



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

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

30 DE JUNIO DEL 2007

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La tenencia 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%

No consolidadas:

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

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

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

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

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

A continuación se presentan algunos indicadores financieros.

	2007	2006
Índice de morosidad	0.0014	0.0036
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	1,559.71	1,032.95
Eficiencia operativa	0.0257	0.0287
ROE	0.35.13	0.1675
ROA	0.0409	0.0255

Índice de capitalización desglosado		
Capital neto / activos riesgo de crédito	19.3900	24.4700
Capital neto / activos rgo. Crédito y mercado	15.6700	17.0413
Liquidez	1.1383	1.8579
MIN	0.0298	0.0574

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

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

*Cifras en miles de pesos

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

BANCO INTERACCIONES, S.A	
Jun-07	
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (INDICE DE CREDITO)	19.39%
Capital Neto / Activos totales sujetos a riesgo (INDICE DE CAPITALIZACION)	15.67%
	1,758,058
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	7,399,379
ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	<hr/>
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	9,157,437
Capital Básico	1,354,765
Capital Complementario	79,887
Capital Neto	<hr/> 1,434,652 <hr/>

*Cifras en miles de pesos

BANCO INTERACCIONES, S.A.
BALANCE GENERAL
(Cifras en millones de pesos)

DISPONIBILIDADES

En el trimestre se reflejó un incremento de \$61 millones de pesos; determinado básicamente por aumento en operaciones de divisas 24 y 48 horas por \$24 millones de pesos, en operaciones de Call Money con bancos nacionales por \$361, con bancos nacionales y extranjeros por \$73 millones de pesos disminución en la inversión en Bank of América por \$397 millones de pesos.

INVERSIONES EN VALORES

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

Concepto	Gubernamental	Privado	Total
Títulos para negociar		88	88
Títulos disponibles para la venta			
Títulos conservados a vencimiento	84	137	221
T o t a l	84	225	309

En el trimestre se tuvo una disminución en la inversión de valores por \$162 millones de pesos, respecto al trimestre anterior, determinada básicamente por disminución en la inversión en Títulos para Negociar por \$20 millones de pesos y en Títulos Conservados a vencimiento por \$142 millones de pesos. Siendo lo más relevantes el prepago de Certificados Fiduciarios por \$97 millones de pesos

OPERACIONES DE REPORTE

La posición de riesgo que opera en promedio a corto plazo la mesa de dinero, se refleja en la posición de reportos vigentes al 30 de junio de 2007, como sigue:

Compras	Deudores por reporto	Valores a entregar	Neto
Gobierno			
	1,828	1,824	4
Organismos Descentralizados y empresas de Part.			
Total	1,828	1,824	4

Ventas	Valores a recibir	Acreedores por reporto	Neto
Gobierno	10,376	10,320	56
Sector Financiero Organismos Descentralizados y empresas de Part.	1,826	1,824	2
Total	12,202	12,144	58

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La posición de Forwards al cierre del trimestre es de \$45 millones de dólares, la cual corresponde a contratos con instrumentos financieros derivados operados con fines de cobertura, dichos contratos están cubriendo posición primaria de Cartera de Crédito en dólares.

Concepto	Saldo en moneda nacional
Parte pasiva	488
Parte Activa	504
Neto	(16)

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

Concepto	Saldo en moneda nacional
Parte Activa	84
Parte Pasiva	85
Neto	(1)

OPERACIONES CAMBIARIAS 24, 48 HORAS

En el trimestre, el volumen operado en compras y ventas fue de 2,743.7 miles de dólares y 1,919.8 miles de dólares respectivamente, el cual se integra de la siguiente manera:

Sector	Compras	Ventas
Financiero	2,656.8	1,800.6
No financiero	<u>86.8</u>	<u>119.2</u>
TOTAL	2,743.7	1,919.8

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

COMPRAS \$198 millones de pesos **VENTAS** \$198 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			Total
	Vigente	Vencida	Subtotal	Vigente	Vencida	Subtotal	
Créditos Comerciales	4,725	16	4,741	80		80	4,821
Créditos a Entidades Financieras	744		744				744
Créditos al Consumo	16	2	18				18
Créditos a la Vivienda	74	2	76				76
Créditos a Entidades Gubernamentales	7,523		7,523	552		552	8,075
Total	13,082	20	13,102	632		632	13,734

En el trimestre, se tuvo un aumento en la colocación de créditos por \$3,146 millones de pesos, respecto del trimestre anterior, determinado principalmente por: incremento en Créditos Comerciales por \$1,112 millones de pesos; en Créditos a Entidades Financieras por \$250 millones de pesos, en créditos a la vivienda \$2 millones de pesos y una disminución en Créditos Gubernamentales por \$1,775 millones de pesos.

Formando parte de la Cartera Comercial en Dólares se encuentran los derivados de cobertura que ascienden a un importe neto de \$16,462 millones de pesos.

Movimientos de cartera vencida:

Concepto	Importe
Cartera vencida al 31 de marzo del 2007	13
Trasposos de cartera vigente a vencida	20
Liquidación de adeudos	(13)
Castigos	
Total de cartera vencida al 30 de junio del 2007	20

CALIFICACION DE LA CARTERA CREDITICIA

Reservas Preventivas Necesarias

(cifras en miles de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Cartera Comercial	Cartera Entidades Financieras	Cartera de Consumo	Cartera Entidades Gubernamen- tales	Cartera Hipotecaria de vivienda	Total reserva Preventiva
Exceptuada	903,067						
Calificada							
Riesgo A	11,240,592	24,413	3,784	75	51,497	2,953	82,722
Riesgo B	1,544,559	103,292	29	176	20,335	2,342	126,174
Riesgo C	439,098	2,596	28	208	84,600	941	88,373
Riesgo D	16,625	2,700		1,026		400	4,126
Riesgo E	8,939	8,149		389		403	8,941
Total	14,152,882	141,150	3,841	1,874	156,432	7,039	310,336
Menos:							
Reserva Constituida							310,336
Exceso							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 de 2007.
2. - La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de la cartera comercial e hipotecaria de vivienda efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La institución utiliza la metodología establecida por la CNBV.

IMPUESTOS DIFERIDOS

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

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

Importe de Impuestos diferidos según su origen

Concepto	Base	Tasa del I.S.R	Impuesto Diferido
Exceso del valor contable sobre el valor fiscal de activos y pasivos neto	8	28%	2
Impuesto al activo por recuperar	10		10
Pérdidas fiscales por amortizar	58	28%	16
Total			28

CAPTACION TRADICIONAL

Se integra por:

Concepto	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	706	226	932
Depósitos a plazo	10,926	165	11,091
Total	11,632	391	12,023

Al 30 de junio de 2007, la tasa de interés promedio de Captación Integral es del 7.28% en moneda nacional y de 3.22% en moneda extranjera, cabe aclarar que la Institución capta recursos principalmente a través de la mesa de dinero. La captación tradicional fue de \$932 millones de pesos.

El trimestre refleja un incremento por \$2,968 millones de pesos, representado básicamente por un aumento de \$410 millones de pesos en depósitos de exigibilidad inmediata y en depósitos a plazo \$2,558 millones de pesos la cual se integra en: público en general \$1,332 millones de pesos y en mercado de dinero \$1,226 millones de pesos.

PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integra por:

Concepto	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
De exigibilidad inmediata	135		135
De corto plazo	1,345	82	1,426
De largo plazo	502	19	521
Total	1,982	101	2,083

Por el primer trimestre del año, la tasa de interés promedio de Préstamos Interbancarios y de otros Organismos es de 7.71% en moneda nacional, y 5.94% en dólares. El total corresponde a fondeo con Fira, Fovi, Fifomi y Banca de desarrollo.

Dentro del mismo trimestre reflejamos un incremento por \$118 millones de pesos, generada básicamente en el concepto de exigibilidad inmediata por \$135 millones de pesos.

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
Reportos	9
Por valuación de inversiones en valores	51
Por operaciones de Cambios y Derivados	2
Total	70

OTROS PRODUCTOS

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

Concepto	Importe
Ingresos por rentas de inmuebles	6
Recuperación de adeudos	
Recuperación por cancelación de provisiones	125
Resultado cambiario y por posición monetaria	8
Otros ingresos	6
Utilidad en venta de bienes adjudicados	1
TOTAL	146

Dentro del rubro de "Recuperación por cancelación de provisiones" se encuentra agrupada la cancelación de reservas preventivas para riesgos de crédito por \$79 millones de pesos, en cumplimiento a las disposiciones emitidas por la CNVB.

OTROS GASTOS

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

Concepto	Importe
Por baja de valor en bienes adjudicados	0
Por baja de valor en otros activos	2
Quebrantos diversos	7
Estimación de cuentas por cobrar	1
Total	10

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL

El Capital Neto al 31 de junio del 2007 asciende a \$1,435 millones de pesos, de los cuales \$1,355 millones de pesos corresponden al Capital Básico y \$80 millones de pesos al Capital Complementario.

El Índice de Capitalización sobre activos en riesgo de crédito es de 19.39% y el relativo a activos en riesgos totales es de 15.67%.; el cual es superior al mínimo requerido por las autoridades.

El monto de Activos ponderados en riesgo de crédito es de \$7,399 millones de pesos y el correspondiente a Activos en Riesgo de mercado es de \$1,758 millones de pesos, por lo tanto el monto de Activos ponderados en riesgo total es de \$9,157 millones de pesos.

CATEGORÍA DE ACUERDO AL INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Banco Interacciones, clasifico en la **categoría I**, de acuerdo a la publicación realizada por la CNBV de conformidad al artículo 134 bis LIC y en base al índice de capitalización correspondiente al mes de mayo de 2007. el cual es del 14.84%

TENENCIA ACCIONARIA POR SUBSIDIARIA

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

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADOR	2005		2006		2007	
	MZO	JUN	SEP	DIC	MZO	JUN
1) DE MOROSIDAD	0.21	0.36	0.34	0.10	0.12	0.14
2) DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	2,037.12	1,032.95	939.69	3,139.55	2,434.54	1,559.71
3) EFICIENCIA OPERATIVA	4.67	4.11	4.26	3.56	5.20	1.77
4) ROE	12.33	22.42	25.06	21.12	20.06	34.87
5) ROA	1.26	2.22	2.45	1.97	1.62	2.75
6) CAPITAL NETO/ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO	24.47	24.47	20.85	18.15	18.60	19.39
6) CAPITAL NETO/ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CREDITO Y MERCADO	18.33	17.04	15.32	14.43	15.62	15.67
8) LIQUIDEZ	0.87	0.73	0.62	0.48	1.20	0.72
9) MIN	4.80	6.64	6.24	6.19	3.99	3.30

Administración Integral de Riesgos.

INFORMACIÓN CUALITATIVA

a) Objetivos de exposición al riesgo

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

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

Asimismo, la función de Administración Integral de Riesgos de Banco Interacciones busca identificar y monitorear los factores que inciden en el nivel de capitalización de la Institución, buscando mantener un nivel óptimo en este indicador. Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, serán presentados en la próxima sesión del Consejo de Administración de riesgos para su ratificación y aprobación.

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

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

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

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

c) Proceso de administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

d) Metodologías para la administración de riesgos

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

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 contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones. La administración de este tipo de riesgo se lleva a cabo a partir del análisis de las contrapartes, así como obteniendo la pérdida esperada de la cartera crediticia, a partir de probabilidades de incumplimiento asociadas a las calificaciones de cada uno de los acreditados.

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

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

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

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

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

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

2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

3. Riesgo de mercado

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

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

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

Las características más importantes del modelo de riesgo mercado son:

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

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

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

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

Riesgos No discrecionales

1. Riesgo Operativo

Actualmente la UAIR esta implementando una metodología que tiene por objeto obtener de manera cualitativa el riesgo operativo, la cual mantiene una directriz con la alta dirección y el equipo de trabajo de la UAIR, asimismo deberá ser aceptada como una política institucional definida y respaldada por la alta dirección que se comprometa a manejar el tema dentro de la organización. Una vez que se tenga la medición cualitativa se definirá la forma de cuantificar el riesgo operativo.

La metodología para la administración de riesgos esta definida en cuatro etapas:

1. Planeación de la administración de riesgos
 - a) Conocimiento general de la institución
 - i. Identificación de la misión
 - ii. Identificación de objetivos
 - iii. Identificar procesos
 - b) Diseño del plan
 - i. Definir los objetivos en materia de administración de riesgos
 - ii. Diseño de cronograma de actividades
2. Valoración del riesgo
 - a) Identificación del riesgo
 - i. Identificación de factores internos y externos
 - ii. Diligenciamiento del formato de identificación del Riesgo
 - iii. Clasificación de los riesgos
 - b) Análisis del riesgo
 - i. Medir impacto y probabilidad
 - ii. Jerarquizar los riesgos acorde con la escala de medición definida, comenzando por los de mayor impacto y probabilidad
 - iii. Seleccionar los riesgos de mayor impacto y probabilidad

- c) Determinación del nivel de riesgo
 - i. Identificar los controles existentes para cada uno de los riesgos seleccionados
 - ii. Confrontar el impacto y la probabilidad frente a los controles existentes
 - iii. Seleccionar los riesgos de mayor incidencia para el cumplimiento de los objetivos

- 3. Manejo del riesgo
 - a) Consideración de acciones
 - i. Estudio de posibles acciones para mitigar los riesgos

 - b) Elaboración del mapa de riesgos
 - i. Definición de las causas que propician los riesgos
 - ii. Definición de acciones para mitigar los riesgos
 - iii. Análisis costo beneficio de las acciones
 - iv. Actualización de los mapas de riesgo

 - c) Implementación de acciones
 - i. Ejecución de los compromisos adquiridos
 - ii. Seguimiento a las acciones por parte de los responsables

- 4. Monitoreo.
 - a) Elaboración del plan de seguimiento
 - i. Definir los riesgos a los cuales se va a dar seguimiento
 - ii. Elaborar cronograma de seguimiento
 - iii. Definición de responsables de seguimiento

 - b) Ejecución del seguimiento
 - i. Revisión de los compromisos adquiridos para mitigar los riesgos seleccionados
 - ii. Verificación de la implementación de las actividades.

 - c) Ejecución del seguimiento
 - i. Consolidación de la información
 - ii. Presentación de recomendaciones y sugerencias
 - iii. Elaboración del informe.

2. Riesgo legal

Para la medición del riesgo legal se clasifican en dos rubros, el primero en los oficios recibidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en los actos jurídicos en los que la Institución participa como demandante o demandada, asimismo se tiene un comité de jurídico que presenta el estatus de los juicios.

La metodología para la administración de riesgo legal es acotar a través de una distribución estadística las pérdidas por riesgo legal ajustado a un cierto intervalo de confianza.

3. Riesgo tecnológico

Anualmente se lleva a cabo una auditoría externa en el tema de "Vulnerabilidad a los sistemas", derivado de las observaciones se realizan las acciones necesarias para minimizar o controlar la vulnerabilidad de los sistemas.

Internamente se hace una valoración del alcance del help desk en cuanto a reportes por área como son las bases de datos, servidores, cableado, telecomunicaciones, impresoras, perfiles de usuario, reportes por tipo y subtipo de problema como; software, hardware, servidores, comunicación y redes.

II. Riesgos no cuantificables

Se ha iniciado el diagnóstico de los activos asegurados con la finalidad de identificar aquellos que se encuentren descubiertos o bien identificando su adecuado seguro.

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

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

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Riesgo de Mercado:

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

Valor en Riesgo (VaR)		
Unidad de negocio	Importe	% capital
Mesa de Dinero	-1,490	0.12%
Mesa de Cambios	-35	0.00%
Mesa de Derivados	-107	0.01%
Posición Propia (Negociar)	-28	0.00%
Posición Propia (Disponibles para la venta)	0	0.00%
Posición Propia (Conservados a vencimiento)	-1,421	0.11%
Fondeo Sintético	-142	0.01%
VaR Fondos	-2	0.00%
VaR Global	-3,369	0.29%

VaR Global incluye Mesa de Dinero, Derivados, Cambios, Fondeo Sintético y Posición Propia a excepción de los Títulos Conservados a Vencimiento.

LÍMITE DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO

ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)

MES	LIMITE DE RIESGO	VaR BANCO	% USADO
ABRIL 2007	-17,986	-4,337	24%
MAYO 2007	-18,629	-5,166	28%
JUNIO 2007	-18,969	-7,565	40%

LOS DATOS CORRESPONDEN AL PROMEDIO DE LOS INDICADORES EN EL PERIODO EN CUESTIÓN

INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO

ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)

MES	VaR BANCO	VaR MESA DE DINERO	VaR MESA DE CAMBIOS	VaR MESA DE DERIVADOS	FONDEO CON FORWARDS DE DÓLARES
ABRIL 2007	-4,337	-3,804	-370	0	-219
MAYO 2007	-5,166	-4,449	-271	0	-189
JUNIO 2007	-7,565	-5,117	-388	-34	-155

LOS DATOS CORRESPONDEN AL PROMEDIO DE LOS INDICADORES EN EL PERIODO EN CUESTIÓN

INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO

ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)

BANCO	ABRIL	MAYO	JUNIO	PROMEDIO
MESA DE DINERO				
VaR	-3,804	-4,449	-5,117	-4,456
CAMBIOS				
VaR	-26	-55	-64	-49
MESA DE DERIVADOS				
VaR	0	0	-34	-11
FONDEO CON FORWARDS DE DÓLARES				
VaR	-219	-189	-155	-187
VaR GLOBAL	-4,337	-5,166	-7,565	-5,690

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 segundo trimestre de 2007, se resumen a continuación:

RIESGO DE CRÉDITO (Cifras en pesos)

CARTERA	EXPOSICIÓN	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA	PERCENTIL 99%
COMERCIAL CALIFICADA	13,157,123,965	188,651,682	377,877,537	566,529,219
EXCEPTUADA	903,067,162	0	0	0
CONSUMO	18,970,334	8,551,792	9,037,433	17,589,225
HIPOTECARIA	76,593,160	3,002,934	4,915,243	7,918,177
TOTAL	14,155,754,621	200,206,407	377,797,060	578,003,467

LÍMITE	PÉRDIDA NO ESPERADA	% USADO
1,132,460,370	377,797,060	33%

EL LÍMITE PARA LA PÉRDIDA NO ESPERADA ES DEL 8% DEL MONTO DE LA CARTERA

RIESGO DE CREDITO DEL BANCO (CARTERA DE CREDITOS)
ABRIL - JUNIO (cifra en miles)

CARTERA	MONTO DE CARTERA	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA
ABRIL 2007	10,403,671	246,236	489,305
MAYO 2007	11,167,439	172,945	303,196
JUNIO 2007	14,155,754	200,206	377,797
PROMEDIO	11,908,955	206,462	390,099

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

RIESGO DE CRÉDITO DEL BANCO (INSTRUMENTOS FINANCIEROS)
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)

MES	POSICIÓN EN DIRECTO		POSICIÓN EN REPORTO	
	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA
ABRIL 2007	-20,857	-668,237	-1	-8
MAYO 2007	-13,600	-279,152	0	0
JUNIO 2007	-6,596	-90,053	-21	-42
PROMEDIO	-13,684	-345,814	-7	-17

LOS DATOS CORRESPONDEN AL CIERRE DEL PERIODO EN CUESTIÓN

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

RIESGO DE CRÉDITO DEL BANCO (CONSOLIDADO)
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)

MES	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA	PERCENTIL 99%
ABRIL 2007	241,501	1,076,275	1,317,776
MAYO 2007	297,453	667,085	964,537
JUNIO 2007	85,236	286,796	372,032
PROMEDIO	208,063	676,719	884,782

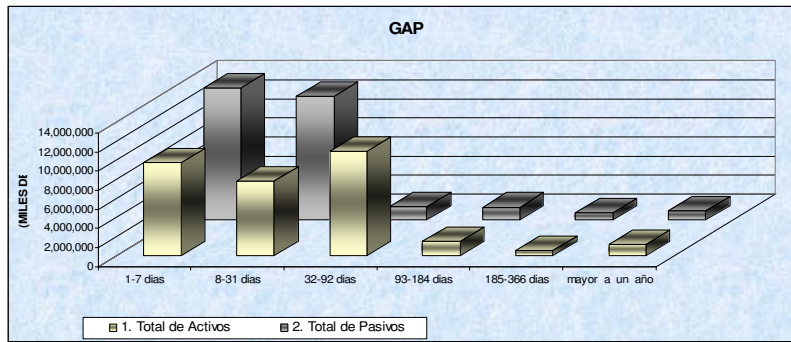
LOS DATOS CORRESPONDEN AL CIERRE DEL PERIODO EN CUESTIÓN

El número de financiamientos en riesgo común que rebasan el 10% del capital básico son 29 financiamientos y el monto es por 10,190,612.

El monto máximo de financiamiento de los tres mayores deudores que se consideren como riesgo común, al cierre de Junio por 935,081

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 Junio de 2007:



1. Total de Activos
2. Total de Pasivos

GAP

(cifras en miles de pesos)

	1-7 días	8-31 días	32-92 días	93-184 días	185-366 días	mayor a un año	GAP ACUMULADO
1. Total de Activos	9,785,016	7,855,619	10,913,915	1,529,968	521,181	1,162,143	
2. Total de Pasivos	(13,762,896)	(12,935,705)	(1,349,371)	(1,301,524)	(699,093)	(952,016)	
GAP	(3,977,880)	(5,080,086)	9,564,543	228,444	(177,912)	210,128	767,238

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	\$223	
Limite (2%) Capital Basico	\$6,881 <input checked="" type="checkbox"/> No excede limite	
Sensibilidad y escenarios extremos		
		% de req de liquidez contra total de activo
Requerimiento de liquidez	Perdida potencia	
\$500,000	-\$0	3.07% **
\$750,000	-\$223	4.60%
\$1,000,000	-\$8,916	6.13%

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.

Costo de renovación de pasivos en condiciones de mercado	\$14,205,442
Costo de renovación de pasivos en condiciones anormales	\$14,207,680
Perdida Potencial	-\$2,239
Limite (0.2% CN)	\$2,891

No excede limite

INDICADORES DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)

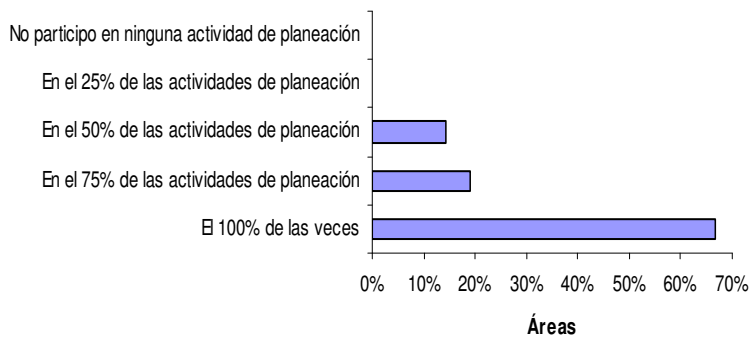
MES	PÉRDIDA ESPERADA POR VENTA DE ACTIVOS	PÉRDIDA ESPERADA POR RENOVACIÓN DE PASIVOS
ABRIL 2007	-3,116	-907
MAYO 2007	-408	-1,061
JUNIO 2007	-223	-2,239
PROMEDIO	-1,249	-1,402

LOS DATOS CORRESPONDEN AL CIÉRRE DEL PERIODO EN CUESTIÓN

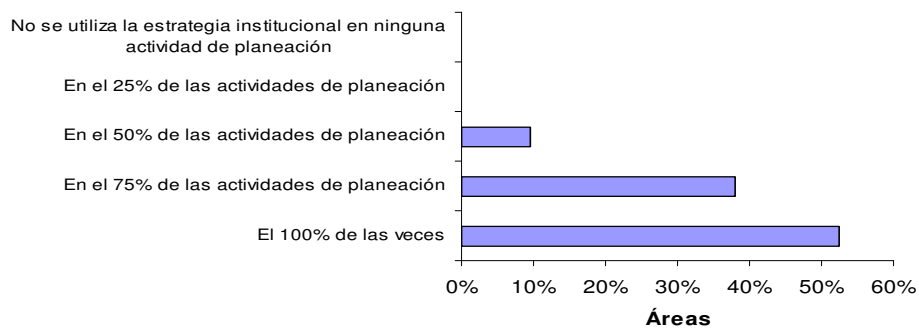
Riesgo Operativo

Los reportes generados en el tema de riesgo operativo son los siguientes:

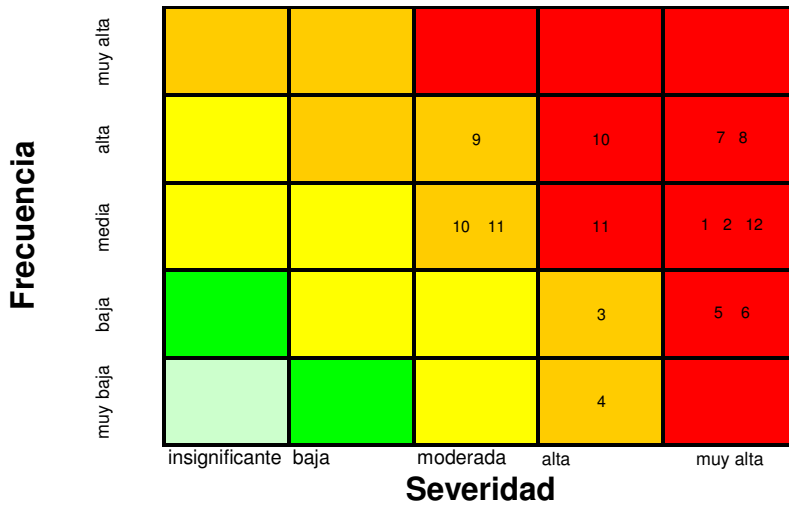
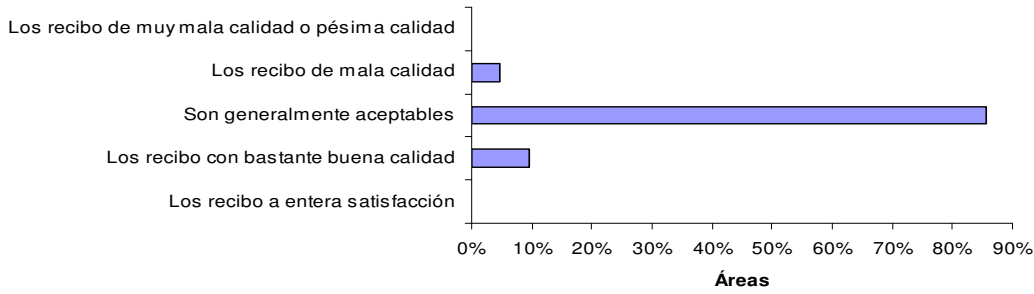
Participación en la planeación



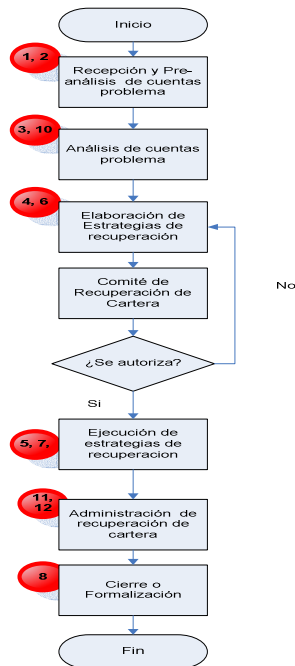
Para la planeación de su áreas se basa en la visión, objetivos y políticas



Los servicios y productos de las áreas cumplen los estándares de calidad

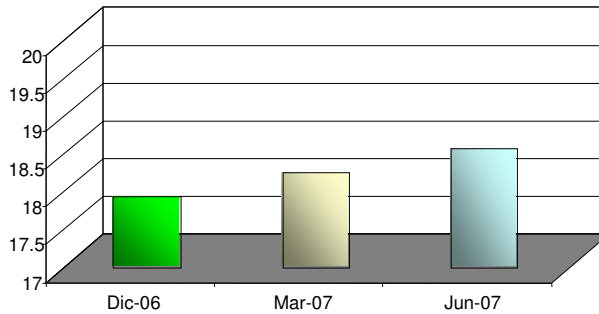


No.	Riesgo
1	El traspaso de la información no se hace de manera oportuna
2	Deficiencias en los expedientes de crédito
3	Se da un mal diagnóstico en el análisis del crédito
4	Elaborar una estrategia incorrecta
5	Fallas en la ejecución de la estrategia de recuperación
6	Elegir al personal incorrecto
7	Soborno de parte de los clientes a los abogados que llevan el caso
8	Errores en los finiquitos
9	No se tienen documentados los procesos
10	No se tiene una automatización
11	Exceso o abuso en la recuperación y cobranza
12	El monitoreo no se lleve a cabo o se realice de manera incompleta



Riesgo Tecnológico

Comparativo de fallas por trimestre



Variaciones en los ingresos financieros y valor económico:

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

	JUN-2006	SEP-2006	DIC-2006	MZO-2007	JUN-2007
INGRESOS POR INTERESES	416	477	605	592	551
COSTO FINANCIERO	301	332	374	375	380
POSICIÓN MONETARIA	2	(15)	(29)	(16)	9
MARGEN FINANCIERO	118	130	202	201	179
VARIACIONES EN INGRESOS:	(3)	60	128	(13)	(41)
%	(0.07%)	14.42%	26.83%	(2.14%)	(0.07%)

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

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

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

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

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

- Tesorería nacional
- Tesorería internacional
- Mesa de dinero

3.- Por otros segmentos:

- Operaciones cambiarias
- Fiduciario

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

1.- De Cartera de crédito :

Gobiernos Estatales y Municipales

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	2,862,614
Ingresos por Intereses	66,871
Gastos por Intereses	47,153
Comisiones cobradas	38,228
Margen financiero	57,946
Estimación preventiva	63,299
Comisiones y tarifas cobradas	34,826
Comisiones y tarifas pagadas	51,519
Gastos de operación	5,787
Otros productos	46,452
Utilidad generada	18,619

Descuento de Documentos

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	2,549,735
Ingresos por Intereses	68,008
Gastos por Intereses	43,665
Margen financiero	24,343
Estimación preventiva	3,825
Comisiones y tarifas cobradas	7,015
Comisiones y tarifas pagadas	1,860
Gastos de operación	5,896
Utilidad generada	19,777

Infraestructura

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	1,580,742
Ingresos por Intereses	38,577
Gastos por Intereses	27,559
Margen financiero	11,019
Estimación preventiva	1,581
Comisiones y tarifas cobradas	5,759
Gastos de operación	6,283
Utilidad generada	8,914

Banca empresarial

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	1,203,432
Ingresos por Intereses	42,272
Gastos por Intereses	21,220
Margen financiero	21,052
Estimación preventiva	1,805
Comisiones y tarifas cobradas	3,067
Comisiones y tarifas pagadas	2,171
Gastos de operación	6,819
Utilidad generada	13,323

Agronegocios

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	555,802
Ingresos por Intereses	17,847
Gastos por Intereses	7,780
Margen financiero	10,066
Estimación preventiva	834
Comisiones y tarifas cobradas	7,093
Comisiones y tarifas pagadas	5,072
Gastos de operación	5,700
Utilidad generada	5,553

Construcción

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	581,843
Ingresos por Intereses	18,597
Gastos por Intereses	8,866
Margen financiero	9,731
Estimación preventiva	873
Comisiones y tarifas cobradas	16,262
Gastos de operación	3,242
Utilidad generada	21,879

Banca de negocios

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	507,501
Ingresos por Intereses	12,967
Gastos por Intereses	9,242
Margen financiero	3,725
Estimación preventiva	761
Comisiones y tarifas cobradas	1,733
Comisiones y tarifas pagadas	59
Gastos de operación	2,134
Utilidad generada	2,504

Vivienda

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	479,925
Ingresos por Intereses	11,065
Gastos por Intereses	8,552
Margen financiero	2,514
Estimación preventiva	720
Comisiones y tarifas cobradas	232
Gastos de operación	1,546
Utilidad generada	480

Otros

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	27,728
Ingresos por Intereses	872
Gastos por Intereses	510
Margen financiero	362
Estimación preventiva	55
Comisiones y tarifas cobradas	229
Gastos de operación	138
Utilidad generada	397

2.- De Tesorería Nacional e Internacional:

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	1,979,901
Ingresos por Intereses	35,307
Gastos por Intereses	12,401
Margen financiero	22,906
Gastos de operación	1,167
Comisiones y tarifas cobradas	455
Comisiones y tarifas pagadas	3,860
Resultado por intermediación	39,497
Otros productos	3,859
Otros gastos	1,462
Utilidad generada	60,229

3.- Mesa de dinero:

CONCEPTO	Importe
Capital promedio	10,802,169
Ingresos por Intereses	205,151
Gastos por Intereses	196,181
Resultado por intermediación	2,852
Gastos de Operación	4,215
Utilidad generada	7,607

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

OPERACIONES CAMBIARIAS

CONCEPTO	Importe
Resultado por intermediación	3,871
Comisiones y tarifas cobradas	22
Comisiones y tarifas pagadas	788
Gastos de operación	1,475
Otros Productos	217
Utilidad generada	1,847

FIDUCIARIO

CONCEPTO	Importe
Comisiones y tarifas cobradas	11,693
Gastos de operación	2,116
Otros productos	489
Otros gastos	556
Utilidad generada	9,510

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	555,763	551,351	-4,412
Gastos por Intereses	383,129	380,447	-2,682
Estimación preventiva	73,753	73,305	-448
Comisiones y tarifas cobradas	88,386	90,976	2,590
Comisiones y tarifas pagadas	65,329	64,915	-414
Resultado por intermediación	46,220	45,915	-305
Gastos de operación	46,518	75,228	28,710
Otros productos	51,017	62,522	11,505
Otros gastos	2,018	-2,846	-4,864

1.- Por lo que respecta a la variación de -\$4,412 en Ingresos por intereses esta se integra por:

Efecto de reexpresión	-4,520
Partidas de consolidación	108

2.- En relación a los Gastos por intereses la variación de -\$2,682 se integra por:

Efecto de reexpresión	-2,692
Partidas de consolidación	10

3.- Por lo que respecta a la Estimación preventiva la variación de -\$448, se integra por:

Efecto de reexpresión	-499
Partidas de consolidación	51

4.- Para Comisiones y tarifas cobradas se presenta una variación de \$2,590 que se integra por:

Efecto de reexpresión	-155
Partidas de consolidación	2,745

5.- Por lo que respecta a las Comisiones y tarifas pagadas la variación de -\$414, corresponde a

Efecto de reexpresión	-417
Partidas de consolidación	3

6.- En relación al Resultado por intermediación la variación de -\$305 se integra por:

Efecto de reexpresión	-317
Partidas de consolidación	12

7.- La variación de \$28,710 en los Gastos de operación se integra por:

Efecto de reexpresión	-624
Partidas de consolidación	5,616
Por conceptos diferentes a los segmentos operativos	23,718

8.- Para Otros productos se presenta una variación de \$11,505 que se integra por:

Efecto de reexpresión	-576
Partidas de consolidación	2,959
Por conceptos diferentes a los segmentos operativos	9,122

9.- Por lo que respecta a la variación de -\$4,864 relativa a Otros gastos se integra por:

Efecto de reexpresión	-16
Partidas de consolidación	-174
Por conceptos diferentes a los segmentos operativos	-4.674

EVENTOS RELEVANTES

EN TRIMESTRES ANTERIORES

- En cumplimiento al punto 3 de la autorización contenida en el oficio número 601-II-5784 del 15 de julio de 2003 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y de conformidad con lo señalado en el párrafo 9 del criterio B-7 “ Bienes adjudicados “ de la circular 1448, se ajustó el rubro de Bienes adjudicados en \$19 millones de pesos contra la cuenta de capital “ Resultado de ejercicios anteriores “ para reconocer el valor neto de realización del activo.
Si no se hubiera realizado el registro contable especial el rubro de “Resultado de Ejercicios Anteriores” presentaría una pérdida de \$129 millones de pesos, en lugar de la pérdida actual de \$148 millones de pesos.

1er TRIMESTRE DEL 2007

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

2° TRIMESTRE DEL 2007

- Se refleja un incremento en el capital contable de \$109 millones de pesos presentado como futuras aportaciones de capital.
- Venta de activos improductivos por \$1.2 millones de pesos

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

El margen de intermediación obtenido al primer semestre del ejercicio de 2007 fue de 94.0 millones de pesos, lo cual representa un 308.% mas que lo obtenido al mismo período del ejercicio de 2006.

Los ingresos total obtenidos en al primer semestre del ejercicio de 2007 fueron de 232 millones de pesos, siendo 78% mayores a los del primer trimestre de 2006.

Los gastos de operación crecieron un 23.5% en el primer trimestre del ejercicio de 2007, comparado con el primer semestre del ejercicio de 2006, pasando de 104.5 a 129.0 millones de pesos.

La Casa de Bolsa presenta en el primer semestre del ejercicio de 2007 un incremento en su utilidad de operación de 78 millones de pesos, con respecto al primer semestre del ejercicio de 2006, situándose ésta en 103 millones de pesos

La utilidad neta en el primer semestre del ejercicio de 2007 fue de 87 millones de pesos, arrojando un incremento del 314% respecto del mismo período de 2006.

El capital contable de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2007 es de 538 millones de pesos 67% más que el capital al 30 de junio de 2006.

Inversiones en valores:

El rubro de inversiones en valores al 30 de junio de 2007, se integra como se muestra a continuación:

	2 0 0 7		
	Costo Histórico	Valuación	Total
Títulos para negociar:			
Títulos gubernamentales	910	6	916
Títulos bancarios	2	0	2
Títulos privados	0	0	0
Sociedades de inversión en insts. de deuda	55	0	55
Sociedades de inversión común	10	54	64
Acciones	7	0	7
TOTALES	984	60	1,044

Operaciones de reporto:

Al 30 de junio de 2007, los saldos de las operaciones de reporto vigentes se integran como se muestra a continuación

Reportada-

	2 0 0 7			Efecto neto de valuación	Parte Activa
	Parte pasiva				
	Importe	Premio	Total		
Cetes	0	0	0	0	0
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	2,876	8	2,884	0	2,884
Bonos	5,132	4	5,136	17	5,153
Certificados bursátiles	1,513	2	1,515	12	1,527
TOTALES	9,521	14	9,535	29	9,564

Reportadora-

	Parte activa			Efecto neto de valuación	Parte Pasiva
	Importe	Premio	Total		
Bonos	849	0	849	1	850
Cetes	0	0	0	0	0
TOTALES	849	0	849	1	850

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportada:		
Operaciones deudoras	\$ 29	\$ -
Operaciones acreedoras	-	-
Reportadora:		
Operaciones deudora	-	0
Operaciones acreedoras	-	1
Saldos por operaciones de reporto	\$ 29	\$ 1

Inversiones permanentes en acciones:

Al 30 de junio de 2007 el valor de las inversiones permanentes en acciones se integra como se muestra a continuación:

	2007		
	Costo Original	Incremento por valuación	Importe actualizado
Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C.V	22	19	41
S.D. Indeval, S.A. de C.V.	7	5	12
Sociedades de inversión serie A	47	0	47
Otras inversiones	2	1	3
T o t a l	78	25	103

Capital contable:

a) Capital social-

- El capital social de la Sociedad es variable y estará formado por una parte ordinaria y podrá estar integrado por una parte adicional.
- El capital social ordinario se integrará por acciones Serie "O" Clase "I". En su caso, el capital social adicional estará representado por acciones Serie "L" Clase II que podrán emitirse hasta por un monto equivalente al 40% del capital social ordinario previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Al 30 de junio de 2007, el capital social asciende a \$54 y se encuentra representado por 108, 000,000 de acciones nominativas de la Serie "O" Clase "I" y corresponden a la porción mínima sin derecho a retiro.
- Las acciones son de libre suscripción; sin embargo, las personas que participen en el capital social no deberán ubicarse dentro de las restricciones que establece la Ley del Mercado de Valores.

b) Dividendos-

- El día 30 de junio de 2007, Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. pago un dividendo de 109 mdp, 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.

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

	<u>Valor</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>
Capital social	\$ 54	\$ 1,509	\$ 1,563
Reservas de capital	11	61	72
Resultados de ejercicios anteriores	239	611	850
Insuficiencia en la actualización	-	(2,019)	(2,019)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	(15)	(15)
Resultado neto del ejercicio	90	(3)	87
T o t a l	\$ 394	\$ 144	\$ 538

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

INTERACCIONES CASA DE BOLSA, S.A. DE CV.	
Uso de Capital	74.67%
Índice de crédito	23.37%
Índice de capitalización	10.71%
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	1,695,934
ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	1,435,938
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	3,131,872
Capital Básico	335,531
Capital Complementario	0
Capital Global	335,531

*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 marzo de 2007, de conformidad al artículo 204 BIS 1 de las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Impuesto sobre la renta diferido-

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

Exceso del valor contable sobre el valor Fiscal de activos y pasivos, neto	\$	24	
Menos-Pérdidas fiscales por amortizar		(365)	
		(341)	
Tasa del ISR al 31 de diciembre de 2006		29%	
		(99)	
Mas- Impuesto al Activo por recuperar Efecto por la reducción de tasa del ISR del 29% al 28%		(3)	
ISR diferido activo-teórico		(3)	\$ (99)
ISR diferido activo-registrado			\$ (55)

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

Al 30 de junio de 2007, la Sociedad tiene reconocida una cuenta por cobrar de ISR diferido por \$55.4 el cual corresponde al efecto inicial que se registró en años anteriores. Durante el primer semestre del ejercicio 2007, la Sociedad realizó la amortización de ISR diferido a resultados por \$16.0 mdp, tomando como base el programa de amortización presentado a la CNBV, en el cual la Administración manifiesta que llevará a cabo la eliminación del activo diferido, mediante aplicaciones anuales que realizará a partir del ejercicio 2005 y hasta el ejercicio 2011.

Al 30 de junio de 2007, no existen partidas temporales que originen PTU diferida de acuerdo a los lineamientos del Boletín D-4.

Perdidas fiscales por amortizar.

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

Al 31 de diciembre de 2006, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a esa fecha, se integran como se muestra a continuación:

<u>Año origen</u>	<u>Monto actualizado</u>	<u>Año de vencimiento</u>
1998	\$ 51	2008
1999	154	2009
2000	139	2010
2002	21	2012
	<u>\$ 365</u>	

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

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:

- Mercado de Dinero
- Mercado 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 este manual se incluyen las políticas y procedimientos para llevar a cabo esta función, así como las principales metodologías aplicadas para cada uno de los tipos de riesgos.

I. Riesgos Cuantificables

Riesgos discretionales

1. Riesgo de crédito

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

2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

3. Riesgo de mercado

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

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

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

Las características más importantes del modelo de riesgo mercado son:

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

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

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

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

Riesgos No discrecionales

1. Riesgo operativo

Actualmente la UAIR está implementando una metodología que tiene por objeto obtener de manera cualitativa el riesgo operativo, la cual mantiene una directriz con la alta dirección y el equipo de trabajo de la UAIR, asimismo deberá ser aceptada como una política institucional definida y respaldada por la alta dirección que se comprometa a manejar el tema dentro de la organización. Una vez que se tenga la medición cualitativa se definirá la forma de cuantificar el riesgo operativo.

La metodología para la administración de riesgos está definida en cuatro etapas:

5. Planeación de la administración de riesgos

a) Conocimiento general de la institución

- iv. Identificación de la misión
- v. Identificación de objetivos
- vi. Identificar procesos

b) Diseño del plan

- i. Definir los objetivos en materia de administración de riesgos
- ii. Diseño de cronograma de actividades

6. Valoración del riesgo

a) Identificación del riesgo

- i. Identificación de factores internos y externos
- ii. Diligenciamiento del formato de identificación del Riesgo
- iii. Clasificación de los riesgos

b) Análisis del riesgo

- iv. Medir impacto y probabilidad
- v. Jerarquizar los riesgos acorde con la escala de medición definida, comenzando por los de mayor impacto y probabilidad
- vi. Seleccionar los riesgos de mayor impacto y probabilidad

- c) Determinación del nivel de riesgo
 - iv. Identificar los controles existentes para cada uno de los riesgos seleccionados
 - v. Confrontar el impacto y la probabilidad frente a los controles existentes

 - vi. Seleccionar los riesgos de mayor incidencia para el cumplimiento de los objetivos

7. Manejo del riesgo

- a) Consideración de acciones
 - ii. Estudio de posibles acciones para mitigar los riesgos
- b) Elaboración del mapa de riesgos
 - v. Definición de las causas que propician los riesgos
 - vi. Definición de acciones para mitigar los riesgos
 - vii. Análisis costo beneficio de las acciones
 - viii. Actualización de los mapas de riesgo
- c) Implementación de acciones
 - iii. Ejecución de los compromisos adquiridos
 - iv. Seguimiento a las acciones por parte de los responsables

8. Monitoreo.

- a) Elaboración del plan de seguimiento
 - iv. Definir los riesgos a los cuales se va a dar seguimiento
 - v. Elaborar cronograma de seguimiento
 - vi. Definición de responsables de seguimiento

- b) Ejecución del seguimiento
 - iii. Revisión de los compromisos adquiridos para mitigar los riesgos seleccionados
 - iv. Verificación de la implementación de las actividades.
- c) Ejecución del seguimiento
 - iv. Consolidación de la información
 - v. Presentación de recomendaciones y sugerencias
 - vi. Elaboración del informe.

2. Riesgo legal

Para la medición del riesgo legal se clasifican en dos rubros, el primero en los oficios recibidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en los actos jurídicos en los que la Institución participa como demandante o demandada, asimismo se tiene un comité de jurídico que presenta el estatus de los juicios.

La metodología para la administración de riesgo legal es acotar a través de una distribución estadística las pérdidas por riesgo legal ajustado a un cierto intervalo de confianza.

3. Riesgo tecnológico

Anualmente se lleva a cabo una auditoría externa en el tema de "Vulnerabilidad a los sistemas", derivado de las observaciones se realizan las acciones necesarias para minimizar o controlar la vulnerabilidad de los sistemas.

Internamente se hace una valoración del alcance del help desk en cuanto a reportes por área como son las bases de datos, servidores, cableado, telecomunicaciones, impresoras, perfiles de usuario, reportes por tipo y subtipo de problema como; software, hardware, servidores, comunicación y redes.

II. Riesgos no cuantificables

Se ha iniciado el diagnóstico de los activos asegurados con la finalidad de identificar aquellos que se encuentren descubiertos o bien identificando su adecuado seguro.

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA (Cifras expresadas en miles de pesos)

Riesgo de Mercado:

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

Valor en Riesgo (VaR)		
Unidad de negocio	Importe	% Capital
Mesa de Dinero	-238	0.06%
Mesa de Capitales	-674	0.16%
VaR Global	-2,943	0.68%

Nota: El VaR Global incluye M.Dinero, Capitales, Operaciones Fecha Valor.

**LÍMITE DE RIESGO DE MERCADO DE LA CASA DE BOLSA
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)**

MES	LIMITE DE RIESGO	VaR CASA	% USADO
ABRIL 2007	-5,985	-854	14%
MAYO 2007	-6,335	-551	9%
JUNIO 2007	-6,484	-820	13%

**INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA CASA DE BOLSA
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)**

MES	VaR CASA	VaR MESA DE DINERO	VaR PROPIA CAPITALES
ABRIL 2007	-854	-235	-370
MAYO 2007	-551	-308	-271
JUNIO 2007	-820	-272	-388

**INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA CASA DE BOLSA
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)**

CASA DE BOLSA	ABRIL	MAYO	JUNIO	PROMEDIO
MESA DE DINERO				
VaR	-235	-308	-272	-272
MERCADO DE CAPITALES				
VaR	-370	-271	-388	-343
VaR GLOBAL	-854	-551	-820	-742

LOS DATOS CORRESPONDEN AL PROMEDIO DE LOS INDICADORES EN EL PERIODO EN CUESTIÓN

Riesgo de Crédito:

En cuanto al riesgo de contraparte en instrumentos financieros, la estimación al riesgo crediticio en la cartera de valores en el periodo en cuestión, se resume a continuación:

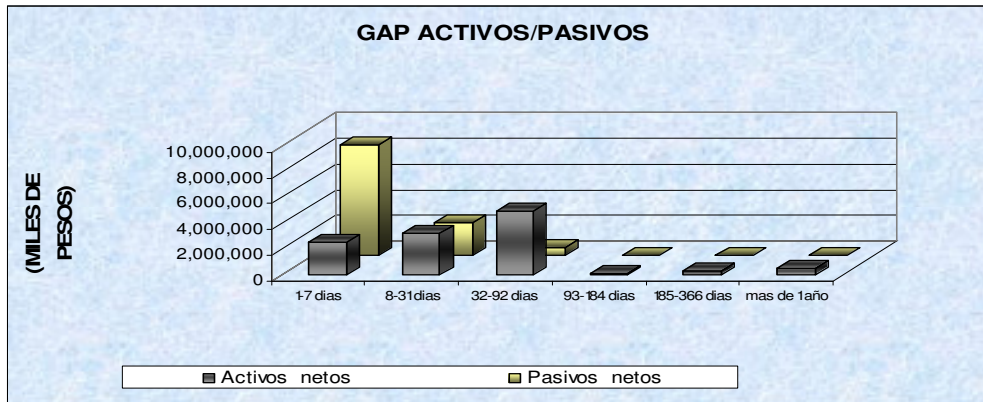
**INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO DE LA CASA DE BOLSA
ABRIL - JUNIO 2007 (Cifras en miles)**

MES	POSICIÓN EN DIRECTO		POSICIÓN EN REPORTO	
	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA	PÉRDIDA ESPERADA	PÉRDIDA NO ESPERADA
ABRIL 2007	-11,503	-335,406	-4	-2
MAYO 2007	-4,937	-61,610	-5	-2
JUNIO 2007	-5,684	-135,089	-31	-13
PROMEDIO	-7,375	-177,368	-13	-6

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

Riesgo de Liquidez:

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



	1-7 días	8-31 días	32-92 días	93-184 días	185-366 días	mas de 1 año	TOTAL
Activos netos	2,546,268	3,272,105	4,983,356	56,906	339,913	548,933	11,747,481
Pasivos netos	8,557,170	2,467,306	591,318	0	0	0	11,615,794
GAP NETO	(6,010,902)	804,799	4,392,038	56,906	339,913	548,933	131,687
GAP ACUMULADO	(6,010,902)	(5,206,104)	(814,066)	(757,160)	(417,246)	131,687	

* (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

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

Requerimiento de liquidez para el cálculo	\$1,064,421	
Pérdida Potencial	\$4,812	
Limite (2%) Instrumentos Financieros	\$20,841	<input checked="" type="checkbox"/> No excede limite
Sensibilidad y escenarios extremos		
Requerimiento de liquidez	\$1,064,421	
Pérdida potencial	-\$4,812	

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

Costo de renovación de pasivos en condiciones de mercado	\$0	
Costo de renovación de pasivos en condiciones anormales	\$0	<input checked="" type="checkbox"/> No excede limite
Pérdida Potencial	\$0	
Limite (0.2% CG)	\$671	

**INDICADORES DE RIESGO DE LIQUIDEZ DE LA CASA DE BOLSA
ENERO - JUNIO 2007 (Cifras en miles)**

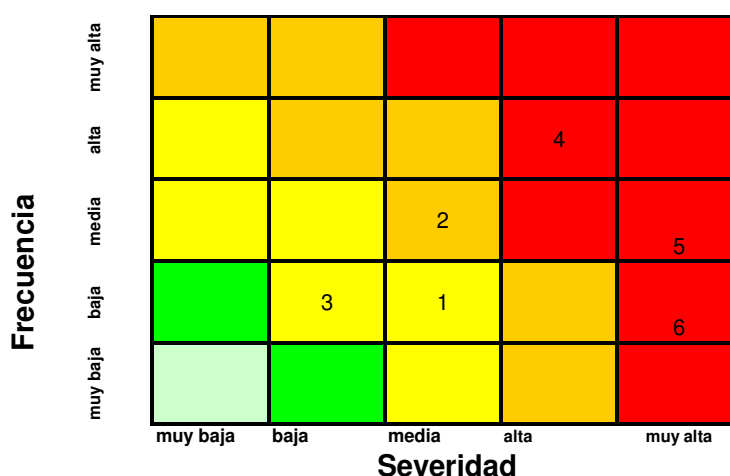
MES	PÉRDIDA ESPERADA POR VENTA DE ACTIVOS	PÉRDIDA ESPERADA POR RENOVACIÓN DE PASIVOS
ABRIL 2007	-2,790	0
MAYO 2007	-1,987	0
JUNIO 2007	-4,812	0
PROMEDIO	-3,196	0

LOS DATOS CORRESPONDEN AL CIERRE DEL PERIODO EN CUESTIÓN

Riesgo Operativo

Los reportes generados en el tema de riesgo operativo son los siguientes:

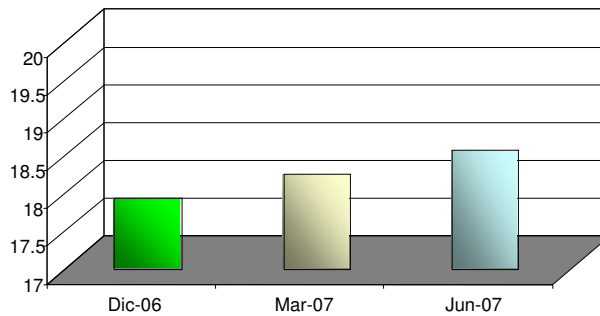
Mapa de riesgos de Inversiones Institucionales



No.	Riesgos
1	Errores al Concertar Operaciones vía telefónica con los clientes
2	No existe validación de confirmación
3	Error al tomar los datos en la participación de un cliente en la subasta
4	Registrar erróneamente alguna Operación en cuanto a su fecha de liquidación, tipo de instrumento, etc.
5	Fallas en el sistema que provoquen retrasos en traspasos de títulos o en los flujos de pago.
6	Malos manejos en las operaciones de la clientela.

Riesgo Tecnológico

Comparativo de fallas por trimestre



VARIACIONES EN LOS INGRESOS FINANCIEROS Y VALOR ECONÓMICO

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

	Jun-2006	Sep-2006	Dic-2006	Mzo-2007	Jun-2007
INGRESOS POR INTERESES	148	185	186	174	165
COSTO FINANCIERO	139	142	165	163	151
UTILIDAD O PERDIDA POR COMPRAVENTA	0	2	1	0	3
RESULTADO POR VALUACIÓN	6	0	10	14	54
POSICIÓN MONETARIA	0	-2	-3	-4	2
MARGEN FINANCIERO	14	43	29	21	73
VARIACIONES EN INGRESOS:	-1	37	1	-12	-9
%	-0.67%	25%	0.54%	-6.45%	-5.17%

ASEGURADORA INTERACCIONES

Aseguradora Interacciones opera los siguientes ramos:

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

A continuación se describen los principales rubros de resultados de los mismos:
 Por el segundo trimestre abril – junio de 2007

CONCEPTO	VIDA	GASTOS MÉDICOS	RESP. CIVIL	TRANSPORTES	INCENDIO	AUTOS	DIVERSOS	TOTAL
Primas emitidas	128.2	80.0	22.5	29.7	232.1	140.0	42.2	674.7
Primas retenidas	68.4	80.0	9.3	9.7	10.6	139.8	16.2	334.0
Primas ret. devengadas	80.2	91.1	7.7	6.2	7.7	117.6	11.9	322.4
Costo de Adquisición	20.5	23.3	(0.3)	0.6	(13.5)	27.6	(0.4)	57.8
Costo de Siniestralidad	32.5	67.2	3.2	3.5	5.5	95.1	8.7	215.7
Utilidad Técnica	27.4	0.6	4.7	2.1	15.6	(5.1)	3.7	49.0

Por el semestre enero – junio de 2007

CONCEPTO	VIDA	GASTOS MÉDICOS	RESP. CIVIL	TRANSPORTES	INCENDIO	AUTOS	DIVERSOS	TOTAL
Primas emitidas	258.5	181.7	39.0	52.1	267.8	265.8	69.3	1,134.2
Primas retenidas	123.2	181.7	18.3	15.4	17.9	264.5	30.4	651.4
Primas ret. devengadas	133.9	178.5	15.9	11.6	11.1	231.2	20.8	603.0
Costo de Adquisición	41.6	45.3	1.2	(0.2)	(7.8)	56.1	3.2	139.4
Costo de Siniestralidad	55.7	132.2	3.8	6.1	8.9	175.3	13.1	395.1
Utilidad Técnica	36.7	1.1	10.8	5.8	9.9	(0.3)	4.5	68.5