestre se tuvo un decremento en la inversión de valores por \$1,461 millones de pesos, respecto al trimestre anterior, determinada básicamente por un decremento en la inversión de títulos para negociar por \$1,053 millones de pesos, aumento en títulos disponibles para la venta por \$ 304 millones y decremento en títulos conservados a vencimiento por \$ 712 millones .

En octubre de 2008, fue publicada la resolución modificatoria a las Disposiciones de Carácter General aplicable a las Instituciones de crédito con objeto de modificar el tratamiento que contablemente se da a los valores objeto de reporte, permitiendo que los títulos con los que se realiza esta operación se mantengan registrados en los rubros de títulos “disponibles para la venta” y “conservados al vencimiento”.

## OPERACIONES DE REPORTE

Mediante oficio número OFI/s33-001-50 emitido por Banco de México de fecha 27 de diciembre de 2007 la institución recibió autorización para celebrar operaciones de reporte en su carácter de reportadora respecto de certificados de depósito y bonos de prenda emitidos por almacenes generales de depósito sobre maíz, trigo, sorgo, garbanzo, arroz, cártamo y frijol, entre otros granos, sujetándose a las características del esquema de reportos, siempre y cuando las citadas operaciones se instrumenten al amparo de Esquemas de Financiamiento diseñados y/o respaldados por los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA). Al 31 de marzo del 2011 ya no se tienen concertadas operaciones de este tipo.

Al 31 de marzo de 2011 los deudores y acreedores por reporte así como los colaterales vendidos se integran como a continuación se muestra:

Actuando como reportadora (Deudores por reporte)

	Deudores por reporte	Premios devengados	Total
Operaciones con deuda Gubernamental	1,000	2	1,002
<b>Total</b>	<b>1,000</b>	<b>2</b>	<b>1,002</b>

Actuando como reportada (Acreedores por reporte)

	Acreedores por reporte	Intereses devengados	Total
Operaciones con deuda Gubernamental	14,781		14,781
Operaciones con otros títulos de deuda privados	4,487	2	4,489
<b>Total</b>	<b>19,268</b>	<b>2</b>	<b>19,270</b>

Colaterales Vendidos o dados en garantía

Ventas	Colateral vendido	Intereses devengados	Total
Operaciones con deuda Gubernamental	1,000	2	1,002
<b>Total</b>	<b>1,000</b>	<b>2</b>	<b>1,002</b>

## OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2011 la Institución mantenía saldos en operaciones con instrumentos derivados como se muestra a continuación:

Operaciones con fines de negociación:

Tipo de derivado	Activo	Pasivo
Forwards		
Opciones		
Total derivados con fines de negociación		

Operaciones con fines de cobertura:

Tipo de derivado	Activo	Pasivo
Forwards	1	
Futuros		
Swaps		
Total derivados con fines de cobertura	1	

Posición Primaria

Posición primaria	Activo	Pasivo
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	12	
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros		
Total	12	

## OPERACIONES CAMBIARIAS 24, 48 HORAS

En el trimestre, el volumen operado en compras y ventas fue de 2,234 millones de dólares y 2,158 millones de dólares respectivamente, el cual se integra de la siguiente manera:

Sector	Compras	Ventas
Financiero	1,707	1,765
No financiero	<u>527</u>	<u>432</u>
TOTAL	2,234	2,158

Los saldos de las operaciones 24 y 48 horas al cierre del primer trimestre de 2011 son de \$808 millones de pesos en la parte activa y de \$528 millones de pesos en la parte pasiva.

En el trimestre se realizaron operaciones de compra venta de divisas con liquidación de 72 horas consideradas como operaciones de derivados según detalle:

<b>COMPRAS</b>	<u>\$ 1,440 millones de pesos</u>	<b>VENTAS</b>	<u>\$ 2,336 millones de pesos</u>
Enero-11	\$ 405 millones de pesos	Enero-11	\$ 547 millones de pesos
Febrero-11	\$ 626 millones de pesos	Febrero-11	\$ 120 millones de pesos
Marzo-11	\$ 409 millones de pesos	Marzo-11	\$ 1,669 millones de pesos

## CARTERA DE CREDITO

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

Tipo de crédito	Moneda nacional	Moneda extranjera
-----------------	-----------------	-------------------

	VIGENTE	VENCIDA	SUBTOTAL	VIGENTE	VENCIDA	SUBTOTAL	TOTAL
Créditos Comerciales	8,623	411	9,034	136	31	167	9,201
Créditos a Entidades Financieras	150	0	150	0	0	0	150
Créditos al Consumo	295	2	297	0	0	0	297
Créditos a la Vivienda	156	12	168	0	0	0	168
Créditos a Entidades Gubernamentales	34,489	5	34,494	208	0	208	34,702
<b>Total</b>	<b>43,713</b>	<b>430</b>	<b>44,143</b>	<b>344</b>	<b>31</b>	<b>375</b>	<b>44,518</b>

En el trimestre, se tuvo una variación neta en la cartera de créditos por \$1,504 millones de pesos, respecto del trimestre anterior, determinado principalmente por: un incremento en Créditos Comerciales por \$315 millones de pesos, en Créditos Gubernamentales por \$1,303 millones de pesos, en créditos a la Vivienda por \$4 millones de pesos, en Créditos al consumo por \$1 millón de pesos y una disminución en Entidades Financieras por \$ 119 millones de pesos.

**Movimientos de cartera vencida:**

Concepto	Importe
Cartera vencida al 31 de Diciembre 2010	452
Trasposos de cartera vigente a vencida	30
Liquidación de adeudos	(20)
Castigos	0
<b>Total de cartera vencida al 31 de Marzo de 2011</b>	<b>462</b>

**CALIFICACION DE LA CARTERA CREDITICIA**  
**Reservas Preventivas Necesarias**  
(cifras en miles )



	Importe Cartera Crediticia	Cartera Comercial	Cartera Entidades Financieras	Cartera de Consumo	Cartera Entidades Gubernamentales	Cartera Hipotecaria de vivienda	Total Reserva Preventiva
<b>Exceptuada</b>	332,560						
<b>Calificada</b>							
Riesgo A1	11,687,046	31,470	0	1,472	24,430	419	57,791
Riesgo A2	21,852,484	8,653	1,485	0	191,992	0	202,130
Riesgo B1	4,083,688	28,913	0	1,473	84,868	2,552	117,806
Riesgo B2	5,059,784	35,600	0	0	212,963	0	248,563
Riesgo B3	1,473,183	100,576	0	0	92,419	0	192,995
Riesgo C1	345,758	27,205	0	155	35,607	1,661	64,628
Riesgo C2	33,758	13,163	0	0	0	0	13,163
Riesgo D	131,922	78,163	0	1,073	0	0	79,236
Riesgo E	359,850	358,826	0	55	969	0	359,850
<b>Total</b>	<b>45,027,473</b>	<b>682,569</b>	<b>1,485</b>	<b>4,228</b>	<b>643,248</b>	<b>4,632</b>	<b>1,336,162</b>
<b>Menos:</b>							
<b>Reserva Constituida</b>							1,336,162
<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 Marzo del 2011.
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.

#### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al cierre del primer trimestre del 2011 es de \$2,667 millones de pesos.

Formando parte del rubro de otras cuentas por cobrar se incluyen \$581 millones de pesos que corresponden a deudores por liquidación 24 y 48 horas de operaciones de mercado de dinero y operaciones del mercado de divisos, los cuales fueron liquidados entre el 1 y 4 de abril del 2011, saldos a favor de impuestos acreditables por \$221 millones de pesos, así como derechos de cobro por derechos fiduciarios por \$1,475.

#### CAPTACION TRADICIONAL

Se integra por:

Concepto	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,467	225	7,692
Depósitos a plazo	23,108	35	23,144
Títulos de Crédito Emitidos	3,502	0	3,502
<b>Total</b>	<b>34,077</b>	<b>260</b>	<b>34,338</b>

Al 31 de Marzo del 2011, la tasa de interés promedio de Captación Integral es del 4.646% en moneda nacional y de 0.016 % en moneda extranjera, cabe aclarar que la Institución capta recursos principalmente a través de la mesa de dinero. La captación tradicional fue de \$7,692 millones de pesos.

El trimestre refleja un incremento por \$2,304 millones de pesos, representado básicamente por la colocación del Certificado Bursátil de \$2,001 millones de pesos, el aumento de \$2,083 en depósitos de exigibilidad inmediata y por una disminución por

\$1,780 millones de pesos en depósitos a plazo, la cual se integra en: una aumento en: Público en general \$412 millones de pesos y en mercado de dinero fue disminución por \$2,192 millones de pesos.

## **OFERTA PÚBLICA CBs**

La institución recibió la autorización sobre el programa de colocación de Certificados de depósito bancario de dinero, Certificados Bursátiles bancarios y Pagares con Rendimiento Liquidable al vencimiento hasta por un monto de \$ 10,000 millones de pesos.

Con base en esto la Institución llevó a cabo la Oferta Pública de 20,000,000 veinte millones de certificados de Bursátiles bancario de dinero (CBs) con valor nominal de \$0.1 miles de pesos, mismos que equivalen a \$2,000 millones de pesos con las siguientes características:

Emisor	Banco Interacciones, S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones.
Tipo de Valor	Certificados de bursátiles bancario de dinero.
Número de emisión al amparo del Programa	Tercera.
Clave de pizarra	"BINTER11"
Vigencia del Programa	5 años a partir de la autorización
Plazo de la emisión	1092 días
Fecha de Oferta	1 de Marzo de 2011
Fecha de emisión	3 de Marzo de 2011
Fecha de vencimiento	27 de Febrero de 2014

## **PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**

Se integra por:

Concepto	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
De exigibilidad inmediata	0	0	0
De corto plazo	3,926	20	3,946
De largo plazo	5,982	3	5,985
<b>Total</b>	<b>9,908</b>	<b>23</b>	<b>9,931</b>

Para el primer trimestre del año, la tasa de interés promedio de Préstamos Interbancarios y de otros Organismos es de 6.013% en moneda nacional, y 1.792% en dólares. El total corresponde a fondeo con Fira, Fovi, Fifomi y Banca de desarrollo.

Dentro del mismo trimestre reflejamos una disminución por \$3,717 millones de pesos, generada básicamente por una disminución en el concepto de exigibilidad inmediata por \$660 millones de pesos, una disminución en préstamos de corto plazo por \$1,836 millones de pesos y una disminución en préstamos de largo plazo por \$1,221 millones de pesos.

## **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al cierre del primer trimestre de 2011 es de \$1,840 millones de pesos.

Formando parte del rubro de otras cuentas por pagar, se incluyen \$846 millones de pesos por liquidaciones de operaciones de divisas y de mercado de dinero 24 y 48 horas, \$456 millones de pesos de pasivos propios de la operación generados por premios por pagar por cumplimiento de contratos e impuestos diferidos por \$428 millones de pesos

## 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.

Las principales partidas que dieron origen a diferencias temporales para efectos de la determinación del efecto neto de los impuestos diferidos son los resultados por valuación a mercado de instrumentos financieros (-) y los excedentes de cartera crediticia por aplicar (+).

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	(2,032)	30%	(610)
Excedentes de Cartera	607	30%	182
Total			428

## REQUERIMIENTOS DE CAPITAL

El Capital Neto al 31 de marzo del 2011 asciende a \$6,351 millones de pesos, de los cuales \$4,381 millones de pesos corresponden al Capital Básico y \$1,970 millones de pesos al Capital Complementario.

El Índice de Capitalización sobre activos en riesgo de crédito es de 26.21% y el relativo a activos en riesgos totales es de 17.41%.; el cual es superior al mínimo requerido por las autoridades.

El monto de Activos ponderados en riesgo de crédito es de \$24,227 millones de pesos, el correspondiente a Activos en Riesgo de mercado es de \$8,348 millones de pesos y el correspondiente a Riesgos Operativos es de \$3,900 millones de pesos, por lo tanto el monto de Activos ponderados en riesgo total es de \$36,475 millones de pesos.

## CATEGORÍA DE ACUERDO AL INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Banco Interacciones, clasifíco en la categoría I, esta asignación fue con base al índice de capitalización correspondiente al mes de Diciembre de 2010 por 17.16%, de conformidad al artículo 134 bis LIC.

## LINEAS DE CREDITO RECIBIDAS PARA PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Institución que otorga la línea de crédito	Monto autorizado de la línea de crédito (Miles)	Moneda	Monto de la línea de crédito valorizado	Monto Ejercido (millones de pesos)	Monto por ejercer (millones de pesos)
--	---	--------	---	------------------------------------	---------------------------------------

			(millones de pesos)		
NAFINSA	9,500,000	Nacional	9,500	7,423	2077
BANCOMEXT	200,000	Dólares	2,421	1,896	525
FIFOMI	20,000	Dólares	242	57	185
FIRA	2,500,000	Nacional	2,500	132	2,368
BANOBRAS	4,340,000	Nacional	4,340	370	2,970
EXIM BANK KOREA	10,000	Dólares	121	0	121

## ESTADO DE RESULTADOS

### RESULTADO POR INTERMEDIACION

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

Concepto	Importe
Por compraventa de valores	(8)
Por resultado a valor razonable	(4)
Por operaciones de Cambios y Derivados	26
<b>Total</b>	<b>14</b>

### OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación clasificado por origen se integra por:

Concepto	Importe
Recuperación por cancelación de provisiones	47
Ingresos por renta de inmuebles	7
Otros ingresos	35
Resultado por Valuación bien adjudicado	(2)
<b>TOTAL</b>	<b>87</b>

## INDICADORES FINANCIEROS

Porcentajes

INDICADORES FINANCIEROS	2010				2011
	MZO	JUN	SEP	DIC	MAR
1) DE MOROSIDAD	1.26	1.22	1.00	1.05	1.04
2) DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	222.87	228.70	266.72	297.54	289.54
3) EFICIENCIA OPERATIVA	2.38	2.26	1.90	3.44	2.19
4) ROE	23.69	21.43	16.78	30.40	19.78
5) ROA	1.11	1.00	0.82	1.61	1.15
6) CAPITAL NETO/ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO	22.47	22.16	24.10	25.02	26.21
6) CAPITAL NETO/ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO Y MERCADO	15.45	15.13	15.10	17.57	17.41
8) LIQUIDEZ	1.46	1.60	1.58	1.63	1.78
9) MARGEN FINANCIERO AJUSTADO (MIN) SIN DISPONIBILIDADES	0.95	1.38	1.02	0.62	1.51
10) MARGEN FINANCIERO AJUSTADO (MIN) CON DISPONIBILIDADES	0.88	1.30	0.96	0.58	1.41

## EVENTOS RELEVANTES

### Primer trimestre:

- Extinción de los Fideicomisos en UDIS, correspondientes a los Programas de apoyo a los deudores de la Banca.
- Emisión de Certificados Bursátiles por \$2,000 millones de pesos con vencimiento al 27 de febrero del 2014 con una tasa de TIIE + 1.15 puntos porcentuales.
- Dentro de los resultados del primer trimestre, se encuentra un ingreso de \$5.33 millones de pesos, resultado de aplicar el efecto financiero inicial de la aplicación de los cambios a la metodología de la calificación para las carteras crediticias de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda de acuerdo a lo establecido en el Apartado A de la Sección Segunda, ambos del Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

De acuerdo a la importancia relativa por el monto del efecto del cambio de metodología de calificación y en apego al párrafo 16 inciso b), párrafo 19 y 20 de la NIF B1 "Cambios Contables y Correcciones de Errores" aplicable a Banco Interacciones, conforme al Boletín A-2 de los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, no fue afectado el resultado de ejercicios anteriores.

## 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:

- Mesa de Dinero
- Mesa de Divisas
- Mesa de Derivados
- Tesorería

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

Banco Interacciones ha desarrollado un Manual de Administración de Riesgos, el cual se encuentra en actualización continua, en el referido 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.

### **I. Riesgos Cuantificables**

#### **Riesgos discrecionales**

##### **1. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o emisor 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 GAP'S 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'S 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; adicionalmente, como parte del proceso de mejora continua, se realiza la prueba de eficiencia del modelo, lo anterior a fin de brindar robustez estadística a las estimaciones del modelo empleado.

Las metodologías de riesgo de mercado se aplican a la posición de la Mesa de Dinero, Mesa de Divisas, Mesa de Derivados, 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).

## **Riesgos No discrecionales**

### **1. Riesgo Operativo.**

El riesgo operacional se define como la pérdida potencial causado por fallas o deficiencias en los controles internos, errores en el procedimiento y almacenamiento de las operaciones, transmisión de información, así como las resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes y robos.

El proceso para la administración del riesgo operacional, se compone de las siguientes fases:

1. **Identificación:** consiste en recopilar la información de la organización mediante una amplia gama de insumos existentes o entregados a solicitud de la UAIR, para identificar y documentar los procesos que describen el negocio de Banco Interacciones, así mismo de los riesgos implícitos en ellos.

Dentro de esta etapa se realizan encuestas, entrevistas y un reporte de identificación de riesgos, con el fin de identificar y documentar los procesos y actividades de BINTER, los responsables de los mismos (para la delimitación de funciones y niveles de autorización) y los riesgos implícitos en estos. Así mismo se realiza una primera identificación de los controles internos que se tengan para cada uno de los riesgos. Este proceso involucra a todas las áreas que describen el quehacer del Banco inclusive las áreas que guardan, custodian y dan mantenimiento y control a los expedientes, así como la supervisión y evaluación de los prestadores de servicio quienes son los encargados de la liquidación de operaciones.

2. **Análisis Cualitativo:** consiste en realizar un análisis sistemático de los riesgos operacionales, sus causas y consecuencias, para llevar a cabo el análisis del impacto potencial del riesgo operacional.

Una vez identificados los procesos, responsables y riesgos implícitos, se continúa con el registro en una base de datos cualitativa, donde se clasifican los riesgos de acuerdo a:

- Tipo: Operacional, Tecnológico, Legal y Reputacional.



- Causas y consecuencias.
- Taxonomía: Personas, Procesos, Sistemas y Externo.
- Eventos de pérdida: Clasificación dada por Basilea II.
- Controles: preventivos y correctivos.
- Mapas de riesgo cualitativos: Clasificación de frecuencia y Severidad en los siguientes rangos:

Cualitativa	Clave
Muy Alto	MA
Alto	A
Medio	M
Bajo	B
Muy Bajo	MB

3. Análisis Cuantitativo: se estiman las pérdidas causadas por el riesgo operacional.

De acuerdo a los pasos anteriores, se realiza una valoración de eventos, es decir estimar la pérdida de cada evento por cada unidad de negocio y la identificación de la cuenta contable que afecta, esto conlleva a la estimación de niveles de tolerancia. El registro de los riesgos en los mapas de calor se hace de acuerdo a las tablas siguientes:

Frecuencia		Clave
Bajo	cada 10 años	A
	cada 5 años	B
	bianual	C
	anual	D
Medio	semestral	E
	trimestral	F
	bimestral	G
	1 mes	H
Alto	1 quincenal	I
	1 semanal	J
	1 cada 3 días	K
	diaria	L

Severidad		Clave
Bajo	0 a 30,000	A
	30,001 a 60,000	B
	60,001 a 90,000	C
	90,001 a 120,000	D
	120,001 a 150,000	E
Medio	150,001 a 300,000	F
	300,001 a 500,000	G
	500,001 a 800,000	H
	800,001 a 1,500,000	I
	1,500,001 a 3,000,000	J
Alto	3,000,001 a 5,000,000	K
	5,000,001 a 10,000,000	L
	10,000,001 a 17,000,000	M
	17,000,001 a 30,000,000	N
	30,000,001 <	O

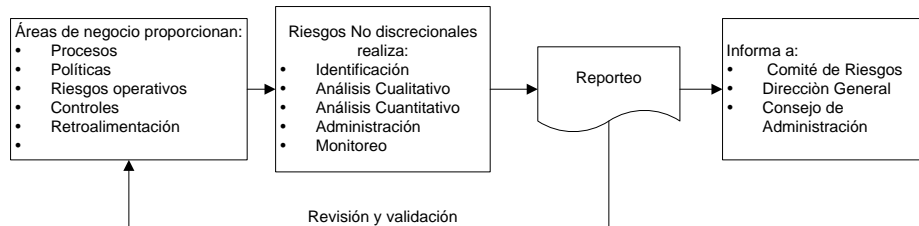
4. Administración: se analizan las posibles acciones para mitigar los riesgos y su análisis costo - beneficio. Así mismo se implementan estas acciones y se les da seguimiento.

De acuerdo a los análisis antes realizados se determina y monitorea los riesgos de acuerdo al mapa de riesgos cuantitativo, los riesgos en nivel alto de frecuencia y severidad se revisan y evalúan sus controles preventivos y correctivos, en caso de encontrar algún control deficiente se propone el cambio y se realiza un análisis costo-beneficio para aquellos controles que impliquen una reingeniería, o un alto costo. Entonces se da seguimiento a los controles antes señalados.

5. Monitoreo: se realiza una vigilancia permanente de los riesgos de mayor impacto dentro de la Institución, así mismo se determinan estrategias de mitigación en coordinación con las áreas afectadas.
6. Revelación: se le informa al Director General de Banco Interacciones, al Consejo de Administración, al Comité de Administración de Riesgos, a las Autoridades correspondientes y a las áreas involucradas, los avances, resultados e impactos del riesgo operacional.

Informe de Materialización de riesgos: La materialización se calcula considerando los riesgos operacionales implícitos a los procesos de las unidades de negocio que se han identificado. Por lo que tomando este criterio se tiene una aproximación cercana a los eventos operacionales suscitados en Banco Interacciones, S. A.

## RIESGO OPERACIONAL



## 2. Riesgo Legal.

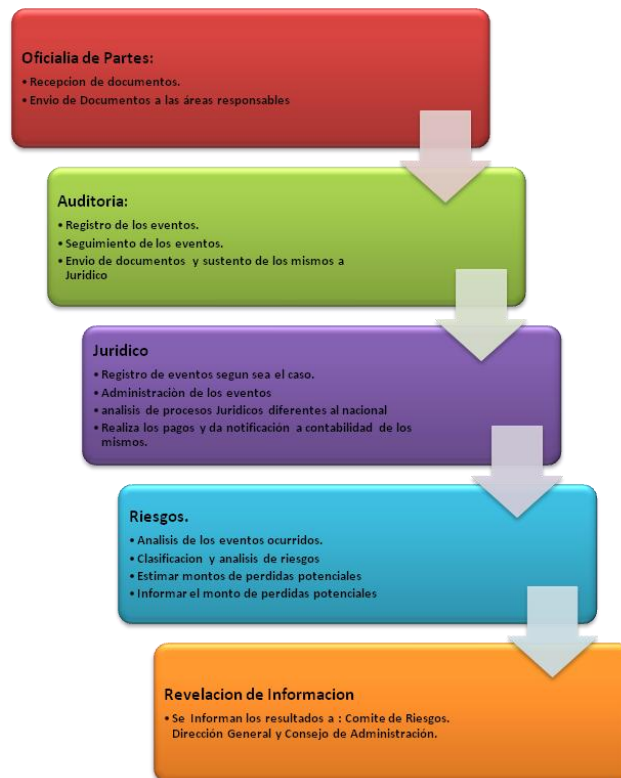
El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

El proceso para la administración del Riesgo Legal, se compone de las siguientes etapas:

1. Registro de base de datos: Al momento de recibir algún oficio, multa, sanción administrativa, juicios. Cada área involucrada será responsable del registro en la base de datos de los principales campos que expresen: la causa, el evento, fecha, No. de oficio, la línea de negocio que la origino, el evento de pérdida, tipo de pérdida, costo y registro contable. Las áreas involucradas son: Auditoría, Jurídico y Riesgos.
2. Identificación: del Riesgo Legal y la clasificación existente dentro de Banco Interacciones el cual puede ser:
  - Actos jurídicos en los que participe BINTER como persona moral, que pueden originar una resolución adversa.
  - Sanciones administrativas de que puede ser sujeta, debido al incumplimiento de la normatividad vigente.

El área de jurídico es responsable de sus procesos, políticas, metodologías, implementación y controles de las actividades que llevan a cabo. La UAIR será responsable de la recopilación de evidencias de la implementación de:

- Políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos, incluyendo la formalización de garantías, a fin de evitar vicios en la celebración de las operaciones.
3. Análisis Cualitativo: a través de la información proporcionada por las áreas proveedoras, se analizan sus causas y consecuencias con las que se alimentará una base de datos histórica, así mismo de acuerdo a la naturaleza de los eventos se clasificarán los eventos de pérdida y las líneas de negocio que las generaron.
  4. Análisis Cuantitativo: se evalúa la frecuencia y severidad de las sanciones administrativas debido al incumplimiento en la normatividad, y los litigios en los que participe la institución, así como el impacto económico que tendrá en Banco Interacciones.
  5. Administración: se analizan las posibles acciones para mitigar los riesgos reflejando su costo beneficio.
  6. Monitoreo: se realiza una vigilancia permanente de los riesgos de mayor impacto en coordinación con las áreas involucradas.
  7. Revelación: se le informa al Director General de Banco Interacciones, al Consejo de Administración, Comité de Riesgos, Autoridades correspondientes y áreas involucradas.



### 3. Riesgo Tecnológico.

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

La UAIR en conjunto con el área de sistemas desarrolló una base de datos que puede generar reportes por incidencias en software, hardware, redes y servidores, de acuerdo a los distintos problemas que tienen los usuarios por medio de este reporte se identificaron los riesgos tecnológicos y se desarrolló la tipología del riesgo que es:

- ✓ Office
- ✓ Reinstalación
- ✓ Personalización de PC
- ✓ Configuración de PC nueva
- ✓ Configuración de servicios de WEB
- ✓ Impresoras (Configuración)
- ✓ Correos en general
- ✓ Aplicaciones
- ✓ Impresora dañada
- ✓ Mouse
- ✓ PC general (Hardware)
- ✓ Teclado
- ✓ Alentamiento en la red
- ✓ Cambio de cable de red
- ✓ Virus
- ✓ Entrega de PC
- ✓ Correo caído
- ✓ Alta en el servidor
- ✓ SAP

La aplicación de las severidades para cada una de las tipologías se hará de la siguiente manera:

Tipología de los reportes, tomando en cuenta los siguientes rubros: la solución interna que se les da a los reportes, el personal que se necesita, los puestos de los empleados y las habilidades de cada uno de ellos. Esto nos dará un costo por hora, que se calculará por Horas Hombre.

Cuando se trate de sistemas que requieran de Personal Externo se tomarán los siguientes rubros: el Precio de Compra, el Precio de Refacción y un Factor de Costo en el que incurrió el problema.

Para el cálculo del costo de las Áreas de Operación y Control necesitaremos de las siguientes variables: la pérdida o ganancia diaria de las áreas de promoción, el número de operaciones que se liquidaron y su monto para tener el promedio del costo en los que incurrieron si es que tuvieron alguno de los riesgos inherentes. Dentro del monitoreo, el personal de sistemas genera reportes y controles que la Institución requiera.

## II. Riesgos No Cuantificables

Se dio seguimiento a los activos que se encuentran asegurados y se identificaron procesos vulnerables para los cuales no se cuenta con algún tipo de cobertura. La metodología para dar seguimiento a la cobertura de los riesgos a los que está expuesta la Institución, consiste en:

Determinar la necesidad de cubrir eventos operacionales.-Reconocer la necesidad de cubrir, tanto de Activos o Pasivos, como eventos operacionales a los cuales esté expuesta la institución BINTER o cualquiera de las empresas que conforman Grupo Financiero Interacciones.

De acuerdo al valor de los Activos o Pasivos a cubrir, o en su caso la Pérdida Esperada en las actividades de las Unidades de Negocio, se determina la SUMA ASEGURADA que satisface las necesidades de BINTER.

**Criterios de decisión.-** La contratación de Pólizas deberá decidirse en función de la menor prima y mayor cobertura ofrecida por las diferentes Aseguradoras.

**Desarrollo de alternativas.-** Identificar las Instituciones de Seguros que ofrezcan la cobertura requerida por BINTER y las características que deben cumplir de acuerdo al Cómputo del Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional de las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones bancarias.

**Evaluar las alternativas.-** Solicitar las cotizaciones de la cobertura requerida a las Aseguradoras que cuenten con alta calificación, de acuerdo a la información disponible de las Agencias Calificadoras.

Evaluar ventajas y desventajas de cada cotización presentada.

**Seleccionar la mejor alternativa.-** Presentar ante el Comité de Riesgos las mejores alternativas para su discusión y aprobación a fin de contratar la Póliza que se adecuó a lo requerido por BINTER conforme a los criterios de menor prima y mayor cobertura ofrecida.

### 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)
- Mesa de Dinero
- Mesa de Divisas
- Mesa de Derivados
- Cartera de Valores (de acuerdo a clasificación contable en títulos a negociar, disponibles para la venta, conservados a vencimiento)

El análisis de riesgo efectuado por la UAIR incluye todas las posiciones asumidas por la institución, de acuerdo a lo establecido por la alta gerencia y las necesidades de la institución, así como también contemplando los lineamientos normativos y la clasificación contable de los instrumentos, lo anterior tanto a nivel global como para cada una de las clasificaciones definidas como son unidad de negocio, mesa de operación, regionalización, clasificación, etc. Cabe mencionar que específicamente para riesgo de mercado se lleva a cabo el estudio de la exposición asumida de acuerdo a la clasificación contable en títulos a negociar, disponibles para la venta y conservados a vencimiento, realizando el monitoreo correspondiente conforme a lo establecido en la normatividad.

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 (VaR) por tipo de portafolios de la Institución al primer trimestre del 2011 se presenta a continuación:

<b>BANCO</b>		
<b>Valor en Riesgo (VaR) (Cifras en miles de pesos)</b>		
<b>Unidad de Negocio</b>	<b>Importe</b>	<b>% Capital</b>
Mesa de Dinero (Negociar)	-2,168	0.05%
Mesa de Dinero (Conservados A Vencimiento)	-388	0.01%
Mesa de Divisas	-145	0.00%
Mesa de Derivados	0	0.00%
Posicion Propia (Negociar)	-2,160	0.05%
Posicion Propia (Disponibles Para La Venta)	-9,444	0.22%
Posicion Propia (Conservados A Vencimiento)	-19,149	0.45%
<b>VaR Global</b>	<b>-10,979</b>	<b>0.26%</b>

Nota: El VaR Global incluye los portafolios de Mesa de Derivados, Mesa de Cambios, Operaciones con liquidación fecha valor, Títulos para negociar y disponibles para la venta

<b>LÍMITE DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO</b>			
<b>Enero - Marzo 2011 (Cifras en miles)</b>			
<b>MES</b>	<b>LIMITE DE RIESGO</b>	<b>VaR BANCO</b>	<b>% USADO</b>
ENERO 2011	-39,711	-11,766	30%
FEBRERO 2011	-41,049	-10,478	26%
MARZO 2011	-42,735	-10,126	24%

Los datos corresponden al promedio de los indicadores en el periodo en cuestión

**INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO**

**Enero - Marzo 2011 (Cifras en miles)**

MES	VaR BANCO	VaR MESA DE DIVISAS	VaR MESA DE DERIVADOS
ENERO 2011	-11,766	-14	0
FEBRERO 2011	-10,478	-23	0
MARZO 2011	-10,126	-17	0

Los datos corresponden al promedio de los indicadores en el periodo en cuestión

**Riesgo de Crédito:**

Los datos referentes al cómputo de las pérdidas potenciales por riesgo de crédito de la cartera de crédito al primer trimestre del 2011, se resumen a continuación:

**Riesgo del Crédito de Cartera Marzo 2011**

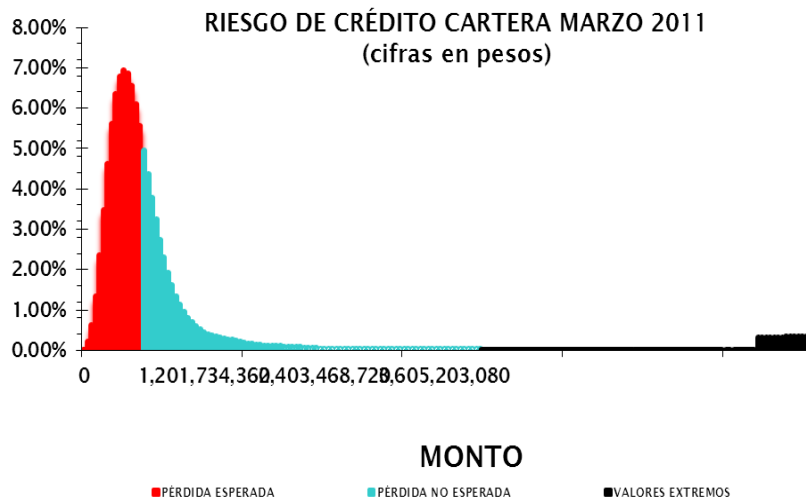
Cartera <sup>2</sup>	Exposicion <sup>1</sup>	Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada	Percentil 99.5%
Comercial Calificada	44,774,951.7	572,614.4	3,434,755.2	4,007,369.6
Exceptuada	372,268.6	0.0	0.0	0.0
Consumo	296,782.2	3,465.4	18,584.6	22,050.0
Hipotecaria	169,748.7	7,121.4	11,974.2	19,095.6
<b>Total</b>	<b>45,613,751.1</b>	<b>583,201.2</b>	<b>3,428,356.5</b>	<b>4,011,557.7</b>

<sup>1</sup> Cifras en miles de pesos

**Riesgo de Crédito del Banco (Cartera de Créditos)  
Enero 2011- Marzo 2011 (Cifras en miles de pesos)**

Cartera <sup>2</sup>	Monto de Cartera	Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada
<b>Enero</b>	55,849,249.0	706,390.9	3,534,454.9
<b>Febrero</b>	44,029,534.7	825,004.1	3,373,883.8
<b>Marzo</b>	45,611,671.3	583,201.2	3,428,356.5
<b>Promedio</b>	<b>48,496,818.3</b>	<b>704,865.4</b>	<b>3,445,565.0</b>

<sup>1</sup> Cifras en miles de pesos



Por otra parte, se presenta el cómputo del riesgo de crédito consolidado (cartera e instrumentos financieros), al cierre del periodo en cuestión:

RIESGO DE CREDITO CONSOLIDADO DEL BANCO ENERO 2011- MARZO 2011				
CARTERA <sup>2</sup>	EXPOSICIÓN 1	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA	PERCENTIL 99.5%
ENERO	65,109,146.0	530,203.1	3,485,618.5	4,015,822
FEBRERO	66,173,937.2	826,627.8	3,375,114.8	4,201,743
MARZO	66,848,509.5	584,923.6	3,477,835.3	4,062,758.9
<b>PROMEDIO</b>	<b>66,043,864.2</b>	<b>647,251.5</b>	<b>3,446,189.5</b>	<b>4,093,441.0</b>

<sup>1</sup> Cifras en miles de pesos

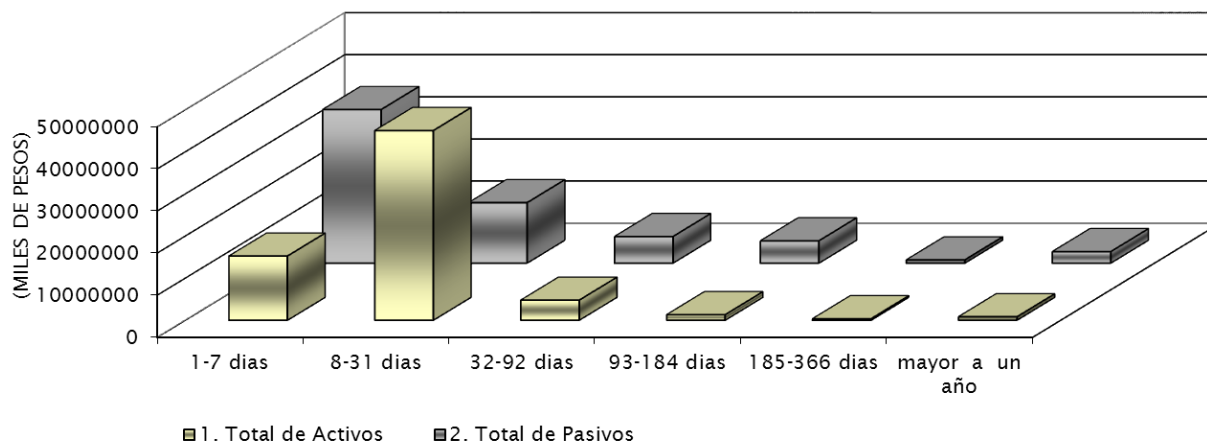
El número de financiamientos que por riesgo común rebasan el 10% del capital básico son 24 y el monto correspondiente es de \$37,808 mdp.

La suma de los tres mayores deudores por riesgo común al cierre del mes de diciembre es de \$2,996 mdp, mientras que el límite máximo de financiamiento se ubica en \$1,637 mdp.

### 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 2011:

GAP



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

Requerimiento de liquidez para el cálculo	\$750,000
Pérdida Potencial	\$485
Limite (2%) Capital Basico	\$21,904 <input checked="" type="checkbox"/> No excede limite

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, misma que se presenta como sigue:

Costo de renovación de pasivos en condiciones de mercado	\$33,685,529
Costo de renovación de pasivos en condiciones anormales	\$33,156,826
Perdida Potencial	\$528,703
Limite (30% CN)	\$1,905,167

No excede limite

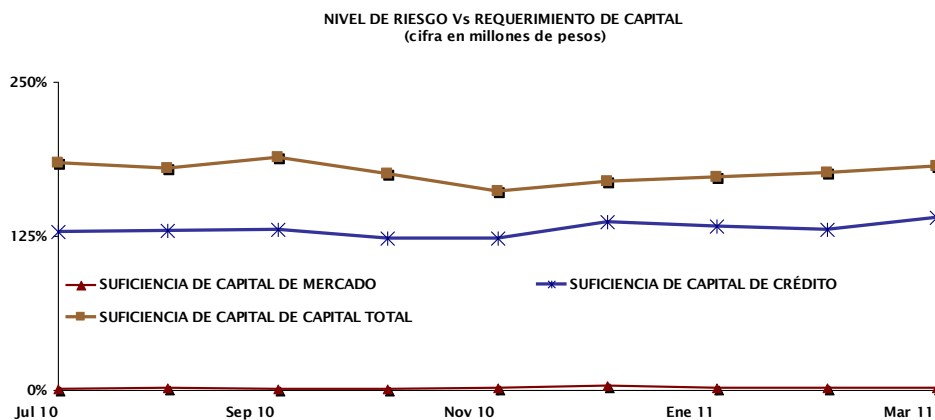
La estimación de las pérdidas potenciales por riesgo de liquidez durante el periodo en cuestión, se resume como sigue:

INDICADORES DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO		
Enero - Marzo 2011 (Cifras en miles)		
MES	PÉRDIDA ESPERADA POR VENTA DE ACTIVOS	PÉRDIDA ESPERADA POR RENOVACIÓN DE PASIVOS
ENERO 2011	3014.31	274,035.95
FEBRERO 2011	0.00	240,808.25
MARZO 2011	484.97	528,702.98
PROMEDIO	1166.43	347,849.06
LOS DATOS CORRESPONDEN AL CIERRE DEL MES EN CUESTIÓN		

Cabe mencionar que las diferencias en los datos se derivan del fortalecimiento de los procesos de gestión del riesgo de liquidez.

#### Suficiencia de Capital:

Adicionalmente, se realiza el análisis relativo a evaluar la eficiencia de capital de la Institución, mismo que se presenta a continuación:



#### Riesgos No Discrecionales:

##### Riesgo Operacional

De acuerdo a la CUB en su artículo 86 fracción II inciso a, numeral 3, y el artículo 88, se debe evaluar e informar, por lo menos trimestralmente, las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados, a través de sus notas a sus estados financieros. La materialización se calcula considerando los riesgos operacionales implícitos a los procesos de las unidades de negocio que se han identificado. Por lo que tomando este criterio se tiene una aproximación cercana a los eventos operacionales suscitados en Banco Interacciones, S. A.



Considerando lo anterior, la estimación de la materialización del riesgo operacional al primer trimestre del 2011, es de: \$33,735,705.30 pesos Asimismo, se presenta el cálculo hecho del Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional al mes de marzo del 2011: \$394,969,626.41 pesos.

Cálculo del VaR de Severidad Operacional por evento.

VaR Marzo del 2011	
Valor esperado	878,830
Promedio	490,056
Desviación Estándar	985,044
Nivel de Confianza	95%
Máxima pérdida esperada	1,175,132
VaR	296,302

### Riesgo Legal:

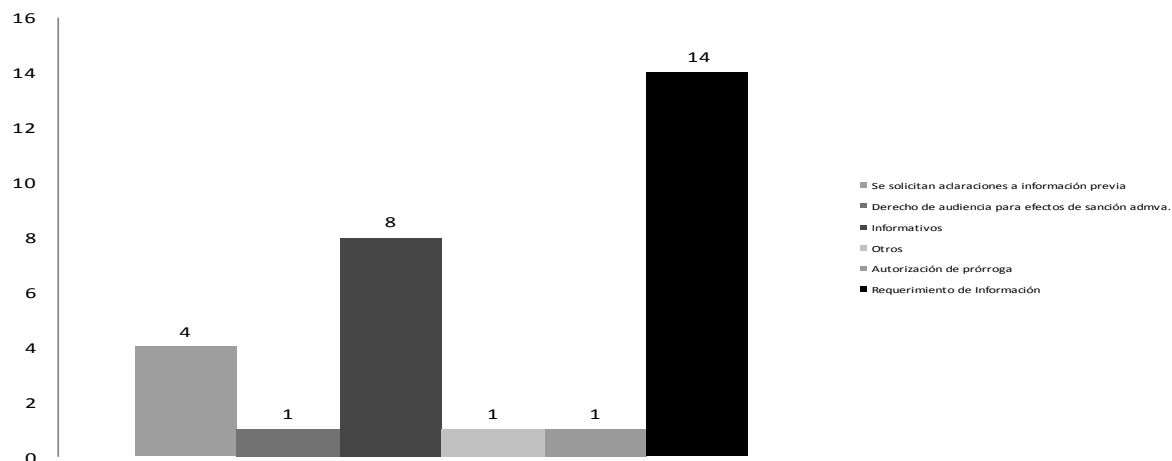
A continuación se presentan las incidencias ocurridas:

Banco Interacciones, S.A.										
Motivo del Oficio	Se solicitan aclaraciones a información previa	Derecho de audiencia para efectos de sanción admva.	Informativos	Otros	Autorización de prórroga	Requerimiento de Información	Monto reclamado (Multas)	Monto por pagar (Resolución de multas)	Total de oficios recibidos por crnbv	
<b>CNBV</b>										
Mar-10	0	0	3	0	0	1	\$0	\$0	4	
Abr-10	0	0	0	0	0	0	\$0	\$0	0	
May-10	0	0	0	0	0	0	\$0	\$0	0	
Jun-10	1	0	0	1	0	0	\$0	\$0	2	
Jul-10	1	0	0	0	0	1	\$0	\$0	2	
Ago-10	2	0	0	0	1	1	\$17,460	\$0	4	
Sep-10	0	0	0	0	0	2	\$17,460	\$0	2	
Oct-10	0	0	0	0	0	5	\$17,460	\$0	5	
Nov-10	0	1	0	0	0	1	\$0	\$0	2	
Dic-10	0	0	0	0	0	0	\$0	\$0	0	
Ene-11	0	0	1	0	0	2	\$0	\$0	3	
Feb-11	0	0	1	0	0	0	\$0	\$0	1	
Mar-11	0	0	3	0	0	1	\$0	\$0	4	
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>52380</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	
<b>Promedio</b>	<b>0.31</b>	<b>0.08</b>	<b>0.62</b>	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>	<b>1.08</b>	<b>4029.23</b>	<b>0.00</b>	<b>2.23</b>	

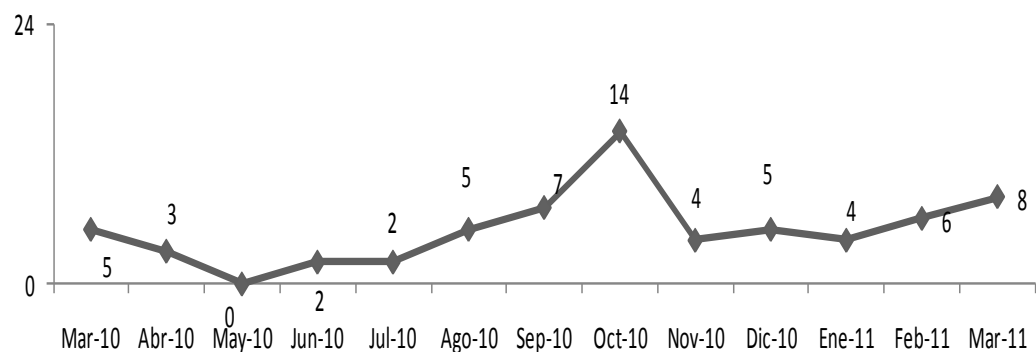
## Banco Interacciones, S.A.

	CONDUSEF			BANXICO			Autorización de prórroga	Multa	Monto reclamado (Multas)	Total de oficios recibidos
	Derecho de audiencia para efectos de sanción admva.	Informativos	Requerimiento de Información	Otros	Informativos	Requerimiento de Información				
	0	0	1	0	0	0	0	0	\$0	5
	0	3	0	0	0	0	0	0	\$0	3
	0	0	0	0	0	0	0	0	\$0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	\$0	2
	0	0	0	0	0	0	0	0	\$0	2
	0	0	0	0	0	0	0	1	\$0	5
	0	0	0	2	0	0	1	1	\$0	7
	0	0	0	7	0	0	0	1	\$31,765	14
	0	0	1	0	0	0	0	0	\$0	4
	1	0	2	1	0	1	0	0	\$0	5
	0	0	0	0	1	0	0	0	\$0	4
	1	1	0	1	1	0	1	0	\$0	6
	0	1	1	0	2	0	0	0	\$0	8
	2	5	5	11	4	1	2	3	\$31,765	65
	0.15	0.38	0.38	0.85	0.31	0.08	0.15	0.23	2443.46	5.00

**Banco Interacciones S. A.  
Frecuencia por motivos de Oficios de la CNBV  
Mar 10 - Mar 11**

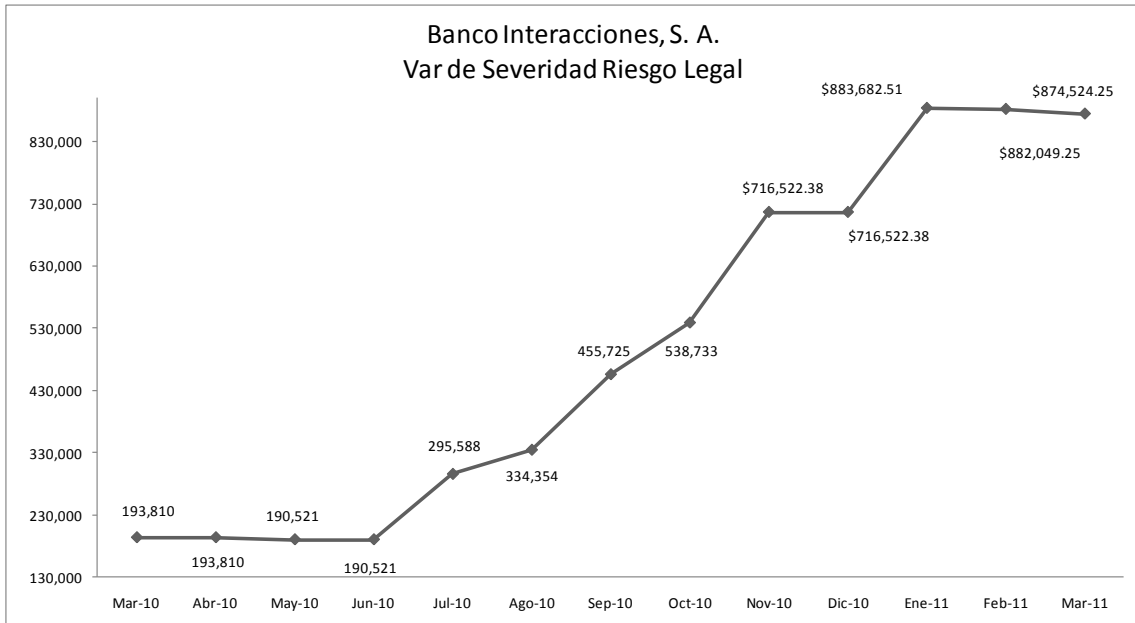


**Banco Interacciones, S.A.  
Frecuencia mensual de oficios recibidos por las autoridades**

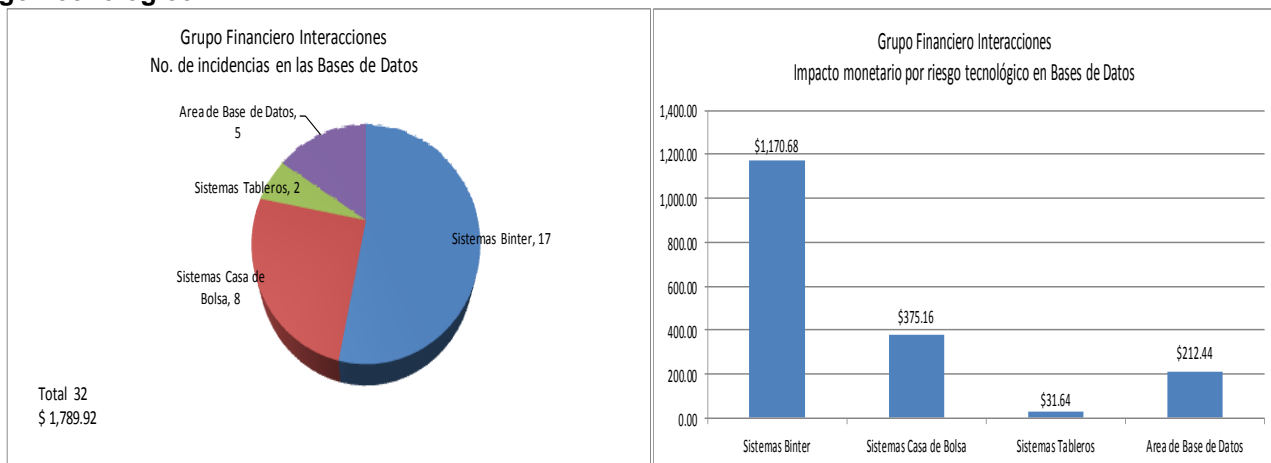


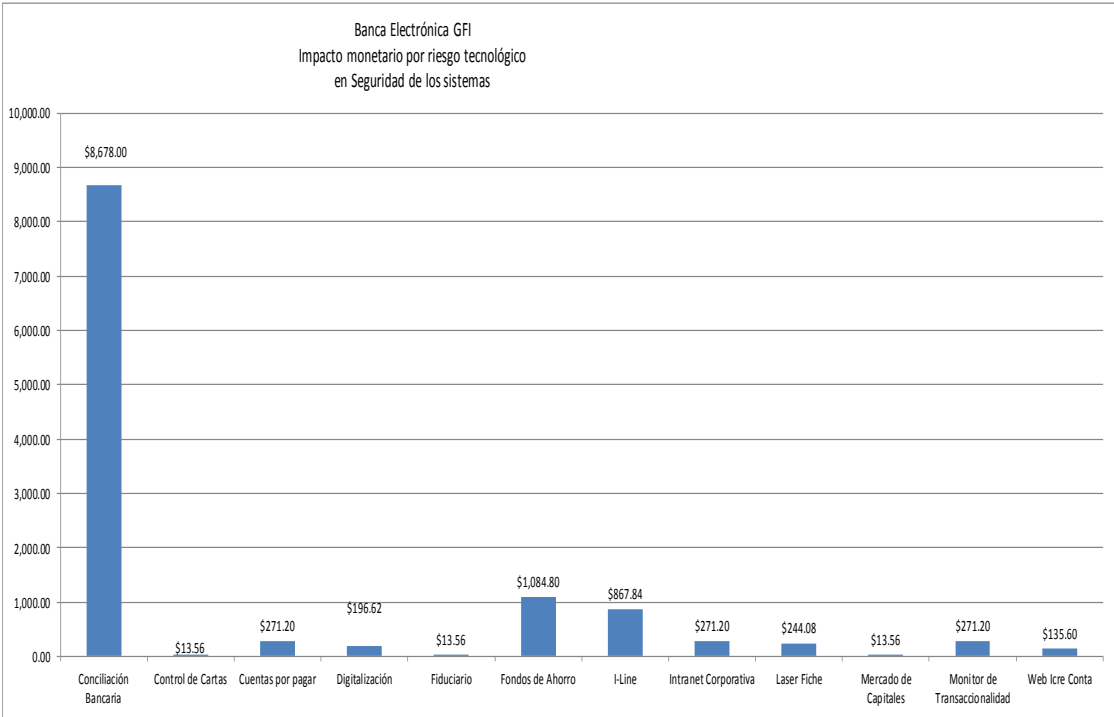
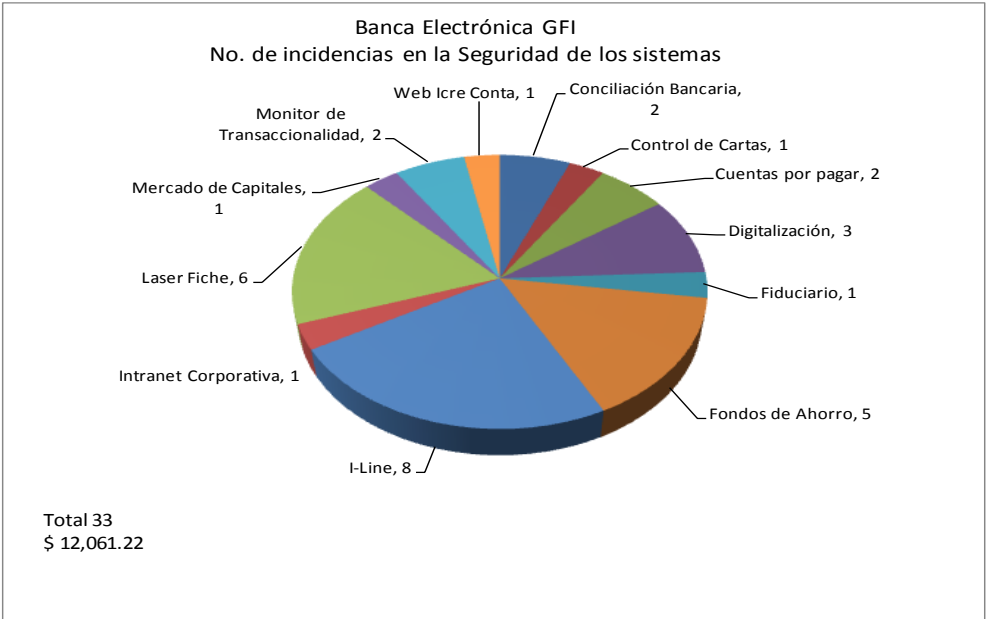
Cálculo del VaR de Severidad por multas conforme a los registros contables.

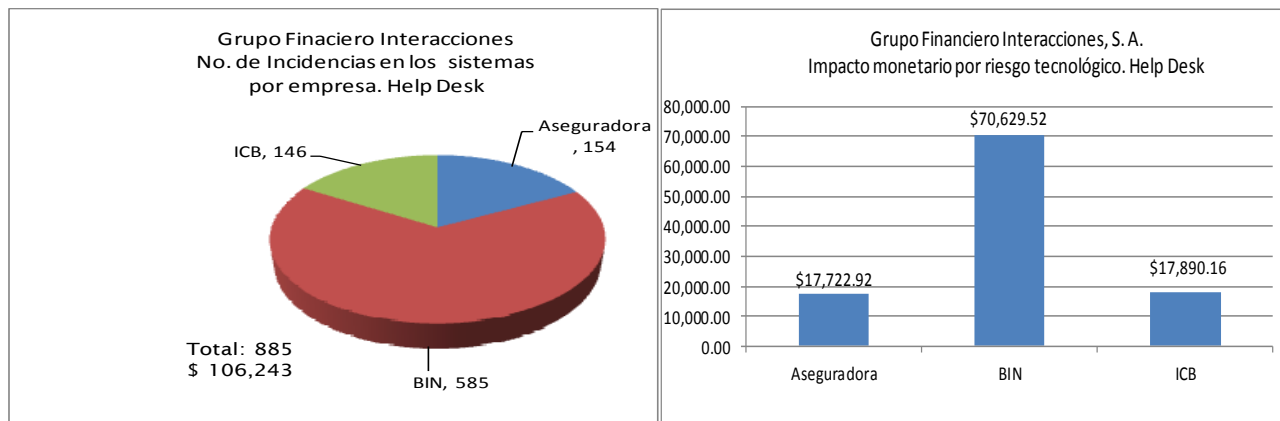
VaR Marzo 2011	
Valor esperado	136,426
Promedio	227,744
Desviación Estándar	618,008
Nivel de Confianza	95%
Máyima pérdida esperada	1,010,950
VaR	874,524



### Riesgo Tecnológico







## Variaciones en los ingresos financieros y valor económico:

A continuación se presentan las variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico en los últimos periodos.

	Mzo-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11
INGRESOS POR INTERESES	464	350	290	438	379	398	393	401	383
COSTO FINANCIERO	425	219	194	258	270	290	279	283	287
MARGEN FINANCIERO	39	131	96	180	109	108	114	118	96
VARIACIONES EN INGRESOS:	-13	25	5	99	53	-1	-18	45	37
%	2.80%	7.69%	1.75%	29.20%	13.98%	0.25%	4.58%	11.22%	10.69%

## INFORMACION POR SEGMENTOS

Banco Interacciones realiza operaciones en los siguientes segmentos:

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

- Gobiernos Estatales y municipales
- Descuento de documentos
- Agronegocios
- Infraestructura
- Banca empresarial
- Construcción

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	29,234,469
Ingresos por Intereses	508,810
Gastos por Intereses	360,317
Margen financiero	148,493
Estimación preventiva	26,073
Comisiones y tarifas cobradas	736,929
Comisiones y tarifas pagadas	451,582
Resultado por intermediación	1,709
Gastos de operación	78,409
Utilidad generada	331,067

**Agronegocios**

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	161,745
Ingresos por Intereses	6,302
Gastos por Intereses	235
Margen financiero	6,067
Estimación preventiva	408
Comisiones y tarifas cobradas	1,849
Comisiones y tarifas pagadas	10,318
Gastos de operación	7,041
Otros ingresos (egresos) de la operación	3,305
Utilidad generada	-6,546

**Descuento de Documentos**

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	4,453,567
Ingresos por Intereses	97,126
Gastos por Intereses	56,822
Margen financiero	40,305
Estimación preventiva	2,212
Comisiones y tarifas cobradas	48,288
Comisiones y tarifas pagadas	694
Gastos de operación	11,093
Otros ingresos (egresos) de la operación	11,500
Utilidad generada	86,093

**Infraestructura**

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	6,080,518
Ingresos por Intereses	115,909
Gastos por Intereses	81,072
Margen financiero	34,838
Estimación preventiva	3,145
Comisiones y tarifas cobradas	12,822
Comisiones y tarifas pagadas	1,911
Gastos de operación	10,201
Otros ingresos (egresos) de la operación	17,773
Utilidad generada	50,175

**Banca empresarial**

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	1,505,730
Ingresos por Intereses	33,484
Gastos por Intereses	18,098
Margen financiero	15,386
Estimación preventiva	1,860
Comisiones y tarifas cobradas	6,082
Comisiones y tarifas pagadas	859
Otros ingresos (egresos) de la operación	10,512
Gastos de operación	7,976
Utilidad generada	21,284

**Construcción**

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	2,078,413
Ingresos por Intereses	40,986
Gastos por Intereses	26,782
Margen financiero	14,204
Estimación preventiva	223
Comisiones y tarifas cobradas	6,140
Comisiones y tarifas pagadas	393
Gastos de operación	7,900
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,261
Utilidad generada	13,088

## 2.- De Tesorería Nacional e Internacional:

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	5,632,245
Ingresos por Intereses	62,098
Gastos por Intereses	38,316
Margen financiero	23,782
Gastos de operación	9,717
Comisiones y tarifas cobradas	4,308
Comisiones y tarifas pagadas	3,074
Resultado por intermediación	-13,307
Otros ingresos (egresos) de la operación	5,325
Utilidad (Pérdida) generada	7,316

## 3.- Mesa de dinero:

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	20,043,011
Ingresos por Intereses	241,990
Gastos por Intereses	245,036
Resultado por intermediación	2,198
Gastos de Operación	8,354
Otros ingresos (egresos) de la operación	20,465
Utilidad (Pérdida) generada	11,263

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

### Operaciones cambiarias

CONCEPTO	Importe
Resultado por intermediación	23,809
Comisiones y tarifas cobradas	49
Comisiones y tarifas pagadas	35
Gastos de operación	5,180
Utilidad generada	18,642

### Fiduciario

CONCEPTO	Importe
Comisiones y tarifas cobradas	18,570
Comisiones y tarifas pagadas	2,198
Gastos de operación	6,831
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,608
Utilidad generada	11,149

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:

CONCEPTO	Información por Segmento	Estado de resultados	Variación	
Ingresos por Intereses	1,106,706	1,106,756	50	(A)
Gastos por Intereses	826,678	826,482	-196	(A)
Estimación preventiva	33,922	33,922	0	
Comisiones y tarifas cobradas	835,036	835,035	-1	(A)
Comisiones y tarifas pagadas	471,065	472,102	1,037	(A)
Resultado por intermediación	14,409	14,409	0	
Otros ingresos (egresos) de la operación	71,749	87,359	15,610	(B)
Gastos de operación	152,702	401,849	249,146	(C)

(A) La variación en estos conceptos corresponde a las partidas de consolidación.

(B) La variación de Gastos de Otros ingresos (egresos) de la operación se integra por:

Efecto que corresponde a otras áreas	8,052
Partidas de consolidación	7,558

(C) La variación de Gastos de operación se integra por:

Efecto que corresponde a áreas administrativas	243,973
Partidas de consolidación	5,173

### **INTERACCIONES CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.** (Cifras en millones de pesos)

#### **Disposiciones jurídicas y operativas que rigen a la Institución:**

Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la Sociedad y/o ICB) actúa como intermediaria en operaciones de valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores y conforme a disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) según autorización Núm. 3288 de fecha 19 de octubre de 1982, otorgada por dicha Institución.

#### **Normas de información financiera:**

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) es el organismo encargado de emitir en México, las Normas de Información Financiera (NIF). Las NIF están conformadas por: a) las Normas de Información Financiera y sus interpretaciones (INIF), b) los Boletines de Principios de Contabilidad emitidos por el IMCP que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las NIF y c) por las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board que son aplicables de manera supletoria.



A finales del año 2008, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) emitió un boletín de prensa en el que informa sobre el proceso de adopción de las IFRS para las emisoras de valores en México, estableciendo la posibilidad de que las emisoras que así lo deseen y cumplan con los requisitos que señale la CNBV, puedan adoptar estas normas de manera anticipada, para los ejercicios de 2008, 2009, 2010 y 2011. De esta forma, la CNBV realizará las adecuaciones regulatorias necesarias, en las que se establecerá el requerimiento a las emisoras de elaborar y divulgar su información financiera con base en IFRS, a partir del ejercicio 2012.

### **Cambios en políticas contables:**

La Sociedad ha adoptado las siguientes NIF que son aplicables a partir del 1 de enero de 2011.

- NIF B-5 “Información Financiera por Segmentos”
- NIF B-9 “Información Financiera a fechas Intermedias”
- NIF C-5 “Pagos Anticipados”

### **Principales políticas contables:**

Los estados financieros adjuntos están preparados conforme a los criterios contables prescritos por la CNBV, dichos criterios contables se encuentran establecidos en la Circular Única para Casas de Bolsa (Circular Única), emitida por la CNBV, la cual, a partir del 6 de septiembre de 2004 abrogó la totalidad de las circulares de la serie 10 expedidas por la misma Comisión, con excepción de las Circulares 10-103, 10-104, 10-146, 10-159, 10-160, 10-166, 10-177 y 10-266. Dicha Circular Única establece principalmente, las adecuaciones a nivel de normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros de las Casas de Bolsa, así como de las aplicables a su elaboración. Las Casas de Bolsa se ajustarán a la estructura básica y observarán los lineamientos contables que, para la aplicación de las NIF, definió el CINIF. La adopción de la Circular Única no generó efecto alguno en los estados financieros de la Sociedad.

Con fechas 30 de abril y 30 de diciembre de 2009 fueron publicadas diversas resoluciones modificatorias a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa, de las cuales, la emitida el 23 de diciembre tiene por objeto incorporar a los criterios de contabilidad aplicables a las casas de bolsa un tratamiento opcional para las reclasificaciones entre categorías de las inversiones en valores, la ampliación de los lineamientos para la identificación de eventos que provean evidencia objetiva sobre el deterioro de los títulos, su presentación y revelación.

Con fechas 11 de agosto, 19 de septiembre y 23 de octubre de 2008 fueron publicadas diversas resoluciones modificatorias a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa, de las cuales, la del 23 de octubre, tiene por objeto modificar el tratamiento que contablemente se da a los valores objeto de reporto y préstamo de valores, con el propósito de permitir el registro contable de las operaciones de reporto y préstamo de valores que se efectúe sobre títulos que se mantengan registrados en los rubros de títulos “Disponibles para la venta” y “Conservados al vencimiento”, dictando para ello las normas de registro contable incluyendo la relacionada con la preparación de información financiera que haga consistente la aplicación de dicho criterio de contabilidad con la normatividad contable internacional. A falta de disposición normativa (normas contables emitidas por la CNBV en lo particular, y NIF, emitidas por el CINIF en lo general) se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Committee (IASC), así como los principios contables definitivos emitidos por el Financial Accounting Standards Board (FASB).

### **Principales diferencias con las normas de información financiera aplicables en México:**

Algunos criterios contables establecidos por la CNBV difieren de las NIF, en lo relativo a: i) la valuación y registro de las obligaciones de conversión obligatoria a capital, ii) la no consolidación de las inversiones en acciones de empresas subsidiarias que no pertenecen al sistema financiero y de las inversiones que se tengan en el capital fijo de las Sociedades de Inversión, iii) la no clasificación de los activos y pasivos en corto y largo plazo, iv) la constitución de reservas de saldos deudores por el transcurso del tiempo, y no en base a estudios sobre el grado de recuperabilidad de las cuentas por cobrar).

## Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Hasta el 31 de diciembre de 2007, la Sociedad reconoció en forma integral los efectos de la inflación en la información financiera conforme a las disposiciones normativas del Boletín B-10 y sus Documentos de adecuaciones a esa fecha. A partir de 2008, los efectos de la inflación han sido desconectados debido a que la Sociedad opera en un entorno no inflacionario.

La inflación anual de 2010, 2009 y 2008 fue del 4.4016%, 3.5735% y 6.5281% respectivamente, por lo tanto la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores fue del 15.1914%, lo que establece a la Sociedad en un entorno no inflacionario

## Utilidad por acción-

La utilidad por acción se determina dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio de acciones en circulación a la fecha de los estados financieros. Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Interacciones y Compañía subsidiarias.

## Utilidad Integral-

El importe de la utilidad integral que se presenta en los estados de variaciones en las cuentas del capital contable consolidados, es el resultado de la actuación total de ICB, y esta representado básicamente por el resultado neto del año.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos)

### BALANCE GENERAL

#### DISPONIBILIDADES:

El rubro de Disponibilidades al 31 de marzo del 2011, se integra como sigue:

Concepto	Importe
Bancos	104
Aportación al Fondo de Garantía de la Contra Parte Central de Valores	82
<b>TOTAL</b>	<b>186</b>

## Inversiones en valores:

El rubro de inversiones en valores al 31 de marzo del 2011, se integra como se muestra a continuación:

	Costo Histórico	Valuación/ Intereses devengados	Total
<b>Títulos para negociar:</b>			
Títulos de deuda gubernamental	3,198	(1)	3,197
Títulos de deuda bancaria	4,831	(1)	4,830
Otros títulos de deuda bancaria	642	(0)	642
<b>Total Títulos para negociar</b>	<b>8,671</b>	<b>(2)</b>	<b>8,669</b>
<b>Títulos disponibles para la venta:</b>			
Sociedades de inversión en títulos de deuda	131	1	132
Sociedades de Inversión Comunes	230	77	307
Instrumentos de patrimonio neto	29	4	33
<b>Total Títulos disponibles para la venta</b>	<b>390</b>	<b>82</b>	<b>472</b>
<b>Títulos conservados al vencimiento:</b>			
Títulos gubernamentales	9,771	6	9,777
Títulos bancarios	4,544	32	4,576
Otros títulos	980	4	984
<b>Total Títulos conservados a vencimiento</b>	<b>15,295</b>	<b>42</b>	<b>15,337</b>
<b>Total Inversiones en Valores</b>	<b>24,356</b>	<b>122</b>	<b>24,478</b>

En el trimestre se presentó una disminución de \$4,557 millones de pesos, con respecto al trimestre anterior, determinada básicamente por lo siguiente:

Incremento en títulos para negociar por \$8,414 millones de pesos, un incremento en títulos disponibles para la venta \$8 millones de pesos y un decremento en títulos conservados a vencimiento por \$12,979 millones de pesos.

## Operaciones de reporte:

Al 31 de marzo del 2011, los saldos de las operaciones de reporte vigentes se integran como se muestra a continuación:

Actuando como reportada (Acreedores por reporto)

Tipo de título	Acreedores por reporto	Premios devengados	Total
Cedes	639	-	639
UDIBONOS	99	-	99
CPO con aval bancario	642	-	642
Bonos	13,778	6	13,784
Pagarés Bancarios	8,703	32	8,735
<b>Total</b>	<b>23,860</b>	<b>38</b>	<b>23,898</b>

Actuando como reportadora (Deudores por reporto)

Tipo de título	Deudores por reporto	Premios devengados	Total
CPO con aval bancario	1,465	-	1,465
Bonos	1,209	-	1,209
<b>Total</b>	<b>2,674</b>	<b>-</b>	<b>2,674</b>

**Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía:**

Tipo de título	Colateral dado en garantía	Premios devengados	Total
CPO con aval bancario	1,465	-	1,465
Bonos	1,209	-	1,209
<b>Total</b>	<b>2,674</b>	<b>-</b>	<b>2,674</b>

**Cuentas por Cobrar:**

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

Concepto	Importe
Cuentas liquidadoras	<b>203</b>
Adeudos por operaciones de mercado de dinero y Capitales	<b>47</b>
Deudores diversos	<b>2</b>
Impuestos a favor	<b>67</b>
<b>TOTAL</b>	<b>319</b>

### Inversiones permanentes en acciones:

Al 31 de marzo del 2011, el valor de las inversiones permanentes en acciones se integra como se muestra a continuación:

	Costo Original	Incremento por valuación	Importe actualizado
Sociedades de inversión serie A	43	(6)	37
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>(6)</b>	<b>37</b>

### Impuesto sobre la renta diferido.

Al 31 de marzo de 2011, el pasivo teórico neto por el efecto acumulado del ISR diferido a esa fecha es derivado de la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos el cual asciende a \$128.26 millones de pesos y está formado como se presenta a continuación:

Exceso del valor contable sobre el valor fiscal de activos y pasivos netos	\$ (427.55)
Menos:	
<u>Excedente de Perdidas Fiscales por amortizar</u>	<u>0</u>
Total	\$ (427.55)
<u>Tasa de impuesto</u>	<u>30%</u>
ISR Diferido Teórico	\$ (128.26)

Este activo neto de ISR diferido, se origina por pérdidas fiscales acumuladas por recuperar y las diferencias entre el valor contables y el valor fiscal de de los activos y pasivos.

## ESTADO DE RESULTADOS

### COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

El rubro de comisiones y tarifas cobradas se integra por:

Concepto	Importe
Por compraventa de valores	63
Por custodia y administración de bienes	5
Por ofertas públicas	8
Por operaciones con sociedades de inversión	27
<b>Total</b>	<b>103</b>

## COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

El rubro de comisiones y tarifas pagadas se integra por:

Concepto	Importe
Comisiones pagadas a la BMV	2
Comisiones pagadas al Indeval	4
Otras comisiones	14
<b>Total</b>	<b>20</b>

## INGRESOS POR INTERESES

El rubro de intereses se integra por:

Concepto	Importe
Intereses por disponibilidades	2
Interese por inversiones en valores	2
Intereses por operaciones de reporto	286
<b>Total</b>	<b>290</b>

## GASTOS POR INTERESES

El rubro de intereses se integra por:

Concepto	Importe
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto.	280
<b>Total</b>	<b>280</b>

## OTROS PRODUCTOS

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

Concepto	Importe
Ingresos por rentas	7
Ingresos por regalías	1
Recuperaciones	5
<b>Total</b>	<b>13</b>

## OTROS GASTOS

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

Concepto	Importe
Otros	1
<b>Total</b>	<b>1</b>

## LINEAS DE CREDITO RECIBIDAS PARA PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Institución que otorga la línea de crédito	Monto autorizado de la línea de crédito (miles de pesos)	Moneda	Monto Ejercido (miles de pesos)	Monto por ejercer (miles de pesos)
BANCO INTERACCIONES	500,000	Nacional	0	500,000

### Capital contable:

#### a) Capital social-

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

El capital social ordinario se integra 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 2011 el capital social histórico asciende a \$86 millones de pesos 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.

El 30 de septiembre de 2007, se realizó una capitalización de \$32 millones de pesos, y una reducción de capital por \$125 millones de pesos.

El 30 de septiembre de 2010 se realizó un reembolso de capital de \$30 millones, con cargo a la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA).

#### b) Dividendos-

El 30 de junio de 2007, Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. pago un dividendo de \$109 millones de pesos, con cargo a sus resultados de ejercicios anteriores, con base en lo acordado en la asamblea de accionistas de fecha 19 de febrero de 2007.

El 30 de junio de 2010, Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. pago un dividendo de \$34 millones de pesos, con cargo a la CUFIN, con base en lo acordado en la asamblea de accionistas de fecha 24 de junio de 2010.

#### c) 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.

d) Actualización del capital social y resultados acumulados.

Al 31 de marzo de 2011 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	\$ 86	\$ 1,367	\$ 1,453
Reservas de capital	25	63	88
Resultados de ejercicios anteriores	1,010	-1,566	-556
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta	67		67
Efecto Acumulado por Conversión	-2		-2
Resultado neto del ejercicio	29		29
<b>T o t a l</b>	<b>\$ 1,215</b>	<b>\$ (136)</b>	<b>\$ 1,079</b>

**El índice de capitalización correspondiente al primer trimestre de 2011:**

INTERACCIONES CASA DE BOLSA, S.A. DE CV.
---

Uso de Capital	58.27%
Índice de Crédito	30.44%
Índice de Capitalización	13.73%
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	3,229,634
ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	3,054,536
ACTIVOS POR RIEGO OPERACIONAL	486,976
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	<u>6,771,146</u>
Capital Básico	929,676
Capital Complementario	<u>0</u>
Capital Global	929,676

\*Cifras en miles de pesos

La Casa de Bolsa, se clasifico en la categoría I, esta asignación fue en base al índice de consumo de capital correspondiente al mes de Diciembre de 2010, de conformidad al artículo 204 BIS 1 de las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Se hace referencia al requerimiento de capital por riesgo operacional que empezó a formar parte del ICAP a partir del mes de diciembre de 2009.



## Indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2010				2011
	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE	MARZO
1) SOLVENCIA	1.04	1.04	1.04	1.03	1.04
2) LIQUIDEZ	3.08	5.48			
3) APALANCAMIENTO	0.96	0.97	0.96	0.97	0.96
4) ROE	0.24	0.25	0.26	0.36	0.11
5) ROA	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
6) INDICE DE CAPITALIZACION	2.06	1.76	1.68	1.51	1.85
7) MARGEN FINANCIERO / INGRESO TOTAL	0.26	0.40	0.46	0.44	0.27
8) RESULTADO DE OPER / INGRESO TOTAL	0.21	0.36	0.40	0.43	0.22
9) INGRESO NETO / GASTOS ADMON	1.26	1.57	1.66	1.75	1.29
10) GASTOS ADMON / INGRESO TOTAL	0.79	0.64	0.60	0.57	0.78
11) RESULTADO NETO / GASTOS ADMON	0.56	0.60	0.63	0.68	0.29
12) GASTOS PERSONAL / INGRESO TOTAL	0.55	0.42	0.38	0.36	0.44

## EVENTOS RELEVANTES

### 1er. Trimestre

Nada relevante que manifestar.

## 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 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:

4. Las unidades de negocio que generan exposición al riesgo.
5. Los tipos de riesgos a los cuales están expuestas dichas unidades.
6. 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:

- c) Las operaciones activas y pasivas que realizan.
- d) 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:

- Mesa de Dinero
- Mesa de Capitales

## **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 el referido 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.

### **I. Riesgos Cuantificables**

#### **Riesgos discretos**

##### **1. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor 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 GAP'S 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'S 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 sobrepago 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 las posiciones.
- 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.

A 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; adicionalmente, como parte del proceso de mejora continua, se realiza la prueba de eficiencia del modelo, lo anterior a fin de brindar robustez estadística a las estimaciones del modelo empleado.

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

## **Riesgos No discrecionales**

### **4. Riesgo Operacional.**

El riesgo operacional se define como la pérdida potencial causado por fallas o deficiencias en los controles internos, errores en el procedimiento y almacenamiento de las operaciones, transmisión de información, así como las resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes y robos.

El proceso para la administración del riesgo operacional, se compone de las siguientes fases:

7. Identificación: consiste en recopilar la información de la organización mediante una amplia gama de insumos existentes o entregados a solicitud de la UAIR, para identificar y documentar los procesos que describen el negocio de Interacciones Casa de Bolsa, así mismo de los riesgos implícitos en ellos.

Dentro de esta etapa se realizan encuestas, entrevistas y un reporte de identificación de riesgos, con el fin de identificar y documentar los procesos y actividades de la Casa de Bolsa, los responsables de los mismos (para la delimitación de funciones y niveles de autorización) y los riesgos implícitos en estos. Así mismo se realiza una primera identificación de los controles internos que se tengan para cada uno de los riesgos. Este proceso involucra a todas las áreas que describen el quehacer de la Casa de Bolsa inclusive las áreas que guardan custodia y dan mantenimiento y control a los expedientes, así como la supervisión y evaluación de los prestadores de servicio quienes son los encargados de la liquidación de operaciones.

8. Análisis Cualitativo: consiste en realizar un análisis sistemático de los riesgos operacionales, sus causas y consecuencias, para llevar a cabo el análisis del impacto potencial del riesgo operacional.

Una vez identificados los procesos, responsables y riesgos implícitos, se continúa con el registro en una base de datos cualitativa, donde se clasifican los riesgos de acuerdo a:

- Tipo: Operacional, Tecnológico, Legal y Reputacional.
- Causas y consecuencias.
- Taxonomía: Personas, Procesos, Sistemas y Externo.
- Eventos de pérdida: Clasificación dada por Basilea II.
- Controles: preventivos y correctivos.
- Mapas de riesgo cualitativos: Clasificación de frecuencia y Severidad en los siguientes rangos:

Cualitativa	Clave
Muy Alto	MA
Alto	A
Medio	M
Bajo	B
Muy Bajo	MB

9. Análisis Cuantitativo: se estiman las pérdidas causadas por el riesgo operacional.

De acuerdo a los pasos anteriores, se realiza una valoración de eventos, es decir estimar la pérdida de cada evento por cada unidad de negocio y la identificación de la cuenta contable que afecta, esto conlleva a la estimación de niveles de tolerancia. El registro de los riesgos en los mapas de calor se hace de acuerdo a las tablas siguientes:

Frecuencia		Clave
Bajo	cada 10 años	A
	cada 5 años	B
	bianual	C
	anual	D
Medio	semestral	E
	trimestral	F
	bimestral	G
	1 mes	H
Alto	1 quincenal	I
	1 semanal	J
	1 cada 3 días	K
	diaria	L

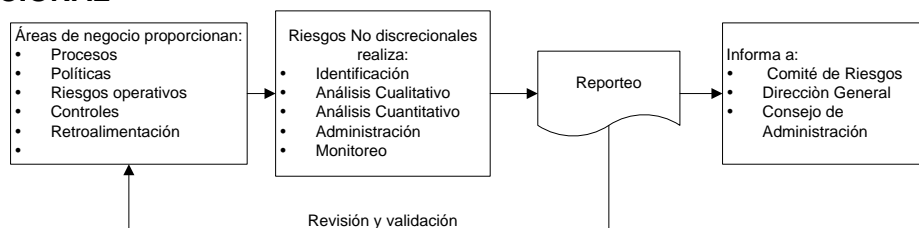
Severidad		Clave
Bajo	0 a 30,000	A
	30,001 a 60,000	B
	60,001 a 90,000	C
	90,001 a 120,000	D
	120,001 a 150,000	E
Medio	150,001 a 300,000	F
	300,001 a 500,000	G
	500,001 a 800,000	H
	800,001 a 1,500,000	I
	1,500,001 a 3,000,000	J
Alto	3,000,001 a 5,000,000	K
	5,000,001 a 10,000,000	L
	10,000,001 a 17,000,000	M
	17,000,001 a 30,000,000	N
	30,000,001 <	O

10. Administración: se analizan las posibles acciones para mitigar los riesgos y su análisis costo - beneficio. Así mismo se implementan estas acciones y se les da seguimiento.

De acuerdo a los análisis antes realizados se determina y monitorea los riesgos de acuerdo al mapa de riesgos cuantitativo, los riesgos en nivel alto de frecuencia y severidad se revisan y evalúan sus controles preventivos y correctivos, en caso de encontrar algún control deficiente se propone el cambio y se realiza un análisis costo-beneficio para aquellos controles que impliquen una reingeniería, o un alto costo. Entonces se da seguimiento a los controles antes señalados.

11. Monitoreo: se realiza una vigilancia permanente de los riesgos de mayor impacto dentro de la Institución, así mismo se determinan estrategias de mitigación en coordinación con las áreas afectadas.
12. Revelación: se le informa al Director General de Interacciones Casa de Bolsa, al Consejo de Administración, al Comité de Administración de Riesgos, a las Autoridades correspondientes y a las áreas involucradas, los avances, resultados e impactos del riesgo operacional.
13. Informe de Materialización de riesgos: La materialización se calcula considerando los riesgos operacionales implícitos a los procesos de las unidades de negocio que se han identificado. Por lo que tomando este criterio se tiene una aproximación cercana a los eventos operacionales suscitados en Interacciones Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

## RIESGO OPERACIONAL



### 5. Riesgo Legal.

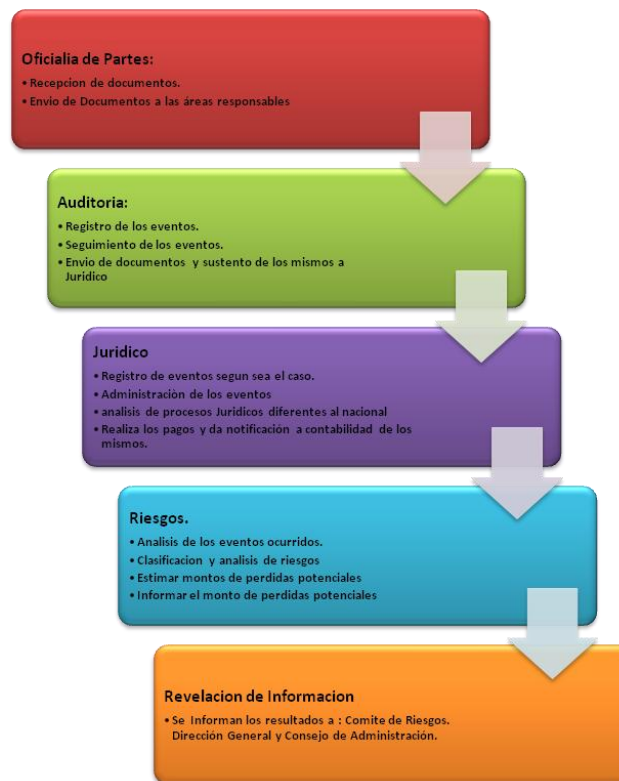
El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

El proceso para la administración del Riesgo Legal, se compone de las siguientes etapas:

8. Registro de base de datos: Al momento de recibir algún oficio, multa, sanción administrativa, juicios. Cada área involucrada será responsable del registro en la base de datos de los principales campos que expresen: la causa, el evento, fecha, No. de oficio, la línea de negocio que la origino, el evento de pérdida, tipo de pérdida, costo y registro contable. Las áreas involucradas son: Auditoría, Jurídico y Riesgos.
9. Identificación: del Riesgo Legal y la clasificación existente dentro de ICB el cual puede ser:
  - Actos jurídicos en los que participe ICB como persona moral, que pueden originar una resolución adversa.
  - Sanciones administrativas de que puede ser sujeta, debido al incumplimiento de la normatividad vigente.

El área de jurídico es responsable de sus procesos, políticas, metodologías, implementación y controles de las actividades que llevan a cabo. La UAIR será responsable de la recopilación de evidencias de la implementación de:

- Políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos, incluyendo la formalización de garantías, a fin de evitar vicios en la celebración de las operaciones.
10. Análisis Cualitativo: a través de la información proporcionada por las áreas proveedoras, se analizan sus causas y consecuencias con las que se alimentará una base de datos histórica, así mismo de acuerdo a la naturaleza de los eventos se clasificarán los eventos de pérdida y las líneas de negocio que las generaron.
  11. Análisis Cuantitativo: se evalúa la frecuencia y severidad de las sanciones administrativas debido al incumplimiento en la normatividad, y los litigios en los que participe la institución, así como el impacto económico que tendrá en Interacciones Casa de Bolsa.
  12. Administración: se analizan las posibles acciones para mitigar los riesgos reflejando su costo beneficio.
  13. Monitoreo: se realiza una vigilancia permanente de los riesgos de mayor impacto en coordinación con las áreas involucradas.
  14. Revelación: se le informa al Director General de Interacciones Casa de Bolsa, al Consejo de Administración, Comité de Riesgos, Autoridades correspondientes y áreas involucradas.



## 6. Riesgo Tecnológico.

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

La UAIR en conjunto con el área de sistemas desarrolló una base de datos que puede generar reportes por incidencias en software, hardware, redes y servidores, de acuerdo a los distintos problemas que tienen los usuarios por medio de este reporte se identificaron los riesgos tecnológicos y se desarrolló la tipología del riesgo que es:

- ✓ Office
- ✓ Reinstalación
- ✓ Personalización de PC
- ✓ Configuración de PC nueva
- ✓ Configuración de servicios de WEB
- ✓ Impresoras (Configuración)
- ✓ Correos en general
- ✓ Aplicaciones
- ✓ Impresora dañada
- ✓ Mouse
- ✓ PC general (Hardware)
- ✓ Teclado
- ✓ Alentamiento en la red
- ✓ Cambio de cable de red
- ✓ Virus
- ✓ Entrega de PC
- ✓ Correo caído
- ✓ Alta en el servidor
- ✓ SAP

La aplicación de las severidades para cada una de las tipologías se hará de la siguiente manera:

Tipología de los reportes, tomando en cuenta los siguientes rubros: la solución interna que se les da a los reportes, el personal que se necesita, los puestos de los empleados y las habilidades de cada uno de ellos. Esto nos dará un costo por hora, que se calculará por Horas Hombre. Cuando se trate de sistemas que requieran de Personal Externo se tomarán los siguientes rubros: el Precio de Compra, el Precio de Refacción y un Factor de Costo en el que incurrió el problema.

Para el cálculo del costo de las Áreas de Operación y Control necesitaremos de las siguientes variables: la pérdida o ganancia diaria de las áreas de promoción, el número de operaciones que se liquidaron y su monto para tener el promedio del costo en los que incurrieron si es que tuvieron alguno de los riesgos inherentes. Dentro del monitoreo, el personal de sistemas genera reportes y controles que la Institución requiera.

## **II. Riesgos No Cuantificables.**

Se dio seguimiento a los activos que se encuentran asegurados y se identificaron procesos vulnerables para los cuales no se cuenta con algún tipo de cobertura.

La metodología para dar seguimiento a la cobertura de los riesgos a los que está expuesta la Institución, consiste en:

Determinar la necesidad de cubrir eventos operacionales.- Reconocer la necesidad de cubrir, tanto Activos y Pasivos, como eventos operacionales a los cuales esté expuesta Interacciones Casa de Bolsa (ICB) o cualquiera de las empresas que conforman Grupo Financiero Interacciones (GFI).

De acuerdo al valor de los Activos o Pasivos a cubrir, o en su caso la Pérdida Esperada en las actividades de las Unidades de Negocio se determina la suma asegurada que satisface las necesidades de ICB.

**Criterios de decisión.-** La contratación de Pólizas deberá decidirse en función de la menor prima y mayor cobertura ofrecida por las diferentes Aseguradoras.

**Desarrollo de alternativas.-** Identificar las Instituciones de Seguros que ofrezcan la cobertura requerida por Casa de Bolsa Interacciones.

**Evaluar las alternativas.-** Solicitar las cotizaciones de la cobertura requerida a las Aseguradoras que cuenten con alta calificación, de acuerdo a la información disponible de las Agencias Calificadoras.

Evaluar ventajas y desventajas de cada cotización presentada.

**Seleccionar la mejor alternativa.-** Presentar ante el Comité de Riesgos las mejores alternativas para su discusión y aprobación a fin de contratar la Póliza que se adecuó a lo requerido por Interacciones Casa de Bolsa en cuanto a la menor prima y mayor cobertura.



## 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: Mesa de Dinero, Mesa de Capitales, Operaciones con Liquidación Fecha Valor, Títulos Clasificados como para Negociar, Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento.

El análisis de riesgo efectuado por la UAIR incluye todas las posiciones asumidas por la institución, de acuerdo a lo establecido por la alta gerencia y las necesidades de la institución, así como también contemplando los lineamientos normativos y la clasificación contable de los instrumentos, lo anterior tanto a nivel global como para cada una de las clasificaciones definidas como son unidad de negocio, mesa de operación, regionalización, clasificación, etc. Cabe mencionar que específicamente para riesgo de mercado se lleva a cabo el estudio de la exposición asumida de acuerdo a la clasificación contable en títulos a negociar, disponibles para la venta y conservados a vencimiento, realizando el monitoreo correspondiente conforme a lo establecido en la normatividad.

### **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 del 2011 se presenta a continuación:

<b>ICB</b>		
<b>Valor en Riesgo (VaR) (Cifras en miles de pesos)</b>		
<b>Unidad de Negocio</b>	<b>Importe</b>	<b>% Capital</b>
Mesa de Dinero (Negociar)	-779	0.09%
Mesa de Dinero (Conservados a Vencimiento)	-2,118	0.23%
Mesa de Capitales	-864	0.09%
VaR Global	-2,556	0.28%

Nota: El VaR Global incluye los portafolios de Mesa de Capitales, Operaciones con liquidación fecha valor, Títulos para negociar y disponibles para la venta

<b>LÍMITE DE RIESGO DE MERCADO DE LA CASA DE BOLSA</b>			
<b>Enero - Marzo 2011 (Cifras en miles)</b>			
<b>MES</b>	<b>LIMITE DE RIESGO</b>	<b>VaR CASA</b>	<b>% USADO</b>
ENERO 2011	-12,737	-2,555	20%
FEBRERO 2011	-12,926	-2,225	17%
MARZO 2011	-13,706	-2,304	17%

Los datos corresponden al promedio de los indicadores en el periodo en cuestión

<b>INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA CASA DE BOLSA</b>			
<b>Enero - Marzo 2011 (Cifras en miles)</b>			
<b>MES</b>	<b>VaR CASA</b>	<b>VaR MESA DE DINERO</b>	<b>VaR MESA DE CAPITALES</b>
ENERO 2011	-2,555	-2,734	-1,329
FEBRERO 2011	-2,225	-1,911	-1,208
MARZO 2011	-2,304	-2,202	-1,231

Los datos corresponden al promedio de los indicadores en el periodo en cuestión

## Riesgo de Crédito:

El resumen relativo a las estimaciones de las pérdidas potenciales por riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros a nivel consolidado, se presenta a continuación:

### Riesgo de Credito de la Casa de Bolsa (Instrumentos Financieros) Enero - Marzo 2011

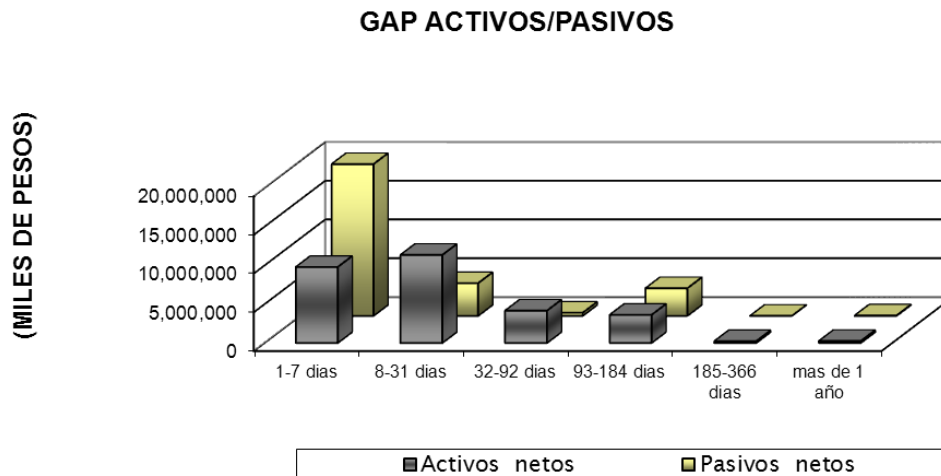
Cartera	Exposición <sup>1</sup>	Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada	Percentil 99.5%
Enero	25,385,627	2,563	100,822	103,384
Febrero	23,095,390	1,661	47,367	49,028
Marzo	25,906,871	3,240	155,376	158,616
<b>Promedio</b>	<b>24,795,963</b>	<b>2,488</b>	<b>101,188</b>	<b>103,676</b>

<sup>1</sup> Cifras en miles de pesos

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

## 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 primer trimestre de 2011:



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  
Pérdida Potencial  
Limite (2%) Instrumentos Financieros

24,233.55

**\$4,423**

489.12

No excede limite

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:

### 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)	\$1,820



La estimación de las pérdidas potenciales por riesgo de liquidez durante el periodo en cuestión, se resume como sigue:

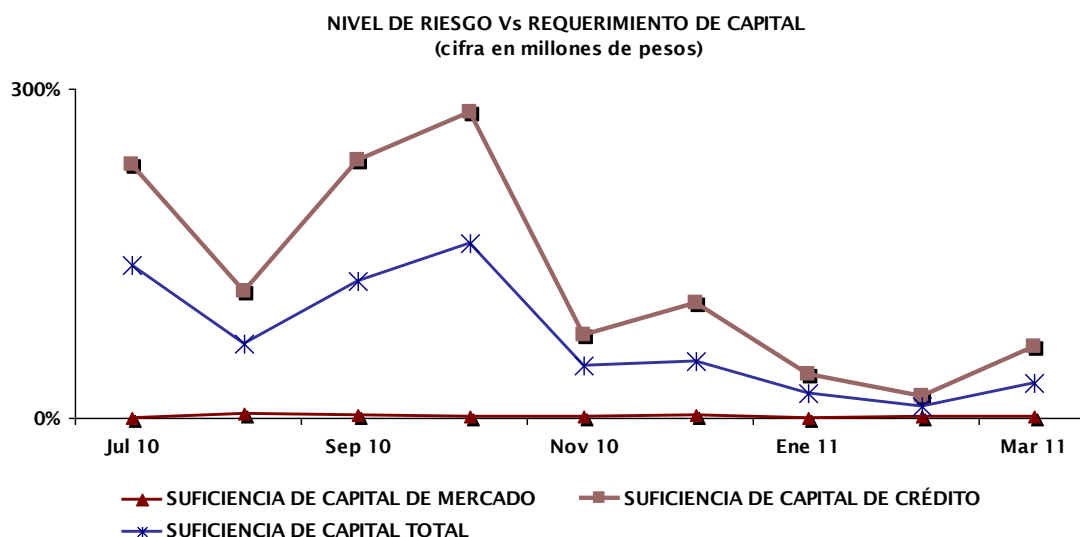
INDICADORES DE RIESGO DE LIQUIDEZ DE ICB		
Enero - Marzo 2011 (Cifras en miles)		
MES	PÉRDIDA ESPERADA POR VENTA DE ACTIVOS	PÉRDIDA ESPERADA POR RENOVACIÓN DE PASIVOS
ENERO 2011	-5,318.79	0.00
FEBRERO 2011	-4,559.55	0.00
MARZO 2011	-4,422.79	0.00
PROMEDIO	-4,767.04	0.00

LOS DATOS CORRESPONDEN AL CIERRE DEL MES EN CUESTIÓN

Cabe mencionar que las diferencias en los datos se derivan del fortalecimiento de los procesos de gestión del riesgo de liquidez.

### Suficiencia de Capital:

Adicionalmente, se realiza el análisis relativo a evaluar la eficiencia de capital de la Institución, mismo que se presenta a continuación:



## Riesgo Operacional:

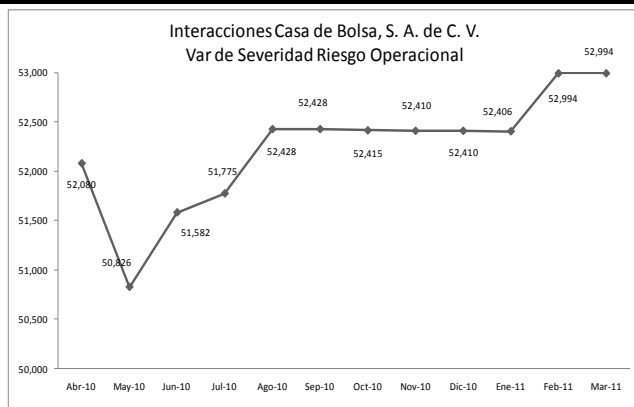
De acuerdo a la normatividad, se debe evaluar e informar, por lo menos trimestralmente, las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados, a través de sus notas a sus estados financieros. La materialización se calcula considerando los riesgos operacionales implícitos a los procesos de las unidades de negocio que se han identificado. Por lo que tomando este criterio se tiene una aproximación cercana a los eventos operacionales suscitados en Interacciones Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Haciendo la estimación de la materialización para el primer trimestre de 2011, el riesgo operacional es de: **\$21,449,468.08 pesos**. Asimismo, se presenta el cálculo hecho del Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional del primer trimestre de 2011: **\$56, 016,121.64 pesos** mientras que con la Regla Octava Transitoria (28/36) el Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional se estimó en: **\$43,568,094.61 pesos**.

Calculo del VaR de Severidad Operacional por evento.

### VaR Marzo del 2011

Valor esperado	44,113
Promedio	38,611
Desviación Estándar	249,294
Nivel de Confianza	95%
Máxima pérdida esperada	97,108
<b>VaR</b>	<b>52,994</b>



Se informa también que el límite de exposición por riesgo operacional es del 30% del capital contable de Interacciones Casa de Bolsa.

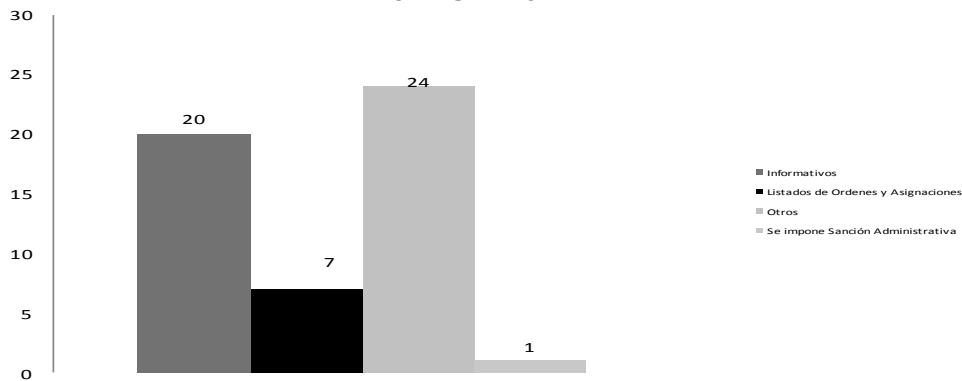
## Riesgo Legal:

A continuación se presentan las incidencias ocurridas:

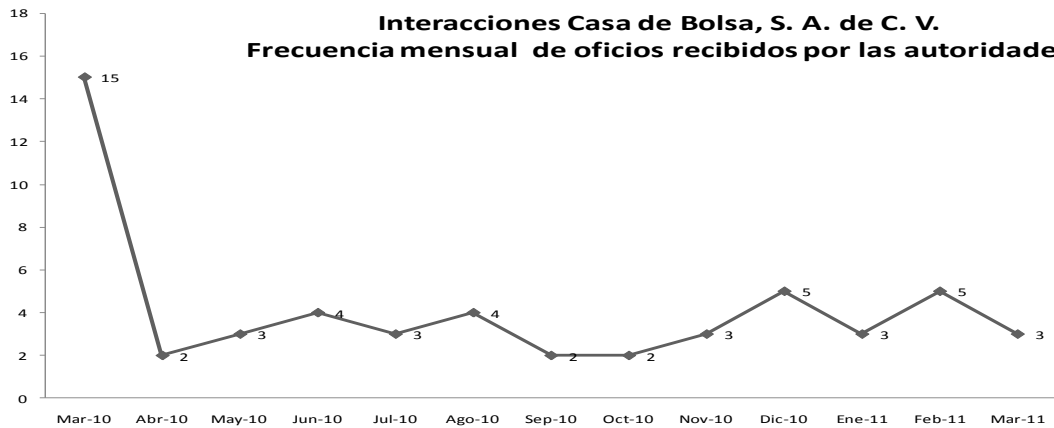
## Interacciones Casa de Bolsa S.A de C.V.

Motivo del Oficio	Informativos	Listados de Ordenes y Asignaciones	Otros	Se impone Sanción Administrativa	Se confirma la resolución impugnada	Monto reclamado (Sancion Administrativa)	Monto por pagar (Se confirma multa impugnada)	Informativos	Otros	Informativos	Total de oficios recibidos
	CNBV			CONDUSEF		BANXICO					
Mar-10	7	6	0	0	2	0	36,192.00	0	0	0	15
Abr-10	2	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	2
May-10	0	0	3	0	0	0	0.00	0	0	0	3
Jun-10	0	0	4	0	0	0	0.00	0	0	0	4
Jul-10	0	0	3	0	0	0	0.00	0	0	0	3
Ago-10	0	0	4	0	0	0	0.00	0	0	0	4
Sep-10	0	0	2	0	0	0	0.00	0	0	0	2
Oct-10	0	0	1	0	0	0	0.00	1	0	0	2
Nov-10	0	0	2	0	0	0	0.00	1	0	0	3
Dic-10	4	0	0	0	0	0	0.00	0	0	1	5
Ene-11	1	0	1	0	0	0	0.00	0	0	1	3
Feb-11	2	0	0	0	0	0	0.00	2	0	1	5
Mar-11	0	0	1.00	0	0	0	0.00	1	1	0	3
<b>Total</b>	<b>20.00</b>	<b>7.00</b>	<b>24.00</b>	<b>1.00</b>	<b>3.00</b>	<b>37,440.00</b>	<b>36,192.00</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>54</b>
<b>Promedio</b>	<b>1.33</b>	<b>0.47</b>	<b>1.60</b>	<b>0.07</b>	<b>0.20</b>	<b>2,496.00</b>	<b>3,576.80</b>	<b>0.40</b>	<b>0.07</b>	<b>0.20</b>	<b>4.33</b>

**Interacciones Casa de Bolsa, S. A. de C. V.  
Frecuencia por motivos de Oficios de la CNBV  
Mar 10 - Mar 11**

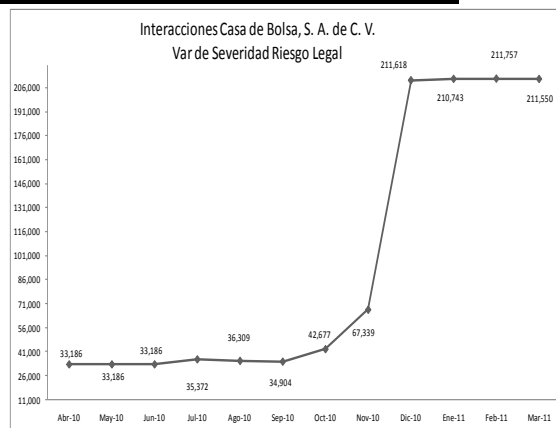


**Interacciones Casa de Bolsa, S. A. de C. V.  
Frecuencia mensual de oficios recibidos por las autoridades**



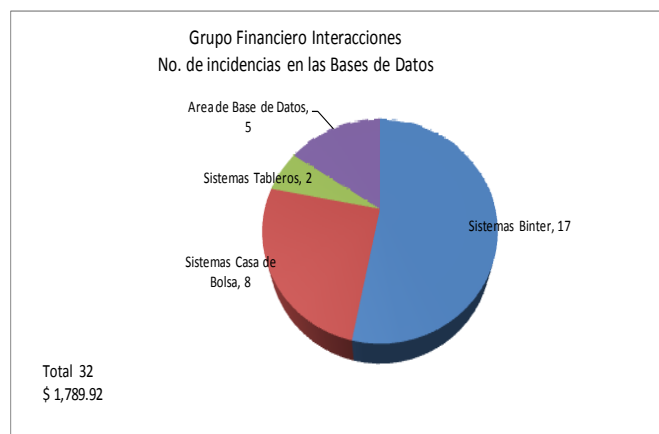
Cálculo del VaR de Severidad por multas por medio de las cuentas contables.

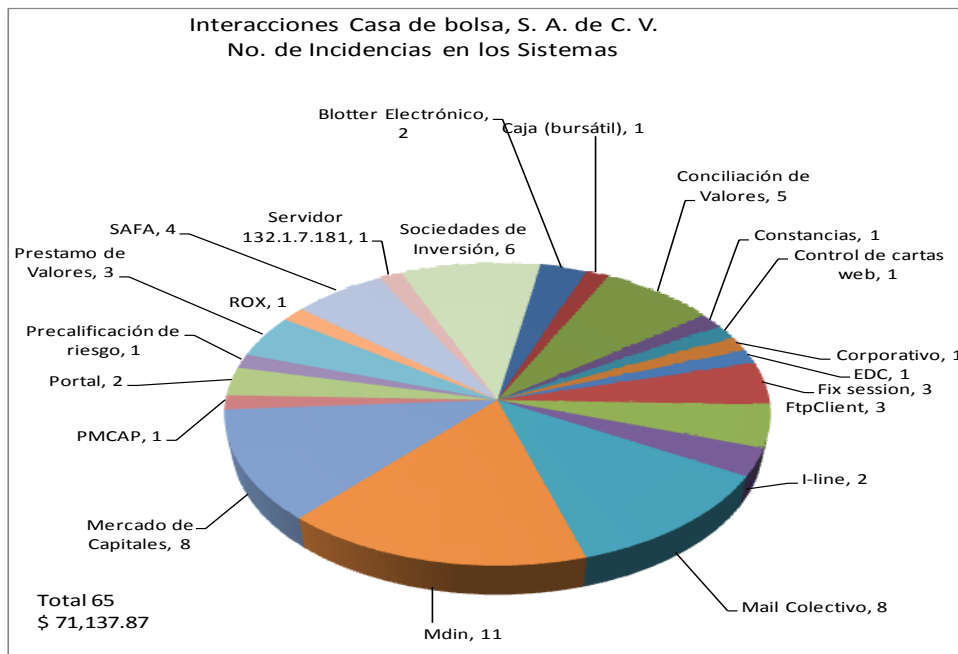
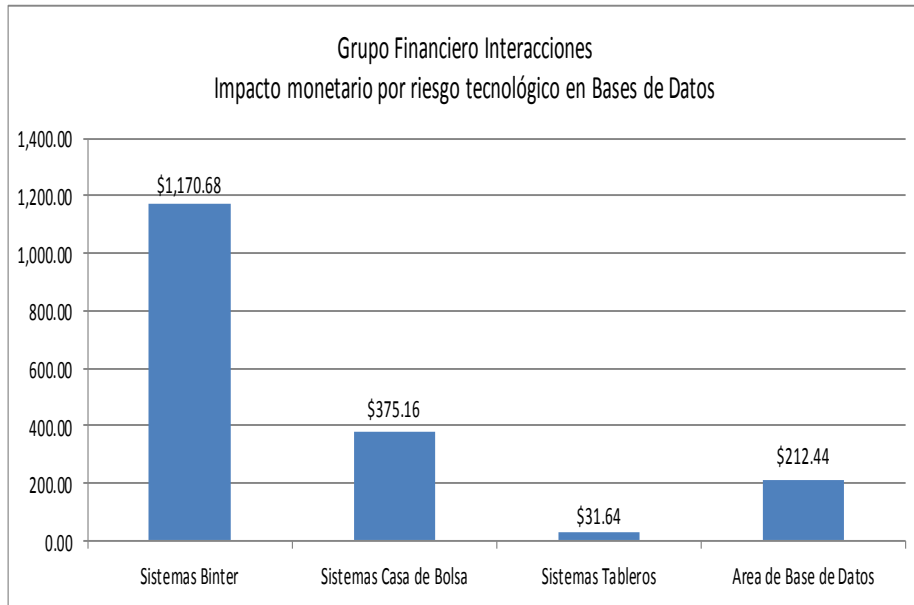
VaR Marzo 2011	
Valor esperado	40,599
Promedio	39,246
Desviación Estándar	111,272
Nivel de Confianza	95%
Máxima pérdida esperada	252,148
<b>VaR</b>	<b>211,550</b>

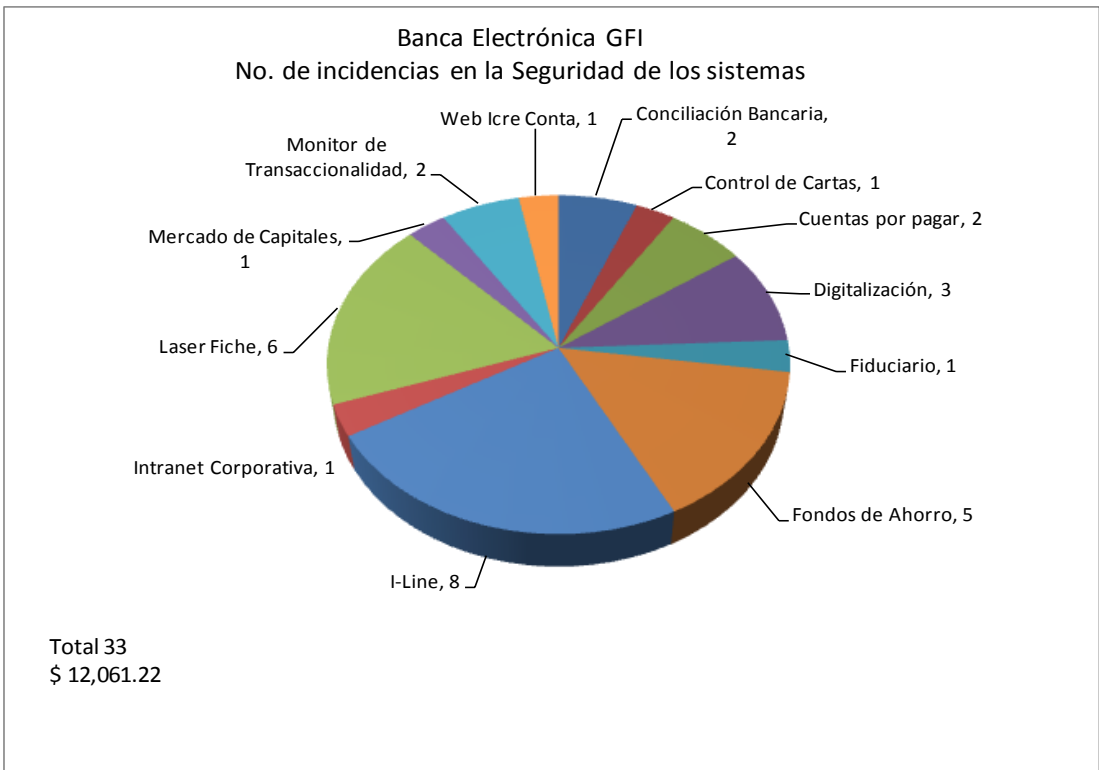
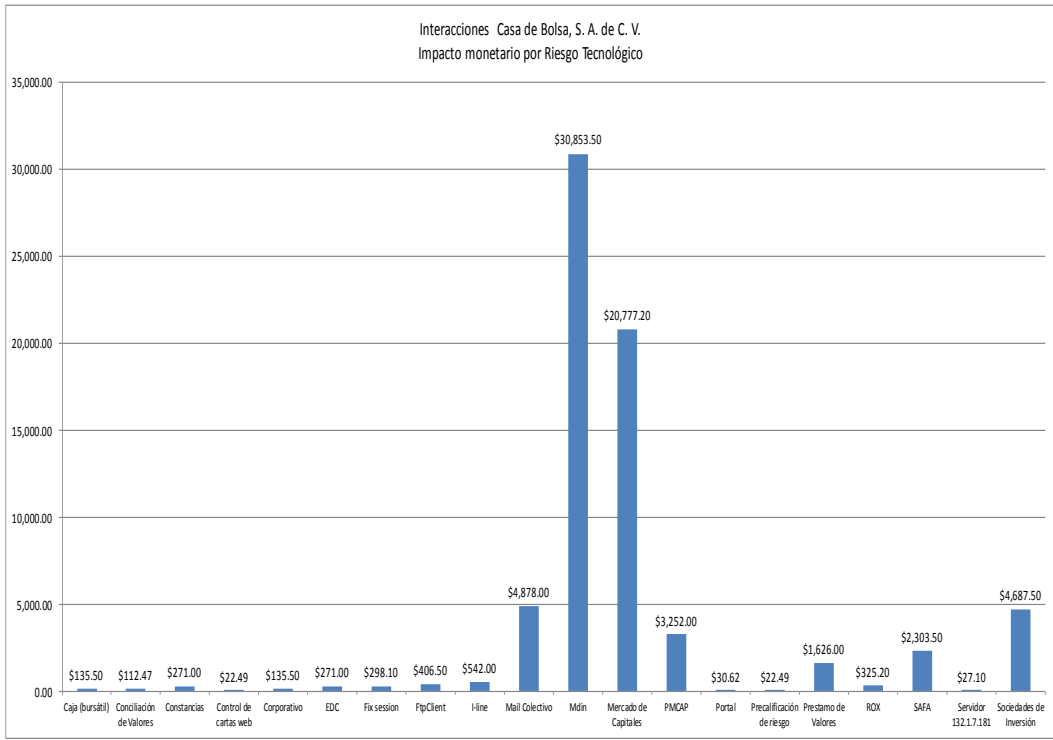


Se informa también que el límite de exposición por riesgo legal es del 50% del capital contable de la casa de bolsa. El VaR fue calculado conforme a los registros contables que son afectados por este concepto Riesgo Tecnológico

Incidencias tecnológicas en el mes de marzo del 2011

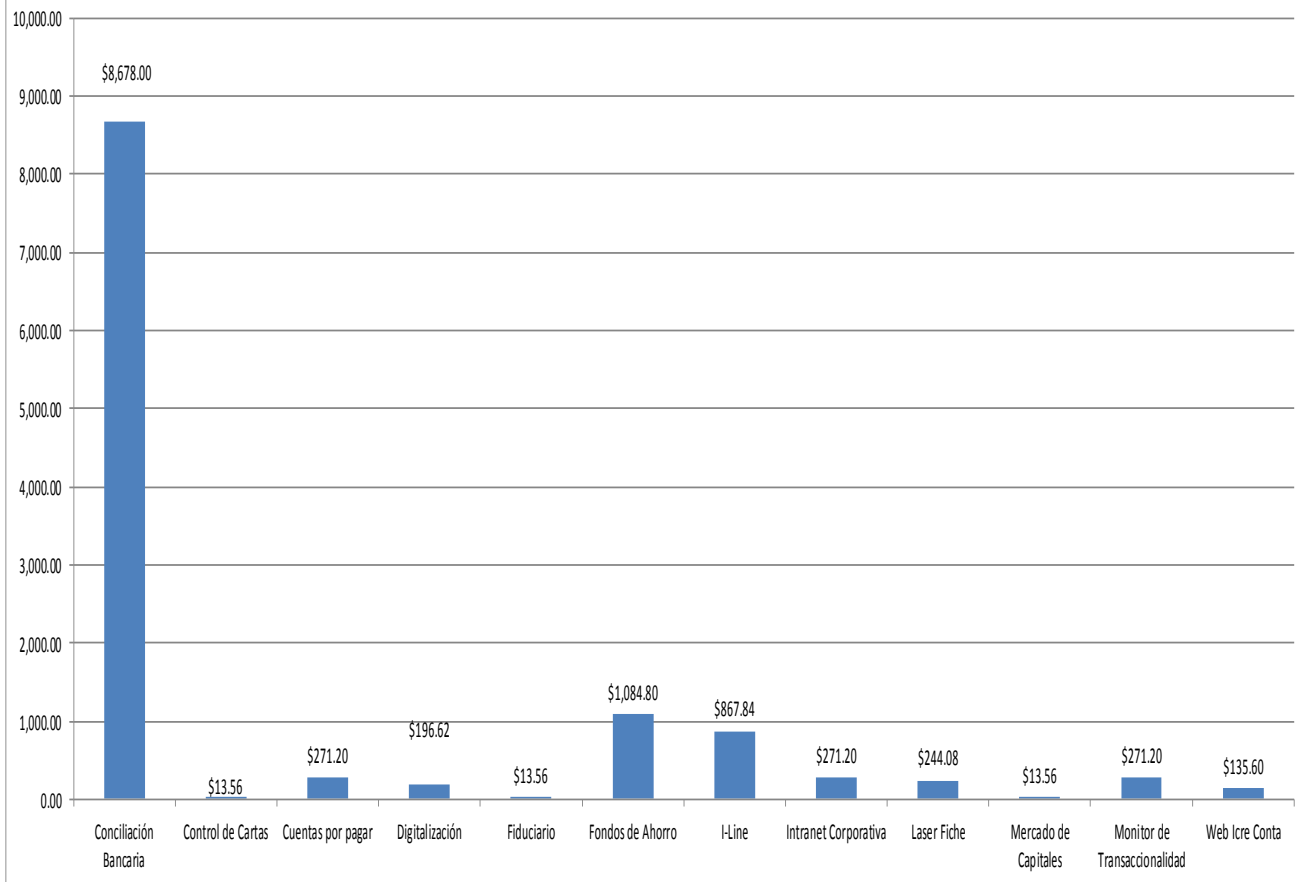




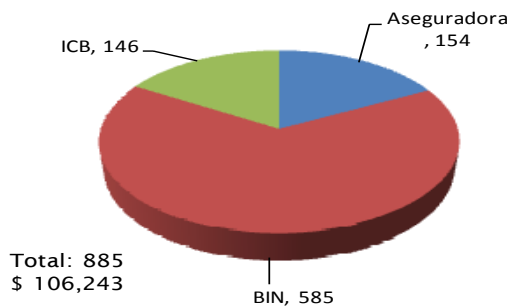




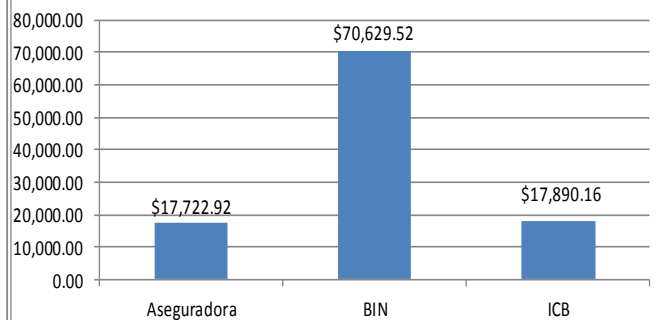
Banca Electrónica GFI  
Impacto monetario por riesgo tecnológico  
en Seguridad de los sistemas

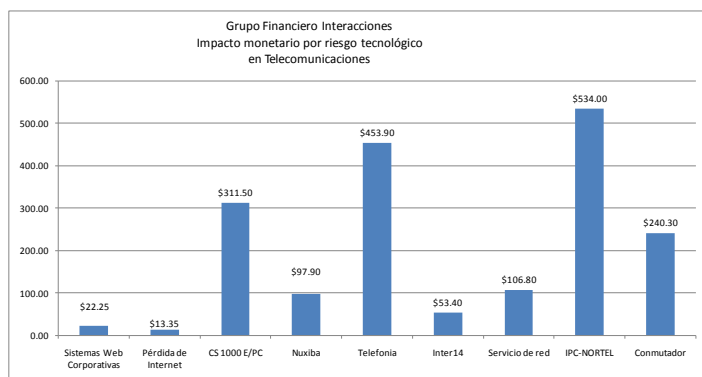


Grupo Financiero Interacciones  
No. de Incidencias en los sistemas  
por empresa. Help Desk



Grupo Financiero Interacciones, S. A.  
Impacto monetario por riesgo tecnológico. Help Desk





## Variaciones en los ingresos financieros y valor económico:

A continuación se presentan las variaciones en los ingresos financieros de los últimos meses, en los cuales se ha presentado una tendencia a la alza en el último mes.

	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
INGRESOS POR INTERESES	99	95	105	96	86	99	56	86	105	145	114	80	96
COSTO FINANCIERO	88	96	103	96	85	95	82	81	103	137	112	76	91
UTILIDAD o PÉRDIDA POR COMPRA-VENTA DE VALORES	1	32	34	13	17	38	46	25	42	5	5	3	19
RESULTADO POR VALUACIÓN A MERCADO	0	0	0	0	0	0	9	-9	3	4	1	-1	-2
VARIACIONES EN INGRESOS:	17	-4	10	-9	-10	13	-43	30	19	40	-31	-34	16
%	17.2%	-4.2%	9.5%	-9.4%	-11.2%	13.1%	-76.8%	34.9%	18.1%	27.6%	-21.4%	-29.8%	20.0%

## Información por Segmentos:

### Interacciones Casa de Bolsa realiza operaciones en los siguientes segmentos:

1.- Por lo que respecta a Resultados por servicios en:

- Mesa de capitales
- Sociedades de inversión

2.- Por lo que se refiere a Intermediación y Tesorería en:

- Mesa de dinero
- Tesorería

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

### 1.- Resultados por servicios:

### Mesa de capitales

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	20,732,890
Ingresos por intereses	45
Comisiones y tarifas cobradas	75,386
Comisiones y tarifas pagadas	16,581
Resultado por servicios	58,806
Resultado por valuación a valor razonable	- 1,794
Gastos de operación	26,902
Otros productos	2,450
Utilidad (pérdida generada)	61,255

### Sociedades de inversión

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	9,471,006
Comisiones y tarifas cobradas	27,639
Comisiones y tarifas pagadas	3,178
Resultado por servicios	24,461
Gastos de operación	14,813
Otros productos	898
Utilidad (pérdida generada)	10,546

## 2.- Por lo que se refiere a operaciones de Mesa de dinero y Tesorería:

### Mesa de dinero

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	36,422,212
Ingresos por asesoría financiera	10,394
Ingresos por intereses	287,943
Gastos por intereses	279,614
Utilidad por compraventa	39,459
Perdida por compraventa	12,246
Margen financiero por intermediación	35,542
Gastos de operación	19,122
Otros productos	9,357
Utilidad (pérdida generada)	25,776

### Tesorería

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	1,731,333
Ingresos por intereses	1,571
Gastos por intereses	243
Margen financiero por intermediación	1,329
Resultado por valuación a valor razonable	- 204
Gastos de operación	2,777
Otros productos	51
Utilidad (pérdida generada)	- 1,397

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:

CONCEPTO	Información por segmento	Estado de resultados	Variación
Ingresos por asesoría financiera	10,394	10,394	0
Comisiones y tarifas cobradas	103,025	103,025	0
Comisiones y tarifas pagadas	19,759	19,759	0
<b>Resultado por servicios</b>	<b>93,660</b>	<b>93,659</b>	-0
Utilidad por compraventa	39,459	39,459	0
Perdida por compraventa	12,246	12,246	0
Ingresos por intereses	289,560	289,890	330 (A)
Gastos por intereses	279,856	279,860	4 (B)
Resultado por valuación a valor razonable	-1,998	-1,998	0
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>34,918</b>	<b>35,244</b>	326
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	0	0
<b>Ingresos (egresos) totales de las operaciones</b>	<b>128,578</b>	<b>128,904</b>	326
Gastos de administración	63,614	100,252	36,638 (C)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>64,964</b>	<b>28,652</b>	-36,312
Otros productos	12,755	12,755	0
Otros gastos	0	1,180	1,180 (D)

(A) La variación en Ingresos por Intereses fue de \$330 y se integra por:

Partidas de Consolidación	330
---------------------------	-----

(B) La variación en Gastos por Intereses fue de \$4 y se integra por:

Partidas de Consolidación	4
---------------------------	---

(C) La variación en Gastos de administración fue de \$36,638 y se integra por:

Áreas Administrativas	36,638
-----------------------	--------

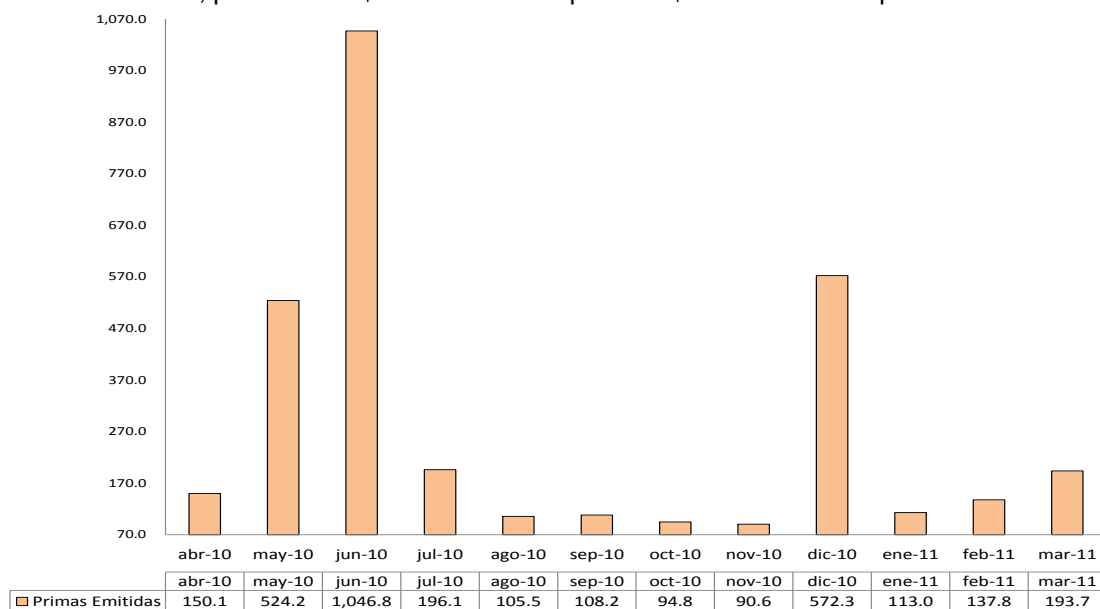
(D) La variación en Otros gastos fue de \$1,180 y se integra por:

Áreas Administrativas	1,180
-----------------------	-------

## ASEGURADORA INTERACCIONES

### 1. Primas Emitidas

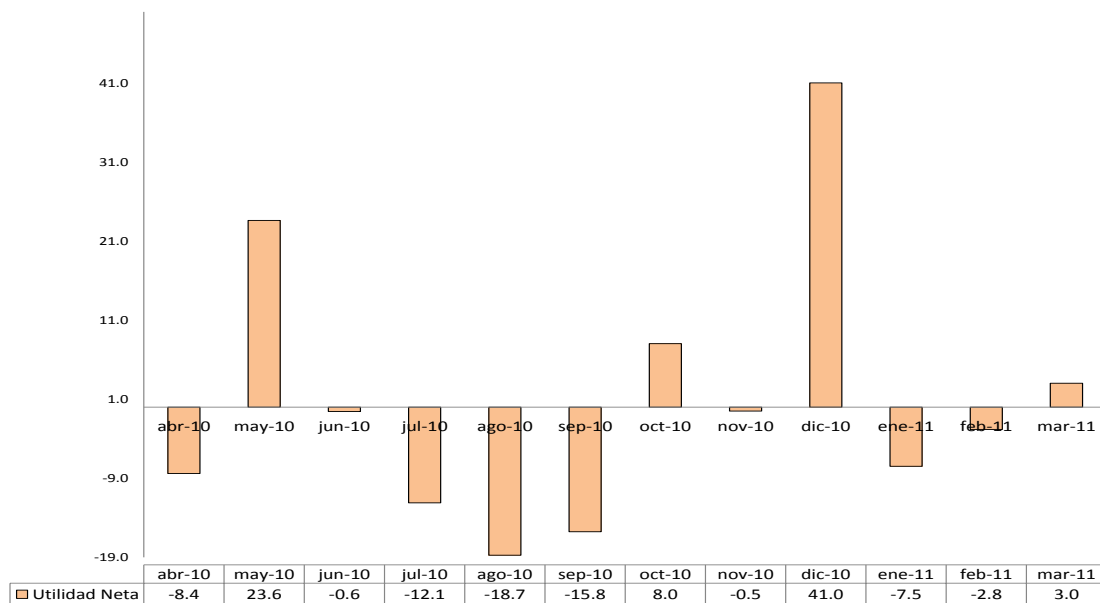
Las primas emitidas en el primer trimestre de 2011 registraron una disminución del 11% con relación al primer trimestre de 2010, pasando de \$501 millones de pesos a \$444 millones de pesos de emisión.



Cifras en millones \$

## 1. Utilidad Neta

La utilidad neta del tercer trimestre cerró en -\$7.2 millones de pesos.



Cifras en millones \$

La utilidad técnica de la aseguradora en el primer trimestre de 2011 fue de \$40 millones de pesos, que comparándola contra los \$11 millones de pesos de pérdida técnica del primer trimestre de 2010, da un incremento del 350%.