Ixe Tarjetas, S.A. de C.V. SOFOM ER

REPORTE SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

IXE Tarjetas

IXE Tarjetas

Actualización al 3er. trimestre de 2011

30 de septiembre de 2011

ÍNDICE

1. GOBIERNO CORPORATIVO
   - Tenencia Accionaria de la Sociedad 4
   - Consejo de Administración 5
   - Principales Políticas 7

2. SITUACIÓN FINANCIERA
   - Eventos Relevantes 19
   - Principales Activos e Indicadores de Desempeño 20
   - Clasificación Conforme a la CNBV 31
   - Indicadores Financieros 32

3. Calificación de la Cartera Crediticia 33

4. Operaciones con Partes Relacionadas 34

5. Declaración sobre la preparación de este Reporte 35

GOBIERNO CORPORATIVO

Tenencia Accionaria de la Sociedad

En el año 2008 Ixe Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (entonces Ixe Grupo Financiero) y CMC Holding Delaware Inc., celebraron un contrato para formar una alianza estratégica con el objeto de desarrollar y operar un negocio de emisión, procesamiento y adquisición de tarjetas de crédito personales y para pequeñas y medianas empresas en México, así como para la realización de operaciones directamente relacionadas con dicho negocio.

CMC Holding es una tenedora de acciones subsidiaria de JP Morgan Chase & Co., constituida de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, EE.UU., bajo la denominación original de CMC Holding Delaware Inc.

Ixe Tarjetas, S.A. de C.V. se constituyó el 27 de noviembre de 2008, como una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. La sociedad fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para su constitución y operación como sociedad financiera de objeto múltiple, mediante oficio No.312-1/12168/2008,del 13 de noviembre de 2008.

El 1 de diciembre de 2008 la sociedad recibió una aportación inicial de capital de 80 millones de dólares de los EE.UU. (40 millones de dólares por parte del Banco y 40 millones de dólares por parte de CMC Holding).

El capital de Ixe Tarjetas está representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Clase “I” para el capital fijo y Clase “II” para el capital variable, pudiendo ser de la Serie “A” o Serie “B”.

La autoridad suprema de la sociedad está investida en los accionistas reunidos en la Asamblea General, que podrá adoptar toda clase de resoluciones y ratificar todos los actos y operaciones de la Sociedad; sus resoluciones serán ejecutadas por el Consejo de Administración o por la persona o personas expresamente designadas para ello por los accionistas reunidos en la Asamblea.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración y Dirección General de Ixe Tarjetas, S.A. de C.V. SOFOM ER se integra por 4 miembros propietarios y 4 miembros suplentes cuyos nombres y cargos se detallan a continuación:

Consejeros	Cargo
1. Javier Molinar Horcasitas	Consejero Propietario y Presidente
2. Armando Jorge Rivero Laing	Consejero Propietario
3. Faith Leigh Massingale	Consejero Propietario
4. Laurent Bossard	Consejero Propietario
5. Carlos Humberto Castro Gaytan	Consejero Suplente
6. Gerardo Antonio Ayala San Vicente	Consejero Suplente
7. Stephanie Beth Mudick	Consejero Suplente
8. Andrew Charles Pilkington	Consejero Suplente

Perfil Profesional y Experiencia Laboral de Consejeros Titulares

Consejeros	Perfil profesional y Experiencia Laboral
Javier Molinar Horcasitas	• Licenciatura en Administración de Empresas • Oct 2000 – A la fecha Grupo Financiero Banorte. Director General de Integración Banorte-Ixe • Feb 1999 – Oct 2000 Ventura Capital Privado, S.A. de C.V. Presidente y Director General • Oct 1991-Junio 1998 Grupo Financiero Santander Mexico. Director General Adjunto de Banca Corporativa y Filiales
Armando Rivero Laing	• Licenciatura en Derecho • Enero 2004 – A la fecha Director General Jurídico de Grupo Financiero Banorte
Faith Leigh Massingale	• Funcionario Bancario • Junio 2007 – A la fecha JPMorgan Chase SVP International Retail Banking and Cards. Encargada de la división internacional de banca y tarjetas de crédito • Ene 1974 – Mayo 2007 Citigroup – Head of International Cards. Encargada de la división internacional de banca y tarjetas de crédito
Laurent Bossard	• Funcionario Bancario • Feb 2008 – A la fecha JPMorgan Chase. President of Retail & Private Label for Card Services • 1998 – 2008 GE Consumer Finance. President and CEO GE Partnership Marketing Group

Principales Políticas

POLÍTICA DE CONTABILIDAD

La información de Ixe Tarjetas S.A. de C.V. SOFOM ER, es preparada y presentada cumpliendo cabalmente las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través de los "Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito (Criterios Contables), contenidos en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito", los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF).

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad" en el siguiente orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos de América emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP) o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Los criterios contables y las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de los estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio de parte de la Administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de la Sociedad.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Debido a las múltiples variables que intervienen para el otorgamiento de éstos, la empresa no cuenta con una política definida, cabe mencionar que durante el tercer trimestre de 2011 no se presentaron pagos de dividendos.

POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Órganos Facultados

Para una adecuada administración de Riesgos de la Sociedad, el Consejo de Administración de la misma constituyó el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) cuyo objeto es administrar los riesgos a que se encuentra expuesta la Sociedad, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos.

Asimismo el CPR vigila los límites de riesgo globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración, además de aprobar los límites de riesgo específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

Para el adecuado desempeño de su objeto, el CPR desempeña, entre otras, las siguientes funciones:

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

- Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
- Los límites globales para exposición al riesgo.
- Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
- Los casos ó circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.

2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:

- Los límites específicos para riesgos discrecionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discrecionales.
- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Sociedad.
- Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

3. Aprobar:
- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Sociedad pretenda ofrecer al mercado.
- Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
- Los manuales para la administración integral de riesgos.

4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los limites y niveles de tolerancia.
6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR)

La UAIR tiene la función de identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Sociedad, y está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR).

La DGAR reporta al Comité de Políticas de Riesgo (CPR), dando cumplimiento a lo establecido en las Circulares de la Comisión, como Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito, así como las propias para las Casas de Bolsa y las Instituciones Financieras Especializadas, en cuanto a la independencia de las áreas de negocio.

Actualmente, la Sociedad cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como son crédito, mercado, liquidez y operacional.

Los objetivos centrales de la DGAR pueden resumirse como sigue:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a su correcto entendimiento para minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgos.
- Establecer mecanismos que permitan dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de la Sociedad tratando que en su mayor parte sean de forma preventiva y apoyada con sistemas y procesos avanzados.
- Estandarizar la medición y control de riesgos.
- Proteger el capital de la Sociedad contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.

La Sociedad ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros:

Riesgo Crédito: Volatilidad de los ingresos debido a creación de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales en crédito por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Riesgo Mercado: Volatilidad de los ingresos debido a cambios en el mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, tipos de cambios, índices de precios, etc.

Riesgo Liquidez: Pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Riesgo Operacional: Pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal.

El Riesgo Tecnológico agrupa todas aquellas pérdidas potenciales 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, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo.

I. Descripción de metodologías

Riesgo de mercado

El Valor en Riesgo, VeR, que representa la pérdida máxima esperada con cierto nivel estadístico de confianza, durante un periodo de tiempo determinado (horizonte de inversión) y bajo condiciones normales de mercado. La Sociedad utiliza el sistema integral de riesgos SIAR para la estimación del VeR de su balance.

Para su estimación, se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 100 días de horizonte, como política se realizan estimaciones con un 95% de nivel de confianza a 1 mes de horizonte de tiempo.

Para la estimación del VeR es necesario contar con los siguientes elementos:

- Fórmulas de valuación.

- Base de datos de factores de riesgo relevantes.

Se cuenta con mediciones de riesgo como: sensibilidades a movimientos en las tasas de interés en un punto base (PV01), análisis de VeR en stress calculado a un nivel de confianza de 99.5% para reforzar la estimación del riesgo.

Riesgo de crédito

La filosofía de crédito tiene como aspecto esencial mantener una posición conservadora de riesgo, por lo cual el otorgamiento de crédito debe basarse en un criterio prudente, logrando el balance adecuado entre el riesgo de crédito y el rendimiento esperado, a través de la selección y del cuidado riguroso de los activos de riesgo. El balance se logra con una política de precios adecuada, consistente con los niveles de riesgo aceptables.

Es importante tener una cultura de crédito, por lo que es necesario que todo el personal de la Institución involucrado en el proceso de crédito, hable un lenguaje común ajustándose a las leyes, reglamentos, circulares, políticas internas, así como a las sanas practicas que rigen la actividad crediticia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se administra en la Sociedad siguiendo un criterio de administración de activos y pasivos, (ALM por sus siglas en inglés), cuyos objetivos principales son:

- Cuantificar el riesgo del balance a variaciones en la tasa de interés.
- Anticipar dificultades de fondeo a causa de eventos extremos.
- Evaluación de la diversificación de las fuentes de fondeo.
- Evaluar la sensibilidad de las pérdidas y ganancias ante cambios en la curva de rendimiento y en la estructura del balance.
- Seguimiento de brechas de vencimiento de activos y pasivos.
- Seguimiento del nivel mantenido en activos líquidos.

Para lograr los objetivos mencionados, es necesario:

- Identificar y analizar los riesgos.

- Analizar la sensibilidad del margen financiero, mediante la construcción de la “brecha de reprecio”.

- Estimar la sensibilidad del valor de mercado del capital bajo movimientos paralelos en los factores de riesgo.

- Evaluar la sensibilidad de las pérdidas y ganancias y anticipar dificultades de liquidez ante diferentes supuestos; desplazamientos en la curva de rendimiento, cambios en la estructura del balance, ejercicio de la opcionalidad de los activos y pasivos, cambios en los patrones de inversión y de pago ante la presencia de eventos adversos extremos.

- Realizar pruebas de “backtest” para verificar las estimaciones realizadas de modelos.

- Seguimiento puntual de distintas razones de liquidez.

- Estimar excedentes o faltantes de liquidez utilizando distintas razones bajo escenarios extremos.

Riesgo Operacional IXE

IXE cuenta con el Manual de Administración de Riesgo Operativo y el Sistema de Control Interno que integra políticas, procedimientos, responsabilidades y roles de las entidades de gobierno para la administración del riesgo operacional, abarcando al Riesgo Operativo, Tecnológico y Legal, así como el apartado de control interno. En adición, se tienen manuales de procesos, políticas y procedimientos de los procesos operativos de la totalidad de las áreas de la Institución.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración del Riesgo operativo, tecnológico y legal, así como lo correspondiente al control interno, son ratificados al menos una vez al año por el Consejo de Administración.

Para la gestión del Riesgo Operacional se cuenta con el modelo denominado “Proceso de Administración de Riesgo Operativo en el Negocio” (PARON) con el objeto de identificar, evaluar, mitigar, administrar y monitorear el riesgo operativo, legal y tecnológico en el ámbito de toda la empresa, con el apoyo de los dueños de procesos y delegados de riesgo operacional.

Para el registro de los eventos de pérdida operativa se lleva una base de datos, la cual permite a las áreas centrales proveedoras de información reportar directamente los eventos, los cuales son clasificando por tipo de evento y línea de negocios, a fin de contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la Institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

Las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico, son realizadas por la Institución bajo los lineamientos establecidos por la normatividad institucional.

Así mismo, IXE cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio y con un Plan de Recuperación de Desastres con lo que se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la Institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se cuenta con una base de datos que permite a las áreas centrales proveedoras de información reportar directamente dichos asuntos, los cuales son clasificando bajo una taxonomía predefinida.

De acuerdo a las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes IXE ha adoptado el Modelo Básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

II. Información cuantitativa al 30 de Septiembre de 2011 (Cifras en Millones de Pesos)

a) Riesgo de Mercado:

Valor de Riesgo (VeR) Histórico 100 días

	30-Sep-11		Promedio 3T11	
Portafolio	VeR 95%	VeR 99.5%	VeR 95%	VeR 99.5%
Balance	$0.462	$0.730	$0.350	$0.562
Total	$0.462	$0.730	$0.350	$0.562
VaR/Capital Neto	0.13%	0.21%	0.10%	0.17%

El Valor en Riesgo representa la pérdida máxima esperada con cierto nivel estadístico de confianza, durante un periodo de tiempo determinado.

b) Riesgo de Crédito:

Para el control de riesgo de crédito, la Institución cuenta con procesos de otorgamiento, administración y clasificación de riesgo crediticio basados en diferentes estrategias de segmentación del portafolio; que utilizan información externa e interna de los acreditados que permiten agrupar el portafolio por grado de riesgo y ejecutar diferentes estrategias.

Se tienen implementadas políticas y procedimientos para mantener un portafolio sano y con riesgo prudente y controlado, conforme al plan de pérdidas y reservas autorizado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Se realiza el cálculo de la reserva para los acreditados de la Sociedad en base en las Disposiciones Vigentes, las cuales estipulan que la calificación de la cartera se lleve a cabo de acuerdo al comportamiento y la etapa de morosidad de cada acreditado.

De forma mensual se estratifica la totalidad del portafolio de acuerdo a su etapa de morosidad y se hace el cálculo de reservas, de esta forma se refleja adecuadamente el desempeño del portafolio.

La pérdida neta esperada se hace a la tendencia histórica de migración de cuentas hacia las siguientes etapas de morosidad; reflejando la pérdida de crédito neta esperada del ejercicio.

La Sociedad cuenta con metodologías internas para la medición y control de riesgos del portafolio, así como estrategias de mitigación de riesgo apropiadas.

A nivel operativo y de control de riesgo se utilizan modelos que se detallan a continuación:

Modelos de Otorgamiento de Crédito - El modelo de otorgamiento contiene información de la solicitud de crédito, así como de referencias de crédito, score, referencias externas del cliente, otra relación con la institución, bases de fraudes, análisis experto, etc.

Modelos de Desempeño y Comportamiento de los acreditados - Los modelos de desempeño son utilizados para ejecutar diferentes estrategias de riesgo, venta cruzada, promoción de nuevos productos, estrategias de tasa, comisiones, reducción e incremento de líneas de crédito, análisis de cosechas de otorgamiento que permiten controlar el riesgo de crédito y detectar alarmas tempranas para ajustar el modelo de otorgamiento.

Información cuantitativa - El valor de la cartera de crédito y vencida, las reservas acumuladas y el Índice de cobertura de cartera vencida al mes de Septiembre de 2011, son como se presentan a continuación:

	30-Sep-11	Promedio 3T11
Cartera vigente	$ 2,756.360	$ 2,661.422
Cartera vencida	$ 80.597	$ 78.988
Reservas	$ 415.043	$ 401.775
Cobertura cartera vencida	5.15 veces	5.09 veces
*Pérdida Esperada (1)	$ 240.500	$ 240.500
*Pérdida Estimada al 95% (2)	$ 371.410	$ 371.410
**Pérdida No Esperada al 95%	$ 130.910	$ 130.910

(*) Horizonte de estimación a un año.

(**) Pérdida calculada como la diferencia de (2) y (1).

c) Riesgo de Liquidez:

	30-Sep-11	Promedio 3T11
Brecha acumulada a un mes	$ -935.613	$ -949.226
Brecha acumulada a tres meses	$ -607.618	$ -604.911
Activos Líquidos *	$ 305.528	$ 382.285
Capital Neto	$ 355.312	$ 339.955
Capital Básico	$ 353.711	$ 338.634
Liquidez vs. Capital Neto	85.99 %	112.76 %
Liquidez vs. Capital Básico	86.38 %	113.19 %

(*) Saldo en bancos e inversiones a corto plazo.

d) Índice de capitalización

Millones de pesos	Tercer trimestre 2010	*Tercer trimestre 2011
Capital básico	363.291	353.711
Capital complementario	0.944	1.601
Capital total	364.235	355.312
Activos en riesgo de mercado	120.155	103.655
Activos en riesgo de crédito	1,975.176	2,665.260
Activos en riesgo de operativo	241.481	306.378
Activos en riesgo totales	2,336.811	3,075.294
Capital neto como % de los activos en riesgo de crédito	18.44%	13.33%
Capital neto como % de los activos en riesgo totales	15.59%	11.55%
Capital básico como % de los activos en riesgo	15.55%	11.50%
Capital complementario como %de los activos en riesgo	0.04%	0.05%
Índice de capitalización total	15.59%	11.55%

*Dato Previo

e) Valor económico:

Millones de pesos	Tercer trimestre 2010 **	Tercer trimestre 2011**
Activos	$ 3,303.350	$ 3,803.381
Disponibilidades	0.923	0.608
Inversiones en Valores	536.092	304.460
Cartera Vigente	2,322.488	3,084.006
Cartera Vencida	17.619	14.070
Reservas de Créditos	344.090	415.043
Pasivos	$ 2,151.573	$ 2,645.652
Pasivos Bursátiles	0.000	0.000
Préstamos de Bancos	1,945.698	2,458.620
Capital Contable	950.486	940.592

**Información a Valor Mercado

ANEXO 1

REVELACION DE INFORMACION DE CAPITALIZACION
CIFRAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EN MILLONES DE PESOS.

Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	**1.45**
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	**13.33%**
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	**11.55%**

Integración de capital	3° Trimestre 2011
Capital Contable	940.592
Deduccion de intangibles y gastos o costos diferidos	-586.881
Capital Básico	353.711
Reservas generales	1.601
Capital Complementario	1.601
Capital Neto	355.312

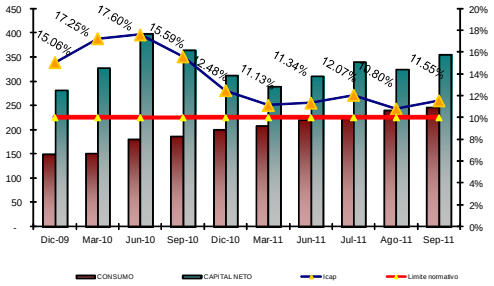
Concepto	Activos sujetos a riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	103.655	8.292
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE MERCADO	103.655	**8.292**
Método Básico		
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERATIVO	306.378	**24.510**

Grupos de Riesgo	Activos	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	5.526	1.105	0.088
Grupo III (ponderados al 23%)	0.276	0.063	0.005
Grupo VI (ponderados al 100%)	2,402.004	2,402.004	192.160
Grupo VIII (ponderados al 125%)	27.867	34.834	2.787
Grupo IX (ponderados al 100%)	227.253	227.253	18.180
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE CREDITO	**2,662.926**	**2,665.260**	**213.221**

GESTION DE CAPITAL

La gestion de capital se realiza a fin de mes sin embargo cuando existen operaciones que por su impacto o por el monto puedan afectar considerablemente el capital y antes de realizarlas, verificar el impacto en ICap y sus componentes asi como limites sujetos a dichos componentes.

El ICap al cierre del tercer trimestre es de 11.55%, el índice aumentó en 21pb, con respecto al 2T11. Durante el trimestre se tuvo pérdidas por $52MM, sin embargo se tuvieron dos aportaciones a capital una en julio y otra en septiembre por un total de $94MM. Sin embargo los activos sujetos a riesgo aumentaron el un 11.96% con respecto al 2T11.



La información del Índice de Capitalización al cierre de Septiembre es previa.

POLÍTICA DE CONTROL INTERNO

Durante el tercer trimestre de 2011 en Ixe Tarjetas se siguió fortaleciendo el Sistema de Control Interno (SCI). Dicho sistema propicia el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a la Institución en la realización de sus operaciones, permite que la concentración, documentación, registro y liquidación diaria de operaciones, se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de la Institución y en apego a las disposiciones legales aplicables, propicia también el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.

Nuestro sistema tiene como objetivo garantizar la ejecución y registro de las operaciones, asegurando la identificación oportuna de riesgos operativos con el fin de implementar programas preventivos de mitigación, logrando la disminución o eliminación de pérdidas. Este sistema también incluye la adecuada segregación de funciones entre los que operan, controlan, autorizan y registran las operaciones efectuadas en ambas instituciones.

En materia de riesgo operativo, se emprendieron las acciones para identificar, registrar, mitigar y transferir los riesgos detectados.

Las acciones emprendidas han quedado documentadas en los manuales de políticas y procedimientos de la Institución, mismos que señalan claramente las responsabilidades y canales de comunicación a fin de obtener eficiencia y eficacia en la realización de nuestras actividades y guardan congruencia con los objetivos y lineamientos del Sistema de Control Interno.

El Sistema de Control Interno establecido en Ixe Tarjetas, nos permite contar con información financiera económica, contable, jurídica o legal y administrativa completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna.

2. SITUACIÓN FINANCIERA

Eventos Relevantes

Ixe Tarjetas, S. A. de C. V. SOFOM ER, informa al público inversionista que durante el tercer trimestre de 2011 fueron pagados los intereses del crédito que mantenía con sus partes relacionadas, dichos intereses ascienden $28.9 millones de pesos, de los cuales $19.5 fueron pagados a JP Morgan Chase & Co y $9.4 a Ixe Banco. Asimismo se pagó el crédito que se mantenía con JP Morgan Chase & Co por $259 millones de pesos. Ixe Banco durante el trimestre otorgó un préstamo por $250 millones de pesos.

Durante el trimestre se renovaron 3 créditos por parte de JP Morgan Chase & Co., y se pactó 1 nuevo crédito con Ixe Banco los mismos pactados a diferentes vencimientos y tasas.

Con la finalidad de hacer frente a las necesidades de liquidez se tiene contratada una línea de crédito (Credinet) por $150 millones de pesos con Ixe Banco.

A partir del 25 de agosto 2010 Ixe Tarjetas cuenta con la Tarjeta de Crédito Básica, que cumpliendo con el Artículo 48 Bis 2 de la Ley de Instituciones de Crédito estipula que cada Institución de Crédito debe tener disponible un producto básico cuya finalidad sea únicamente la adquisición de bienes o servicios, con un límite de crédito de hasta 200 veces el salario mínimo general diario vigente en el Distrito Federal y estará exenta de cualquier tipo de comisión. Por lo tanto la tarjeta no cuenta con beneficios adicionales como: transferencias de saldos, cheques de conveniencia, programa de recompensas, Ixenet, tarjetas adicionales. La tarjeta cuenta con una solicitud y contrato exclusivo para el producto, ya que presenta características diferentes a los demás. Hoy en día está a disposición de los clientes en cualquier sucursal de Ixe Banco del país.

De acuerdo a las disposiciones normativas vigentes, durante el trimestre entró en vigor el nuevo cálculo del pago mínimo, en el que se establece como base un nuevo porcentaje sobre el saldo revolvente. Adicionalmente se recibió por parte de la autoridad la instrucción de insertar, dentro de los estados de cuenta, los indicadores comparativos sobre los productos de tarjeta de crédito que publica Banxico para su difusión; los mismos fueron incluidos en los estados de cuenta del mes de octubre.

El 17 de noviembre de 2010 Banorte e Ixe llegaron a un acuerdo vinculante de fusión de ambas instituciones. El 3 de febrero de 2011 la Comisión Federal de Competencia aprobó la fusión. El 8 de marzo de 2011, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó la fusión de Grupo Financiero Banorte en su carácter de fusionante, con Ixe Grupo Financiero, en su carácter de fusionada. El 30 de

marzo de 2011, tanto los accionistas de Banorte como de Ixe aprobaron en sus respectivas asambleas la fusión legal de ambas instituciones. A partir de la aprobación de la fusión de la SHCP y de las asambleas de accionistas, las operaciones de Grupo Financiero Banorte e Ixe Grupo Financiero, se integraron en uno solo bajo la denominación legal "Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

En atención a la normatividad vigente sobre la Ley de Protección de Datos Personales en Posesión de Particulares, Ixe Tarjetas (en coordinación con el resto de las entidades del Grupo Financiero) ha participado en la publicación del aviso de privacidad, que está a disposición de los clientes en www.ixe.com.mx

Principales Activos e Indicadores de Desempeño

Cartera de Crédito

La **Cartera de Crédito Vigente** es de $2,756.3 millones al cierre del tercer trimestre de 2011, 11.72% (289.2 millones) mayor a la presentada al cierre del segundo trimestre de 2011.

La **Cartera de Crédito Vencida** es de $80.6 millones al cierre del tercer trimestre de 2011, presentando un incremento del 3.35% ($2.6 millones) en comparación con la presentada el segundo trimestre del 2011.

La siguiente tabla detalla la distribución de la Cartera de Crédito.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. CARTERA DE CRÉDITO Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 %	% DE CARTERA DE CRÉDITO 2T 11	% DE CARTERA DE CRÉDITO 3T 11
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	2,317.43	2,467.15	2,756.37	289.22	11.72%	96.94%	97.16%
Créditos al comercio	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	2,317.43	2,467.15	2,756.37	289.22	11.72%	96.94%	97.16%
Tarjeta de crédito	2,317.43	2,467.15	2,756.37	289.22	11.72%	96.94%	97.16%
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	68.33	77.99	80.60	2.61	3.35%	3.06%	2.84%
Créditos al comercio	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	68.33	77.99	80.60	2.61	3.35%	3.06%	2.84%
Tarjeta de crédito	68.33	77.99	80.60	2.61	3.35%	3.06%	2.84%
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	2,385.76	2,545.14	2,836.97	291.83	11.47%	100%	100%

La cartera de crédito de Ixe Tarjetas está compuesta de la siguiente manera:

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. CARTERA DE CRÉDITO Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 %	% DE CARTERA DE CRÉDITO 2T 11	% DE CARTERA DE CRÉDITO 3T 11
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	2,317.43	2,467.15	2,756.37	289.22	11.72%	96.94%	97.16%
Visa Clásica	4.30	3.77	3.96	0.19	5.04%	0.15%	0.14%
Visa Oro	1,496.10	1,548.25	1,715.26	167.01	10.79%	60.83%	60.46%
Visa Infinite	342.64	346.79	363.49	16.70	4.82%	13.63%	12.81%
Master Card Clásica	59.46	59.32	63.46	4.14	6.98%	2.33%	2.24%
Master Card Platinum	414.93	509.02	610.20	101.18	19.88%	20.00%	21.51%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	68.33	77.99	80.60	2.61	3.35%	3.06%	2.84%
Visa Clásica	0.21	0.24	0.11	-0.13	14.29%	0.01%	0.00%
Visa Oro	50.69	58.53	59.88	1.35	15.47%	2.30%	2.11%
Visa Infinite	4.22	4.84	4.56	-0.28	14.69%	0.19%	0.16%
Master Card Clásica	5.11	4.99	4.36	-0.63	-2.35%	0.20%	0.15%
Master Card Platinum	8.10	9.39	11.69	2.30	15.93%	0.37%	0.41%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	2,385.76	2,545.14	2,836.97	291.83	11.47%	100%	100%

Al cierre del tercer trimestre de 2011 los vencimientos de la cartera crediticia para calificación son los siguientes:

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. VENCIMIENTOS DE CARTERA DE CRÉDITO Millones de Pesos	3er Trimestre 2011
Corriente	2,606.75
30	108.81
60	41.63
90	30.85
120	24.77
150	23.61
180	0.22
+ 180	0.33

El siguiente cuadro muestra los movimientos registrados durante el primer, segundo y tercer trimestre 2011 en la cartera vencida.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. MOVIMIENTOS DE CARTERA VENCIDA Millones de Pesos	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011
SALDO INICIAL DE LA CARTERA VENCIDA	79.23	68.33	77.99
Cartera de Consumo	79.23	68.33	77.99
ENTRADAS DE CARTERA VENCIDA	71.51	65.51	68.10
Traspaso de Cartera Vigente	65.64	64.55	67.76
Intereses devengados no cobrados	5.87	0.96	0.33
SALIDAS DE CARTERA VENCIDA	82.41	55.85	65.49
Quitas	0.00	0.00	0.00
Castigos	64.72	54.18	62.12
Traspaso a cartera vigente	10.57	1.55	3.11
Capitalización de intereses	7.12	0.12	0.26
SALDO FINAL DE LA CARTERA VENCIDA	68.33	77.99	80.60
Cartera de Consumo	68.33	77.99	80.60

La Institución de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, la Institución ha optado por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, aunque no cumplan las condiciones para ser castigados.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios exceda del importe requerido, el diferencial se cancela en la fecha en que se efectúe la siguiente calificación del tipo de crédito de que se trate contra los resultados del ejercicio, afectando la estimación preventiva para riesgos crediticios. En los casos en que el monto a cancelar sea superior al saldo registrado de dicha estimación en los resultados del ejercicio, el excedente se reconoce como otros ingresos (egresos) de la operación.

Al 30 de Septiembre de 2011 la calificación de la cartera generó una estimación preventiva de riesgos crediticios mayor a la registrada al 30 de Junio 2011 por $36.1 millones.

Tratándose de los créditos vencidos Ixe Tarjetas ha creado una reserva por el 100% de los intereses devengados no cobrados de esta cartera, al cierre del tercer trimestre de 2011 esta estimación es de $6.3 millones, la cual se podrá cancelar cuando se cuente con evidencia de pago sostenido.

La Administración considera que las estimaciones registradas al 30 de Septiembre de 2011, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

Préstamos Bancarios

El saldo de los préstamos de Instituciones financieras al cierre del tercer trimestre de 2011 es de $2,415 millones y se integran de la siguiente manera:

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS* Millones de Pesos	3er Trimestre 2011	 Tasa Promedio de Interés
CORTO PLAZO		
Préstamos de Banco de México	-	-
Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple	600.36	6.13%
Financiamientos de Instituciones de Banca de Desarrollo	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras del Exterior	1,564.70	4.89%
LARGO PLAZO	-	-
Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple	250.05	6.50%
TOTAL PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,415.11	

* Incluye Intereses

Inversiones en Valores

Las inversiones realizadas al cierre del tercer trimestre por Ixe Tarjetas se presentan a continuación:

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. INVERSIONES EN VALORES Millones de Pesos	2do Trimestre 2011	Plazo	3er Trimestre 2011	Plazo	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	 %
Títulos para negociar						
Títulos disponibles para la venta						
Títulos conservados al vencimiento						
	81	1 día	-	1 día		
	-	3 días	65	3 días		
	45	8 días	-	8 días		
	-	10 días	170	10 días		
	410	21 días	-	21 días		
	-	27 días	70	27 días		
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	536		305		- 231	-43.11%

Ingresos por Intereses

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren.

Al cierre del tercer trimestre de 2011 los ingresos por intereses de Ixe Tarjetas presentaron un incremento del 7.46% ($10.19 millones) en comparación con el movimiento del cierre del segundo trimestre de 2011, estos ingresos están compuestos de intereses provenientes de inversiones en valores y de intereses provenientes de cartera vigente.

El siguiente cuadro muestra los ingresos por intereses durante el tercer trimestre de 2011:

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. INGRESOS POR INTERESES Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR POR						
PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES	6.91	8.10	5.02	20.03	-3.08	-38.02%
Por títulos conservados a vencimiento	6.91	8.10	5.02	20.03	-3.08	-38.02%
INTERESES PROVENIENTES DE CARTERA VIGENTE	124.38	127.95	141.08	393.41	13.13	10.26%
Créditos al comercio	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	124.38	127.95	141.08	393.41	13.13	10.26%
Tarjeta de crédito	124.38	127.95	141.08	393.41	13.13	10.26%
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
INTERESES PROVENIENTES DE CARTERA VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Créditos al comercio	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Tarjeta de crédito	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD POR VALORIZACIÓN	0.36	0.53	0.67	1.56	0.14	26.42%
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	131.65	136.58	146.77	415.00	10.19	7.46%

Gastos por Intereses

Los **Gastos por Intereses** mostraron un incremento de 3.14% ($0.98 millones) en comparación al movimiento del segundo trimestre 2011.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. GASTOS POR INTERESES Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
GASTOS POR INTERESES						
Intereses por préstamos bancarios y de otros organismos	23.65	30.34	28.78	82.77	-1.56	-5.14%
Pérdida por Valorización	0.39	0.88	3.42	4.69	2.54	288.64%
	24.04	31.22	32.20	87.46	0.98	3.14%

Comisiones cobradas

Al cierre del tercer trimestre de 2011 los ingresos por las comisiones cobradas por Ixe Tarjetas presentaron un crecimiento del 11.64% ($8.13 millones) respecto al movimiento presentado el segundo trimestre de 2011, estos ingresos están compuestos por comisiones por anualidad y comisiones cobradas por actividades relacionadas con el otorgamiento de créditos al consumo revolventes.

El siguiente cuadro muestra los ingresos por comisiones durante el tercer trimestre de 2011.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. INGRESOS POR COMISIONES Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
CREDITOS DE CONSUMO SIN RESTRICCIÓN	**22.73**	**23.50**	**25.23**	**71.46**	**1.73**	**7.36%**
Tarjeta de crédito	22.73	23.50	25.23	71.46	1.73	7.36%
Primera anualidad y subsecuentes de tarjeta de crédito	22.73	23.50	25.23	71.46	1.73	7.36%
OTRAS COMISIONES COBRADAS	**45.41**	**46.37**	**52.77**	**144.55**	**6.40**	**13.80%**
Reposición de tarjeta	0.34	0.35	0.43	1.12	0.08	23%
Aclaraciones improcedentes	0.02	0.00	0.00	0.02	0.00	0%
Ingresos por promociones a plazo sin costo financiero	3.55	2.27	1.21	7.03	-1.06	-46.70%
Por pago tardío	8.07	8.77	9.11	25.95	0.34	3.88%
Por disposición de efectivo	3.65	4.43	5.77	13.84	1.34	30.25%
Cuota de Intercambio Nacional	21.79	22.34	25.68	69.82	3.34	14.95%
Cuota de Intercambio Internacional	7.99	8.21	10.57	26.77	2.36	28.75%
TOTAL DE COMISIONES COBRADAS	**68.14**	**69.87**	**78.00**	**216.01**	**8.13**	**11.64%**

Comisiones y Tarifas Pagadas

Las **Comisiones y Tarifas Pagadas** mostraron un incremento de 17.10% ($5.81 millones) en comparación al movimiento del segundo trimestre del ejercicio.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS						
Cuotas	0.34	0.21	0.21	0.76	0.00	0.00%
Intercompañías	11.59	13.86	14.50	39.95	0.64	4.62%
Sobre TDC	8.82	9.86	11.77	30.45	1.91	19.37%
Otras	12.86	10.05	13.31	36.22	3.26	32.44%
	33.61	**33.98**	**39.79**	**107.38**	**5.81**	**17.10%**

Resultado por Intermediación

El **Resultado por Intermediación** mostró un incremento del 98.78% ($0.81 millones) en comparación al movimiento del segundo trimestre 2011.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN						
Por Divisas	-0.13	-0.82	-0.01	-0.96	0.81	98.78%
	-0.13	**-0.82**	**-0.01**	**0.96**	**0.81**	**98.78%**

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los **otros ingresos de la operación** mostraron un incremento de 8.09% ($0.94 millones) en comparación al movimiento del trimestre anterior.

Los **otros egresos de la operación** mostraron un incremento de 18.64% ($1.12 millones) en comparación al movimiento del segundo trimestre del ejercicio.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
OTROS PRODUCTOS	**7.54**	**11.62**	**12.56**	**31.72**	**0.94**	**8.09%**
Otros productos y beneficios	7.54	11.62	12.56	31.72	0.94	8.09%
OTROS GASTOS	**4.94**	**6.01**	**7.13**	**18.08**	**1.12**	**18.64%**
Otros gastos	4.94	6.01	7.13	18.08	1.12	18.64%

Gastos de Administración y Promoción

Los **gastos de administración y promoción** mostraron un incremento de 7.02% ($7.35 millones) en comparación al movimiento del trimestre anterior.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN						
Beneficios directos de corto plazo	31.60	32.90	37.70	102.20	4.80	14.59%
Honorarios	20.62	26.91	30.38	77.91	3.47	12.89%
Rentas	4.90	3.64	3.11	11.65	-0.53	-14.56%
Gastos de promoción y publicidad	98.43	20.78	21.06	140.27	0.28	1.35%
Impuestos y derechos diversos	2.70	1.63	0.41	4.74	-1.22	-74.85%
Gastos no deducibles	0.49	0.84	0.46	1.79	-0.38	-45.24%
Gastos en tecnología	1.18	1.14	0.41	2.73	-0.73	-64.04%
Depreciaciones	12.71	11.54	12.24	36.49	0.70	6.07%
Amortizaciones	2.99	3.04	3.04	9.07	0.00	0.00%
Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados	0.22	0.21	0.57	1.00	0.36	171.43%
Otros gastos de administración y promoción	2.56	2.03	2.63	7.22	0.60	29.56%
	178.40	**104.66**	**112.01**	**395.07**	**7.35**	**7.02%**

Resultado Neto y Margen Financiero

El resultado del tercer trimestre de 2011 de Ixe Tarjetas ascendió a ($52.34) millones el cual fue menor al resultado presentado durante el segundo trimestre en ($71.27) millones con una variación de (376.49%). El **Resultado Neto** del periodo 2011 es de ($116.63) millones.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. RESULTADO NETO Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
RESULTADO NETO	**-83.22**	**18.93**	**-52.34**	**-116.63**	**-71.27**	**-376.49%**

Al cierre del tercer trimestre de 2011, se presentó un incremento en el **Margen Financiero** de 8.74% ($9.21 millones) comparado con el movimiento del trimestre anterior.

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. MARGEN FINANCIERO Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	TOTAL 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
MARGEN FINANCIERO	107.60	105.36	114.57	327.53	9.21	8.74%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	71.70	75.57	98.54	245.81	22.97	30.40%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	35.90	29.79	16.03	81.72	-13.76	-46.19%

Características Cualitativas de los Estados Financieros

Durante el tercer trimestre Ixe Tarjetas recibió por parte de sus accionistas un aumento de capital en su parte variable por la cantidad de $94.0 millones.

Durante el trimestre no se presentaron partidas significativas que hayan modificado sustancialmente el Balance General y el Estado de Resultados. Asimismo de la información presentada en el trimestre pasado al actual no se presentaron eventos extraordinarios que deban revelarse.

El siguiente cuadro muestra el saldo en impuestos diferidos al cierre del tercer trimestre de 2011:

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. IMPUESTOS DIFERIDOS (Saldo en Activo) Millones de Pesos	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011	Variación 3T 2011 Vs. 2T 2011 $	%
ISR DIFERIDO	118.43	169.93	169.93	-	0%
PTU DIFERIDA	-	-	-	-	-

Durante el tercer trimestre 2011 no se causaron impuestos a la utilidad, ni se tienen créditos o adeudos fiscales.

Tenencia Accionaria

ACCIONISTAS	ACCIONES Clase "I"		ACCIONES Clase "II"	
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "A"	Serie "B"
Ixe Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Ixe Grupo Financiero **Nacionalidad**: Mexicana	50,000		800,732,500	
CMC Holding Delaware Inc. **Nacionalidad:** Extranjera		50,000		800,732,500
Total	1,601,565,000			

Clasificación Conforme a la CNBV

Conforme lo indica el Artículo 220 fracción I de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, Ixe Tarjetas S.A. de C.V. SOFOM ER, está clasificada dentro de la categoría I, ya que el índice de capitalización es superior al 10%.

Indicadores Financieros

IXE TARJETAS, S.A.DE C.V.
SOFOM ER

Indicadores Financieros al mes de Septiembre de 2011	3er Trimestre 2010	4to Trimestre 2010	1er Trimestre 2011	2do Trimestre 2011	3er Trimestre 2011
1) ÍNDICE DE MOROSIDAD	3.69	3.43	2.86	3.06	2.84
2) ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	4.30	4.34	5.15	4.78	5.04
3) EFICIENCIA OPERATIVA	13.85	18.38	20.61	11.86	12.71
4) ROE	- 12.31	- 20.30	- 37.33	8.51	- 22.76
5) ROA	- 3.94	- 5.81	- 9.61	2.15	- 5.94
6) ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN					
6.1) SOBRE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO	18.44	14.66	13.17	13.03	13.33
6.2) SOBRE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO Y MERCADO	15.59	12.48	11.13	11.34	11.55
7) LIQUIDEZ	27.73	27.48	28.81	22.04	12.65
8) MIN	3.67	4.70	4.87	3.99	2.50

FORMA DE CÁLCULO:

1) Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre de trimestre / Sáldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
2) Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre de trimestre / Sáldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre
3) Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio
4) Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
5) Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
6.1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito
6.2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado
7) Activos líquidos / Pasivos líquidos
Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta
Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo
8) Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio
Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en valores, Operaciones con valores y derivadas y Cartera de crédito vigente

NOTAS:
Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).
Datos anualizados = (Flujo del trimestre en estudio * 4).

3. CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA

IXE TARJETAS, S.A. DE C.V. SOFOM ER

Calificación de cartera crediticia al 30 de Septiembre de 2011

(Cifras en miles de pesos)

	IMPORTE DE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA	14,065				
CALIFICADA					
Riesgo A	82,484	-	1,601	-	1,601
Riesgo B	2,399,373	-	237,559	-	237,559
Riesgo C	204,029	-	71,828	-	71,828
Riesgo D	121,778	-	83,477	-	83,477
Riesgo E	15,228	-	14,222	-	14,222
SUBTOTAL	**2,836,957**	**-**	**408,687**	**-**	**408,687**
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					**408,687**
EXCESOS					-

4. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En el curso normal de sus operaciones, Ixe Tarjetas lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Las principales operaciones entre las subsidiarias del grupo durante el tercer trimestre de 2011 son las siguientes:

Préstamos bancarios.

Al cierre del tercer trimestre de 2011, Ixe Tarjetas tenía $2,415 millones en créditos con partes relacionadas, $1,565 millones con JP Morgan Chase & Co y $850 millones con Ixe Banco.

Servicios

Ixe Servicios es una empresa de Ixe Grupo Financiero que presta diversos servicios profesionales a Ixe Tarjetas, al cierre del tercer trimestre de 2011, Ixe Tarjetas tiene un adeudo de $8.4 millones de pesos.

Asimismo con Ixe Banco se tienen contraprestaciones por las que Ixe Tarjetas tiene un adeudo por $13.4 millones de pesos.

Al cierre del tercer trimestre 2011 Ixe Tarjetas adeuda a JP Morgan Chase & Co $1.0 millón de pesos por servicios.

Cabe mencionar que la suma total de las operaciones con personas relacionadas no excede del cincuenta por ciento de la parte básica del capital neto de la Sociedad.

5. DECLARACIÓN SOBRE LA PREPARACIÓN DE ESTE REPORTE

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

MANUEL ANTONIO ROMO VILLAFUERTE Director General	PATRICK KEVIN CURTIN Director Ejecutivo de Finanzas
GERARDO ALEJANDRO LOZANO PAZ Director de Finanzas	SEBASTIAN OTADUY OTADUY Director de Auditoría Interna
ERIK GONZÁLEZ LAUREANO Director Corporativo de Finanzas	MARCO ANTONIO RIVERA JIMÉNEZ Subdirector de Finanzas