

12312345782359623476  
45632452345  
45667856784536346  
4365648456543246813

» 02  
SCREEN



## REPORTE TRIMESTRAL

CONTENIDO

<b>1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN .....</b>	<b>3</b>
A. Marco regulatorio .....	3
B. Bases de presentación.....	3
C. Actividad y participación accionaria .....	3
D. Declaración sobre la preparación de este informe .....	5
E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes .....	5
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	6
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	10
H. Gobierno corporativo .....	13
I. Control interno.....	14
J. Estados financieros básicos consolidados.....	14
K. Capitalización .....	23
L. Indicadores financieros .....	23
M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	24
N. Administración del riesgo.....	34
i. Información cualitativa.....	34
ii. Información Cuantitativa .....	40
O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías .....	55
P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento .....	67
Q. Administración del riesgo de crédito .....	70

## 1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

### Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias

#### A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 16, 17 y 18 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la “Comisión”) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 31 de enero de 2011, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 30 de junio de 2019 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de junio del 2019.

#### B. Bases de presentación

La información que contiene este reporte no se encuentra auditada. No obstante, dicha información ha sido elaborada de conformidad con los criterios contables que la Comisión emite para los Grupos Financieros. Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario, para mejor entendimiento se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros al 30 de junio de 2019 y la información que se proporciona en la sección de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación” que se incluye en este informe.

La siguiente información muestra las cifras consolidadas para cada uno de los periodos que se indican.

#### C. Actividad y participación accionaria

##### – Actividad

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero) se constituyó el 23 de mayo de 2003, es subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de C.V. (En adelante la “Holding”) y está autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (En adelante la “SHCP”) para operar como agrupación financiera en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (En adelante la “LRAF”) quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión y del Banco de México (En adelante “Banxico”). Su actividad principal es adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por entidades financieras, bursátiles, organizaciones auxiliares de crédito, así como aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares de manera preponderantemente a una o más de dichas entidades financieras.

La actividad principal de las subsidiarias es la realización de operaciones financieras tales como la prestación de servicios de banca múltiple y la intermediación bursátil.

Por disposiciones legales, el Grupo Financiero responde ilimitadamente de las obligaciones y pérdidas de cada una de sus empresas subsidiarias.

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al segundo trimestre de 2019 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformado con los siguientes accionistas:

Accionista	Acciones serie "O"		Total
	Clase I	Clase II	
Monex, S.A.B. de C.V.	97,765,873	591,365,480	689,131,353
Adrimonex, S.A. de C.V.	2	-	2
<b>Total acciones del Grupo</b>	<b>97,765,875</b>	<b>591,365,480</b>	<b>689,131,355</b>

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

Compañía	Participación	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (el Banco)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, el otorgamiento de créditos, la operación con valores, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, la celebración de operaciones de compra y venta de divisas y la celebración de contratos de fideicomiso.
2. Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (la Casa de Bolsa)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
2.1 Monex Securities, Inc. (Monex Securities)	100.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2.2 Monex Assets Management, Inc. (Monex Assets)	100.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como asesor de inversiones en el mercado de los Estados Unidos de América.
3. Monex Operadora de Fondos, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Su actividad principal es prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores y promover las acciones de sociedades de inversión.

#### D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT  
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y PLANEACIÓN

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUIZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. JOSÉ ARTURO ALVAREZ JIMÉNEZ  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

#### E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

##### a. *Venta de cartera a la Arrendadora Monex*

El 30 de noviembre de 2018 Banco Monex, S.A. Institución de Banca Múltiple vendió a Arrendadora Monex un crédito cuyo valor nominal originalmente era de 30 millones de dólares; en el mes de noviembre se obtuvo una valuación del crédito determinada por un tercero para identificar el valor comercial del mismo y por el que se obtuvieron 7.5 millones de dólares como producto de la venta, registrando en Banco Monex una pérdida por venta de cartera por 22.5 millones de dólares.

##### b. *Participación en CLS Group Holdings AG*

Mediante el oficio 310-14444/2017 del 1 de junio 2017, la Comisión autorizó al Banco a participar en el capital social de CLS Group Holdings Ag (CLS) (Suiza). El objetivo de dicha inversión para el Banco es participar en el mayor sistema de liquidación de divisas a nivel mundial, pues CLS funciona como una cámara de compensación que busca para sus socios incrementar la liquidez y mitigar el riesgo cambiario. Actualmente, CLS opera con 18 tipos de divisas.

Por medio de una oferta privada de acciones el Banco se comprometió a adquirir un total de 1,479 nuevas acciones emitidas a un precio de 2.1 millones de libras esterlinas, que serán pagaderas el de 12 de enero de 2018.

##### c. *Emisión de certificados bursátiles-*

El 13 de julio de 2018, el Banco amortizó en su totalidad los certificados bursátiles con clave de pizarra BMONEX15 emitidos por un monto de \$1,000.

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera al 30 de junio de 2019, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

## F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera

### i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$564 al 30 de junio de 2019, presentando un incremento de 23% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2018

Comparado con el primer trimestre incremento en \$243. Asimismo, al 30 de junio de 2018 tuvo una disminución de \$132, pasando de \$592 al 30 de junio de 2017 a \$460 en junio 2018, lo que representó un decremento del 22%.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de junio de 2019, 2018 y 2017.



Aun con condiciones de mercado no tan favorables, se ha logrado un resultado positivo para la Institución, aun cuando los índices han tenido un movimiento meramente lateral, lo cual dificulta la capacidad de generar más flujo, dicha estabilidad se explica fundamentalmente por el manejo de estrategias de nuevos modelos y estructuras de inversión de largo y corto plazo, así como el uso de estrategias de las mesas con opciones y futuros de equity.

En el contexto internacional, es importante mencionar los eventos más relevantes a lo largo del segundo trimestre del 2019 fueron:

- Se realizaron constantes revisiones a la baja del crecimiento esperado del PIB mundial.
- Bancos centrales modificaron su lenguaje para adoptar posturas monetarias más acomodaticias. Llama la atención la Fed y el BCE.
- Continuó incertidumbre por el Brexit.
- Presiones en el precio del petróleo.
- Continuaron las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, lo que generó incertidumbre sobre la posibilidad de que se presentara una guerra comercial.
- Se invirtió la curva de rendimientos de EE.UU.

Por su parte, en el contexto nacional:

- A finales de mayo, el presidente Trump amenazó con imponer aranceles del 25% a todas las exportaciones provenientes de México.
- Se ratificó el TMEC.
- La Inflación se incrementó en abril y mayo por efectos estacionales.

Sin embargo, la institución cuenta con estrategias internas sólidas adoptadas durante el trimestre para hacer frente a los cambios nacionales e internacionales de los mercados.

Al 30 de junio de 2019 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$785 cifra superior en \$130 con respecto a junio del 2018. Comparado con el primer trimestre alcanzó un incremento del 86%. Al cierre de junio 2018 presentó un decremento del 12% o lo que es equivalente a \$91, pasando de \$746 en junio 2017 a \$655 en junio 2018.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos junio de 2019, 2018 y 2017.



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$1,685 en junio 2018 a \$1,983 en junio 2019, dicho incremento representa el 18% o lo que es igual a \$298, esto se debe, principalmente, al incremento de \$256 en la utilidad por compraventa de títulos de deuda y \$237 en la utilidad por compraventa por derivados.

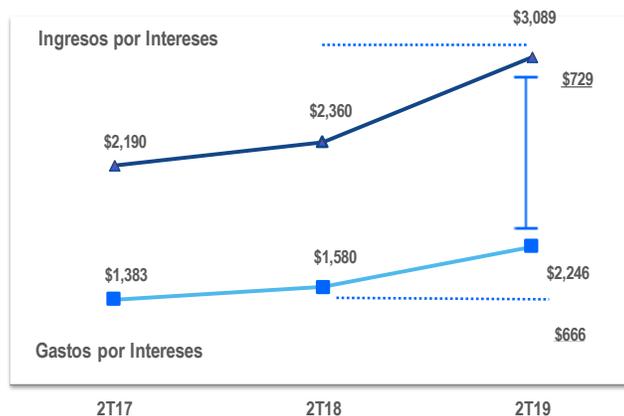
Mostro un aumento de 112% comparado con marzo 2019 o que es igual a \$1,045, este explicado por un aumento en el volumen de compraventa de valores y con margen más alto de utilidad de operación.

Dicho saldo se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$1,387 neto y representa el 14% del total del resultado por intermediación neto.
- El resultado por derivados que pasó de \$438 al 30 de junio 2018 a \$221 al 30 de junio 2019, representando una disminución del 50% y un incremento de \$93 neto respecto al trimestre anterior.
- El resultado por títulos de deuda presentó un aumento de \$343 neto respecto al mismo periodo del año anterior cerrando en \$371 y un aumento de \$222 neto, comparado con el 1T19.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a junio 2019 de \$5 neto.

El **margen financiero** al 30 de junio de 2019 alcanzó un saldo de \$843 cifra superior en \$63 respecto a junio 2018 y un incremento de \$397 comparado a marzo 2019, lo que representa un incremento del 8% y 89%, lo anterior principalmente por la volatilidad de los mercados de divisas y derivados, los intereses cobrados por la cartera de crédito y los intereses pagados por la captación.

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a junio de 2019, 2018 y 2017, en donde se puede apreciar que los ingresos tuvieron un incremento de \$729 y los gastos por intereses tuvieron un incremento al cierre de junio de 2019 de \$666 respecto a junio 2018.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** disminuyó 59%, pasando de \$314 en junio de 2018 a \$130 en junio de 2019, y comparación con el trimestre anterior aumento \$76, principalmente por el deterioro que se presenta en la cartera vencida. De junio 2017 a junio 2018 hubo un incremento de \$215, es decir, aumento un 217%.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 30 de junio de 2019 han presentado el siguiente comportamiento:

- Al 30 de junio de 2019 llegaron a un saldo de \$2,075, cifra superior en 9.6% respecto el mismo periodo del año anterior. En junio 2018 comparado con el mismo trimestre del 2017 reflejo un incremento del 6%

Al cierre del segundo trimestre del 2019 se integra de la siguiente manera:

### GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

2T19

Remuneraciones y Prestaciones al personal	1,356
Impuestos y derechos	183
Tecnología	145
Aportaciones al IPAB	83
Otros	73
Honorarios	57
Rentas	55
Mantenimiento	54
Amortizaciones	28
Promoción y publicidad	23
Depreciaciones	18
<b>Total Gastos de Administracion y Promocion</b>	<b>2,075</b>

## ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de junio 2019 tuvieron un decremento comparado con marzo 2019 por \$7,449 el cual corresponde a la estrategia del negocio de las mesas conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 30 de junio 2019 la mesa disminuyó su posición de títulos para negociar pasaron de \$30,551 al cierre de marzo 2019 a \$23,164 a junio 2019, disminuyendo por \$7,387, principalmente en valores privados por 3,455 y valores privados bancarios por \$3,707 de instrumentos de deuda.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,398 al cierre de marzo 2019 a \$1,416 a junio 2019, aumento \$18.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$3,289 al cierre de marzo 2019 a \$3,209 a junio 2019, disminución \$80.

Al cierre de junio 2019 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$15,898

Dadas las condiciones de mercado de deuda, continuamos este trimestre con la estrategia de Inversión de excedentes de dólares en instrumentos bancarios de corto plazo, dirigiendo las inversiones hacia papeles bancarios de mediano plazo, tanto de tasa variable o de tasa fija con cobertura, para optimizar la gestión de la tesorería, así como la ejecución de estrategias de spread entre la curva bancaria y la gubernamental.

Al 30 de junio del 2019 los **derivados activos totales** presentaron un aumento de \$160 que equivale al 7% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el aumento en la posición de Swaps de tasas y las Opciones de tasas, dicha variación se integra al 100% por:

- Los Futuros divisas pasaron de \$9 al cierre de marzo 2019 a \$10 a junio 2019, aumento \$1.
- Los Forwards divisas pasaron de \$388 al cierre de marzo 2019 a \$312 a junio 2019, disminuyó \$77.
- Las Opciones pasaron de \$655 al cierre de marzo 2019 a \$749 a junio 2019, aumentando en \$91, principalmente por opciones de tasas.
- Los Swaps tasas pasaron de \$1,301 al cierre de marzo 2019 a \$1,478 a junio 2019, aumento en \$177, principalmente por swaps de tasas.
- Los Swaps de cobertura pasaron de \$88 al cierre de marzo 2019 a \$51 a junio 2019, disminuyó \$37.

Por otro lado, los **derivados pasivos totales** presentaron también un aumento del 18% comparado con el trimestre anterior, principalmente el incremento de \$340 en la posición de Swaps de tasas y \$85 en la posición de Opciones de tasas.

Actualmente la institución cuenta con estrategias internas para hacer frente al comportamiento del mercado cambiario a través de la campaña de colocación, creación de nuevo modelos y estrategias de inversión (Notas) y coberturas (derivados).

En cuanto al comportamiento del tipo de cambio USD/MXN, se ha presentado una fuerte volatilidad, sobre todo a principios de junio, en general este semestre el mercado se ha comportado de una forma más ordenada, lo que ha permitido, tener una gestión cambiaria más eficiente con los clientes, incrementando la promoción de productos derivados para clientes con resultados alentadores y en espera de crecimientos en próximos trimestres.

Los **deudores por reporto** al 30 de junio de 2019 presentaron un aumento de \$586 con relación a marzo 2019, principalmente por valores gubernamentales (BPAT's). Los **acreedores por reporto** pasaron de \$15,151 a marzo 2019 a \$12,992 al cierre de junio 2019, equivalente a una disminución del 14%, explicado principalmente por el decremento en valores privados por certificados de desarrollo por \$1,387.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de junio de 2019 alcanzó un saldo de \$24,164 cifra inferior en \$459 respecto a marzo de 2019, lo equivalente al 2%. Las Reestructuraciones al segundo trimestre del 2019 alcanzó un saldo de \$1,177 que corresponde a \$25 en moneda nacional y \$1,152 en moneda extranjera. No se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para junio 2019.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$545 a marzo 2019 a \$572 en junio de 2019. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 2.17% a 2.31% al cierre del 2do trimestre 2019, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida disminuyó de 85% a 83% en junio 2019. Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera vigente es la actividad empresarial o comercial en moneda nacional y extranjera, el cual representa un 49% y 32% del total de la cartera de crédito. En la cartera vencida a junio 2019 las Reestructuraciones alcanzaron un saldo de \$43 que corresponde a \$42 en moneda nacional y \$1 en moneda extranjera. No se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para junio 2019 en cartera vencida.

La **captación tradicional** al 30 de junio de 2019 alcanzó un saldo de \$40,937, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 42% del total y el 46% por los depósitos a plazo del público en general a una tasa promedio en moneda nacional de 7.27% con vencimiento a corto plazo. La Captación total disminuyó en 5% respecto a marzo 2019, lo anterior se debe principalmente al decremento de \$2,154 en los depósitos a plazo del público en general por las fluctuaciones del tipo de cambio.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$2,500 en marzo de 2019 a \$1,216 al 30 de junio de 2019, derivado que no se presentaron operaciones de call money.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a junio 2019.

#### G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

##### - Contables

Las principales políticas contables de la Institución están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito", en sus circulares, las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Institución se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables -

A partir del 1 de enero de 2018, la Institución adoptó las siguientes mejoras a las NIF 2018:

De acuerdo con el B-1 los cambios contables son: 1) cambio en la estructura del ente económico; 2) cambio en estimación contable; 3) cambio en normas particulares y, 4) reclasificaciones, por lo tanto, cuando se presenten se incluirán en esta sección.

Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF

Mejoras a las NIF 2018 - Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2018, que generan cambios contables:

NIF B-10, Efectos de la inflación - Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el periodo al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles - Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros - Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originados por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

Mejoras a las NIF 2018 - Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

NIF B-7, Adquisiciones de negocios - Se aclara que un pasivo contingente de un negocio adquirido debe reconocerse a la fecha de compra como una provisión, si dicha partida representa una obligación presente para el negocio adquirido que surge de sucesos pasados.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras - En estados financieros en donde la moneda funcional es diferente al peso, la entidad debe, entre otras cuestiones, determinar en su moneda funcional: a) el valor razonable de las partidas en las que esto proceda, b) realizar las pruebas de deterioro en el valor de activos y c) determinar los pasivos o activos por impuestos diferidos, etc.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Grupo Financiero no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

El Grupo Financiero y sus subsidiarias, excepto el Banco, están sujetas a la disposición legal que requieren que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada año, sean separadas y traspasadas a un fondo de reserva de capital, hasta que sea equivalente al 20% del capital social pagado. Para el caso del Banco, la disposición legal establece la constitución de una reserva legal del 10% de las utilidades netas hasta el 100% del monto del capital social pagado. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de las mencionadas entidades, excepto en la forma de dividendos en acciones.

## Política de Tesorería

- *Políticas para la Administración de la liquidez*
  - I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
  - II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
  - III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
  - IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
  - V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
  - VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
  - VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
  - VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
  - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
  - II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
  - III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
  - IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales

VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)

- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
  - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
  - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, Nafin, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.
- *Planes de contingencia*
  - I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
  - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
    - Venta de activos en directo y/o reporto.
    - Venta de activos reportables ante Banco de México.
    - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
    - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
    - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
    - Aumento en el plazo del fondeo.
    - Emisión de deuda de largo plazo.
    - Aumento de capital.
  - III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

### Política de dividendos

El Grupo Financiero Monex no cuenta con una política fija respecto al pago de dividendos, debido al que el otorgamiento de los mismo está sujeta a la aprobación de nuestros accionistas.

Nuestro Consejo de Administración deberá presentar nuestros estados financieros anuales auditados consolidados correspondientes al ejercicio anterior, para su aprobación por la asamblea anual ordinaria de accionistas de nuestra Compañía. Una vez que nuestros accionistas aprueben los estados financieros anuales auditados consolidados, nuestros accionistas podrán decidir el destino de las utilidades netas, en caso de existir.

El pago de dividendos está sujeto a la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía con base en la recomendación de su Consejo de Administración. En tanto los accionistas principales de nuestra compañía sean titulares de la mayoría de las acciones de esta última, estarán en posibilidad de nombrar a la mayoría de los miembros de su Consejo de Administración y decidir, como acuerdos, pagaremos dividendos y, en su caso, determinar el monto de dichos dividendos. En consecuencia, puede haber años en los que no distribuyamos ningún dividendo, y otros años en los que se distribuya una parte sustancial de nuestros ingresos. En este último supuesto, nuestro potencial de crecimiento puede verse limitado. El pago de dividendos recomendado por nuestro Consejo de Administración dependerá de un número de factores entre los que se incluyen los resultados operativos, la situación financiera, las necesidades de flujo de caja, la perspectiva empresarial, las implicaciones fiscales, términos y condiciones de financiamiento que pueden limitar la capacidad de pago de dividendos y otros factores que nuestro Consejo de Administración y los accionistas podrían tomar en cuenta.

## H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

La Administración del Grupo Financiero está encargada a un Consejo de Administración y al Director General. El Consejo de Administración, el cual fue designado el 27 de abril de 2017, está compuesto por seis miembros titulares, con sus respectivos suplentes que, en su caso, fueron designados. De los cuales dos consejeros, son independientes de conformidad con lo requerido por los estatutos sociales; asimismo, existe un Secretario y un Comisario del Consejo de Administración, en el entendido que ninguno de ellos forma parte del referido órgano de administración. Los miembros son nombrados o ratificados anualmente en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas. Cualquier accionista o grupo de accionistas que individualmente o de manera conjunta representen 10% del capital social tienen derecho a nombrar un miembro del Consejo y su respectivo suplente.

De manera enunciativa y no limitativa, el Consejo de Administración tendrá los siguientes poderes y facultades:

- Poder general para pleitos y cobranzas.
- Poder general para actos de Administración.
- Poder general para actos de dominio.
- Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito.
- Facultad para designar al Director General, quien podrá ser no socio.
- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.
- La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.
- El Consejo de Administración requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para aprobar la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, en los siguientes supuestos:
  - a) Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad;
  - b) Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones, simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad; y
  - c) Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

El Consejo de Administración del Grupo Financiero, así como el comisario, comisario suplente, secretario y prosecretario están integrados por los siguientes participantes quienes no perciben emolumento alguno por el desempeño de sus cargos.

#### Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**  
Georgina Teresita Lagos Dondé  
Mauricio Naranjo González  
Moisés Tiktin Nickin

#### Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolin Schabes  
Hernando Carlos Luis Sabau García  
Jorge Jesús Galicia Romero

#### Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

#### Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt  
Jorge Hierro Molina  
Patricia García Gutiérrez

#### Prosecretario

Erik A. García Tapia

#### ***Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados***

Los recursos se obtienen a través del área de Tesorería y sus principales fuentes de financiamiento son:

- Captación de clientes
- Emisión de deuda
- Fondeo interbancario
- Garantías recibidas en efectivo
- Capital propio

#### **I. Control interno**

La estructura de control interno tiene como finalidad el verificar que las entidades que conforman el Grupo Financiero cuenten con un adecuado ambiente de control en sus diferentes unidades de negocio y apoyo asegurando la consecución de los siguientes objetivos:

- El cumplimiento con la normatividad interna y externa (Compliance).
- Obtención de información financiera confiable y oportuna (Reporting).
- Adecuada segregación de funciones (Performance).

Adicionalmente, el resultado del ambiente de control interno se presenta trimestralmente en el Comité de Auditoría del Grupo Financiero.

## J. Estados financieros básicos consolidados

## i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.) BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019 (Cifras en millones de pesos)			
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 13,326	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	1,236	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 17,249
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 23,164	Del público en general	\$ 18,747
Títulos disponibles para la venta	1,416	Mercado de dinero	3,441
Títulos conservados a vencimiento	3,209	Títulos de crédito emitidos	1,497
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,500	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 2,550	De corto plazo	1,216
Con fines de cobertura	51	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTE	12,991
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 20,102	Reportos (saldo acreedor)	\$ 974
Entidades Financieras	1,989	Préstamos de valores	154
Entidades Gubernamentales	1,601	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	472	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 24,164	Con fines de negociación	\$ 2,653
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	12
Créditos Comerciales	\$ 572	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Entidades Financieras	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Gubernamentales	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de Consumo	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 113
Créditos a la vivienda	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	333
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 572	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
CARTERA DE CRÉDITO	24,736	Acreedores por liquidación de operaciones	16,205
(-) MENOS		Acreedores por cuentas de margen	-
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(472)	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	737
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,264	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,737
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
(-) MENOS		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	284
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	TOTAL PASIVO	\$ 79,346
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,264	CAPITAL CONTABLE	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	14,379	Capital social	\$ 2,773
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	62	Prima en venta de acciones	-
INVERSIONES PERMANENTES	77	Obligaciones subordinadas en circulación	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA		CAPITAL GANADO	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	709	Reservas de capital	\$ 400
OTROS ACTIVOS		Resultados de ejercicios anteriores	3,525
Crédito mercantil	\$ -	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(86)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	526	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-
Otros activos a corto y largo plazo	68	de flujos de efectivo	70
TOTAL ACTIVO	\$ 86,537	Efecto acumulado por conversión	12
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	(67)
		Resultado neto	564
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ -
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 7,191
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 86,537

El saldo histórico del capital social al 30 de junio 2019 es de \$ 2,756 millones de pesos

El presente balance general consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>



**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Ingresos por intereses	\$	3,089	
Gastos por intereses		(2,246)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>\$</b>	<b>843</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		( 130 )	
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$</b>	<b>713</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	366	
Comisiones y tarifas pagadas		(119)	
Resultado por intermediación		1,983	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(83)	
Gastos de administración y promoción		( 2,075 )	72
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$</b>	<b>785</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$</b>	<b>785</b>	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(307)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		86	( 221 )
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$</b>	<b>564</b>	
Operaciones discontinuadas		-	
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b>564</b>	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-	
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>\$</b>	<b>564</b>	

El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>564</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	13	
Amortizaciones de activos intangibles	28	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	220	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Otros	-	
	<b>\$</b>	<b>261</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	\$	(441)
Cambio en inversiones en valores		3,411
Cambio en deudores por reporte		(62)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		371
Cambio en cartera de crédito (neto)		(215)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		857
Cambio en captación		(2,956)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(420)
Cambio en acreedores por reporte		(4,831)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		858
Cambio en derivados (pasivo)		(124)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		2,642
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(140)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)		-
Pago de impuestos a la utilidad		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(1,050)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	1
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1)
Cobros por disposición de subsidiarias		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>-</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	\$	-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		(19)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(19)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>(244)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(1)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>13,571</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>13,326</b>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www2.monex.com.mx/inversionistas.php>  
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)  
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019  
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Resultado neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,773	-	-	-	353	2,648	(114)	115	12	(56)	943	-	6,674
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	47	(47)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	943	-	-	-	-	(943)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	(19)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	47	877	-	-	-	-	(943)	-	(19)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
<b>Utilidad Integral</b>													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	564	-	564
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	28	-	-	-	-	-	28
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	-	(45)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	28	(45)	-	(11)	564	-	536
Saldo al 30 de junio 2019	2,773	-	-	-	400	3,525	(86)	70	12	(67)	564	-	7,191

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

ii. Series históricas trimestrales

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS**  
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)  
**BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>
Disponibilidades	11,711	12,661	13,571	7,337	13,326
Cuentas de margen	564	397	795	1,051	1,236
Inversiones en Valores	35,957	36,354	31,160	35,238	27,789
Títulos para negociar	31,141	31,349	26,478	30,551	23,164
Títulos disponibles para la venta	1,723	1,680	1,382	1,398	1,416
Títulos conservados a vencimiento	3,093	3,325	3,300	3,289	3,209
Deudores por Reporto	2,617	413	1,437	914	1,500
Derivados	3,277	2,414	2,891	2,441	2,601
Con fines de negociación	3,181	2,313	2,769	2,353	2,550
Con fines de cobertura	96	101	122	88	51
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>20,434</b>	<b>21,014</b>	<b>23,954</b>	<b>24,623</b>	<b>24,164</b>
Actividad empresarial o comercial	16,707	16,807	18,320	19,543	20,102
Créditos a entidades financieras	2,059	2,096	2,464	2,924	1,989
Entidades gubernamentales	1,006	1,360	2,472	1,576	1,601
Créditos a la vivienda	662	751	698	580	472
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>1,014</b>	<b>975</b>	<b>520</b>	<b>545</b>	<b>572</b>
Actividad empresarial o comercial	1,012	973	519	545	572
Créditos a la vivienda	2	2	1	-	-
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>21,448</b>	<b>21,989</b>	<b>24,474</b>	<b>25,168</b>	<b>24,736</b>
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(615)	(646)	(426)	(461)	(472)
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>20,833</b>	<b>21,343</b>	<b>24,048</b>	<b>24,707</b>	<b>24,264</b>
Otras cuentas por cobrar (Neto)	19,414	31,820	15,271	17,418	14,379
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	77	77	75	68	62
Inversiones permanentes en acciones	75	76	76	76	77
Impuestos diferidos (Neto)	573	730	587	596	709
Otros activos	582	578	605	633	594
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	477	468	493	520	526
Otros activos	105	110	112	113	68
<b>Total Activo</b>	<b>95,680</b>	<b>106,863</b>	<b>90,516</b>	<b>90,479</b>	<b>86,537</b>

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)**  
**BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>PASIVO</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>41,816</b>	<b>40,571</b>	<b>43,893</b>	<b>43,084</b>	<b>40,937</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	23,270	19,783	18,608	17,195	17,249
Depósitos a plazo	<b>16,329</b>	<b>19,249</b>	<b>24,453</b>	<b>24,243</b>	<b>22,188</b>
Del público en general	14,764	16,308	22,019	20,901	18,747
Mercado de dinero	1,565	2,941	2,434	3,342	3,441
Títulos de crédito emitidos	2,217	1,539	832	1,646	1,500
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>1,331</b>	<b>1,341</b>	<b>1,636</b>	<b>2,500</b>	<b>1,216</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	-	1,261	-
De corto plazo	1,331	1,341	1,636	1,239	1,216
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>16,872</b>	<b>26,412</b>	<b>17,822</b>	<b>15,151</b>	<b>12,991</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>3,751</b>	<b>1,454</b>	<b>270</b>	<b>1,081</b>	<b>1,128</b>
Reportos (Saldo acreedor)	3,494	1,191	33	370	974
Préstamos de valores	257	263	237	711	154
<b>Derivados</b>	<b>2,634</b>	<b>2,367</b>	<b>2,784</b>	<b>2,263</b>	<b>2,665</b>
Con fines de negociación	2,619	2,364	2,775	2,260	2,653
Con fines de cobertura	15	3	9	3	12
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>22,567</b>	<b>27,890</b>	<b>17,174</b>	<b>19,159</b>	<b>20,125</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	56	233	125	161	113
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	258	327	291	327	333
Acreedores por cuentas de margen	-	-	12	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	17,677	19,655	13,850	13,802	16,205
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,868	992	1,269	1,008	737
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,708	6,683	1,627	3,861	2,737
<b>Otros pasivos</b>	<b>206</b>	<b>197</b>	<b>263</b>	<b>254</b>	<b>284</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>89,177</b>	<b>100,232</b>	<b>83,842</b>	<b>83,492</b>	<b>79,346</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
<b>Capital ganado</b>	<b>3,730</b>	<b>3,858</b>	<b>3,901</b>	<b>4,214</b>	<b>4,418</b>
Reservas de capital	353	353	353	353	400
Resultados de ejercicios anteriores	2,978	2,897	2,648	3,591	3,525
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(94)	(91)	(114)	(95)	(86)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	93	102	115	95	70
Efecto acumulado por conversión	9	11	12	11	12
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(69)	(58)	(56)	(62)	(67)
Resultado neto	460	644	943	321	564
<b>Total Capital contable</b>	<b>6,503</b>	<b>6,631</b>	<b>6,674</b>	<b>6,987</b>	<b>7,191</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>95,680</b>	<b>106,863</b>	<b>90,516</b>	<b>90,479</b>	<b>86,537</b>

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)**  
**BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)**  
**CUENTAS DE ORDEN**  
**(Cifras en millones de pesos)**

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>92</b>	<b>226</b>	<b>135</b>	<b>40</b>	<b>141</b>
Bancos de clientes	92	226	135	40	141
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>72,207</b>	<b>78,880</b>	<b>75,580</b>	<b>73,411</b>	<b>76,614</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	63,396	70,384	66,928	64,342	66,409
Valores de clientes en el extranjero	8,811	8,496	8,652	9,069	10,205
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>	<b>321,529</b>	<b>438,470</b>	<b>284,861</b>	<b>376,539</b>	<b>370,931</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	25,940	39,135	26,879	30,700	31,587
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	237	192	192	182
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	15,318	13,962	9,348	9,844	11,492
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	306	314	213	234	220
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	49,697	39,536	36,210	67,216	53,934
De opciones	40,360	109,005	35,523	40,421	39,918
De swaps	104,927	90,824	99,682	121,767	136,109
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	44,308	33,856	34,797	64,770	54,059
De opciones	40,673	111,601	42,015	41,393	43,430
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>393,828</b>	<b>517,576</b>	<b>360,574</b>	<b>449,990</b>	<b>447,686</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>128</b>	<b>89</b>	<b>126</b>	<b>89</b>	<b>100</b>
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>					
Fideicomisos	132,720	132,570	136,583	139,708	145,004
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>5,377</b>	<b>10,821</b>	<b>9,825</b>	<b>11,833</b>	<b>12,017</b>
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>8,799</b>	<b>10,284</b>	<b>10,843</b>	<b>12,467</b>	<b>13,940</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>27,298</b>	<b>45,943</b>	<b>27,287</b>	<b>37,756</b>	<b>40,620</b>
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	14,157	19,230	14,591	12,580	14,080
Deuda bancaria	3,686	9,808	5,685	8,398	10,691
Otros títulos de deuda	9,455	16,905	7,011	16,778	15,849
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>24,915</b>	<b>41,699</b>	<b>25,464</b>	<b>32,974</b>	<b>37,377</b>
Deuda gubernamental	14,117	19,230	14,782	12,107	13,527
Deuda bancaria	3,686	9,808	5,685	8,398	10,499
Otros títulos de deuda	7,112	12,661	4,997	12,469	13,351
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	<b>33</b>	<b>44</b>	<b>53</b>	<b>80</b>	<b>102</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>58</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>199,297</b>	<b>241,486</b>	<b>210,214</b>	<b>234,937</b>	<b>249,218</b>

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS CONSOLIDADOS**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>RESULTADOS</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>
Ingresos por intereses	2,360	3,591	5,005	1,607	3,089
Gastos por intereses	(1,580)	(2,420)	(3,384)	(1,161)	(2,246)
<b>Margen Financiero</b>	<b>780</b>	<b>1,171</b>	<b>1,621</b>	<b>446</b>	<b>843</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(314)	(362)	(191)	(54)	(130)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>466</b>	<b>809</b>	<b>1,430</b>	<b>392</b>	<b>713</b>
Comisiones y tarifas cobradas	338	512	699	171	366
Comisiones y tarifas pagadas	(95)	(154)	(217)	(50)	(119)
Resultado por intermediación	1,685	2,602	3,548	938	1,983
Otros ingresos (egresos) de la operación	155	63	(218)	(32)	(83)
Gastos de Administración y Promoción	(1,894)	(2,915)	(3,941)	(997)	(2,075)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>655</b>	<b>917</b>	<b>1,301</b>	<b>422</b>	<b>785</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>655</b>	<b>917</b>	<b>1,301</b>	<b>422</b>	<b>785</b>
Impuestos a la utilidad causados	(225)	(432)	(403)	(108)	(307)
Impuestos a la utilidad diferidos	30	159	45	7	86
<b>Impuestos</b>	<b>(195)</b>	<b>(273)</b>	<b>(358)</b>	<b>(101)</b>	<b>(221)</b>
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>460</b>	<b>644</b>	<b>943</b>	<b>321</b>	<b>564</b>

## K. Capitalización

Al 30 de junio de 2019 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACION DE CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	6,814	346
<b>Capital básico</b>	<b>6,252</b>	<b>235</b>
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinada	6,376	293
Capital fundamental	6,252	235
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>6,252</b>	<b>235</b>
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

## L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de junio de 2019 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	Indicador
					<b>Liquidez</b>
1.81	2.16	2.05	1.99	2.05	Liquidez
					<b>Rentabilidad</b>
14.56%	13.43%	14.60%	18.65%	16.13%	ROE (Rendimiento Capital %)
0.95%	0.90%	0.99%	1.39%	1.24%	ROA (Rendimiento Activos %)
					<b>Calidad de Activos</b>
4.73%	4.43%	2.12%	2.17%	2.31%	Morosidad
0.61	0.66	0.82	0.85	0.83	Cobertura de cartera vencida
					<b>Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b>
20.24%	20.56%	20.40%	21.08%	21.97%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.54%	15.82%	15.46%	16.10%	16.08%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
48.49%	33.99%	23.68%	17.39%	23.23%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					<b>Eficiencia Operativa</b>
3.91%	4.06%	4.13%	4.32%	4.55%	Gastos Admón./ Activo Total
					<b>Margen financiero/ Activos productivos</b>
7.56%	8.88%	11.75%	13.33%	12.33%	MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.05 veces de pago en el corto plazo, para hacer frente a sus obligaciones de manera inmediata.

### **Rentabilidad**

ROE: La utilidad neta del ejercicio representa el 16.13% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.24% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### **Calidad de Activos**

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 2.31% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 0.83 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 4.55% de los activos totales.

**MIN:** El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 12.33% del total de los activos productivos.

**M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados**

– *Inversiones en valores*

	2T18	3T18	4T18	1T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T19
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	7,759	12,357	3,008	3,790	3,887	19	1	3,907
Valores privados	10,308	9,530	11,161	13,069	9,568	52	(6)	9,614
Valores privados bancarios	13,317	15,499	12,641	13,735	9,989	58	(19)	10,028
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	30	28	22	54	84	-	(6)	78
Acciones en Soc. de Inversión	14	21	21	25	23	-	-	23
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	(287)	(6,086)	(375)	296	(438)	-	-	(438)
Valores privados bancarios	-	-	-	15	(0)	-	-	(0)
Valores privados	-	-	-	(457)	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	-	24	(48)	-	-	(48)
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	298	280	293	293	295	3	(2)	296
Valores privados	1,426	1,399	1,089	1,104	1,161	23	(64)	1,120
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores privados	3,093	3,325	3,300	3,289	3,187	-	22	3,209
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>35,957</b>	<b>36,354</b>	<b>31,160</b>	<b>35,238</b>	<b>27,709</b>	<b>155</b>	<b>(74)</b>	<b>27,789</b>
	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>Total 4T18</b>	<b>Total 1T19</b>	<b>Costos de adquisición</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Plus/ minusvalía</b>	<b>Total 2T19</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporte	20,455	31,781	18,989	20,245	15,860	121	(83)	15,898
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>20,455</b>	<b>31,781</b>	<b>18,989</b>	<b>20,245</b>	<b>15,860</b>	<b>121</b>	<b>(83)</b>	<b>15,898</b>

- Operaciones con reporto

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	7,504	5,759	10,805	8,008	10,507
	<b>7,504</b>	<b>5,759</b>	<b>10,805</b>	<b>8,008</b>	<b>10,507</b>
<b>Menos (-)</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	4,887	5,346	9,368	7,094	9,007
	<b>4,887</b>	<b>5,346</b>	<b>9,368</b>	<b>7,094</b>	<b>9,007</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>2,617</b>	<b>413</b>	<b>1,437</b>	<b>914</b>	<b>1,500</b>

**REPORTADA**

<b>Acreeedor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	2,891	10,095	1,672	2,410	1,986
Valores privados	10,170	8,550	9,857	7,131	6,782
Valores privados bancarios	3,811	7,767	6,293	5,610	4,223
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>16,872</b>	<b>26,412</b>	<b>17,822</b>	<b>15,151</b>	<b>12,991</b>

- Instrumentos financieros derivados:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<b><u>Derivados de negociación</u></b>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	78	9	16	9	10
<b>Forwards</b>					
Divisas	983	401	613	388	312
<b>Opciones</b>					
Divisas	294	150	89	41	30
Valores					2
Tasas	414	465	400	612	714
Indices	1	1	3	2	3
<b>Swaps</b>					
Divisas	169	153	164	192	184
Tasas	1,242	1,134	1,484	1,109	1,295
<b><u>Derivados de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	96	101	122	88	51
<b>TOTAL DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>3,277</b>	<b>2,414</b>	<b>2,891</b>	<b>2,441</b>	<b>2,601</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<b><u>Derivados de negociación</u></b>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	146	39	206	5	31
<b>Forwards</b>					
Divisas	406	553	423	414	429
<b>Opciones</b>					
Divisas	274	66	81	37	54
Tasas	480	545	594	646	730
Indices					1
Valores	-		2	2	-
<b>Swaps</b>					
Divisas	275	208	259	238	151
Tasas	1,038	953	1,210	918	1,258
<b><u>Derivados de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	15	3	9	3	11
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>2,634</b>	<b>2,367</b>	<b>2,784</b>	<b>2,263</b>	<b>2,665</b>

## - Cartera de crédito

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>CARTERA VIGENTE</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	10,645	10,724	11,241	11,944	12,122
Entidades financieras	1,288	1,390	1,343	1,352	1,507
Entidades gubernamentales	1,006	1,334	1,775	1,006	1,035
Créditos a la vivienda	662	751	698	580	472
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>13,601</b>	<b>14,199</b>	<b>15,057</b>	<b>14,882</b>	<b>15,136</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	6,062	6,083	7,079	7,599	7,980
Entidades financieras	771	706	1,121	1,572	482
Entidades gubernamentales		26	697	570	566
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>6,833</b>	<b>6,815</b>	<b>8,897</b>	<b>9,741</b>	<b>9,028</b>
<b>TOTAL CARTERA VIGENTE</b>	<b>20,434</b>	<b>21,014</b>	<b>23,954</b>	<b>24,623</b>	<b>24,164</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	311	306	415	443	464
Créditos a la vivienda	2	2	1	-	-
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>313</b>	<b>308</b>	<b>416</b>	<b>443</b>	<b>464</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	701	667	104	102	108
<b>Total Moneda extranjera valorizada</b>	<b>701</b>	<b>667</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>108</b>
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>1,014</b>	<b>975</b>	<b>520</b>	<b>545</b>	<b>572</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>21,448</b>	<b>21,989</b>	<b>24,474</b>	<b>25,168</b>	<b>24,736</b>

- *Calificación cartera crediticia*

Al 30 de junio de 2019 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35  
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA  
MONEX GRUPO FINANCIERO  
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
30 DE JUNIO 2019

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	13,379	74	-	-	1	75
A2	6,807	74	-	-	-	74
B1	2,309	40	-	-	-	40
B2	848	19	-	-	0	19
B3	746	25	-	-	-	25
C1	109	6	-	-	0	6
C2	4	0	-	-	0	0
D	533	232	-	-	-	232
E	1	1	-	-	0	1
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>24,736</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>472</b>
<b>MENOS</b>						
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>						472
<b>EXCESO</b>						-

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 30 DE JUNIO 2019

2. La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR

Las instituciones de crédito utilizan los grados de riesgos A-1; A-2; B-1; B-2; B-3; C-1; C-2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

- *Captación tradicional*

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	23,270	19,783	18,608	17,195	17,249
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>23,270</b>	<b>19,783</b>	<b>18,608</b>	<b>17,195</b>	<b>17,249</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	14,764	16,308	22,019	20,901	18,747
Mercado de dinero	1,565	2,941	2,434	3,342	3,441
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>16,329</b>	<b>19,249</b>	<b>24,453</b>	<b>24,243</b>	<b>22,188</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	1,211	1,536	829	1,643	1,497
Certificados Bursátiles	1,003	-	-	-	-
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>2,214</b>	<b>1,536</b>	<b>829</b>	<b>1,643</b>	<b>1,497</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>41,816</b>	<b>40,571</b>	<b>43,893</b>	<b>43,084</b>	<b>40,937</b>

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	-	-	-	1,261	-
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,261</b>	<b>-</b>
<b>Corto plazo</b>					
FIRA (1)	4	3	3	2	1
Cadenas productivas	1,327	1,338	1,633	1,237	1,215
<b>Total corto plazo</b>	<b>1,331</b>	<b>1,341</b>	<b>1,636</b>	<b>1,239</b>	<b>1,216</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>1,331</b>	<b>1,341</b>	<b>1,636</b>	<b>2,500</b>	<b>1,216</b>

(1) Préstamos otorgados por los organismos de Nacional Financiera (NAFIN) y Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), los cuales representan una obligación directa para la institución frente a dichos organismos. En consecuencia, la Institución otorga créditos para apoyos financieros en moneda nacional y dólares americanos a sus clientes.

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de junio de 2019

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Ciente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	9.10%
Cadenas Productivas	NAFIN	9.52%
Varios		0.00%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	3.88%
Promedio		6.70%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 30 de junio 2019 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	104	149	21	22	22
Pérdidas fiscales	130	-	4	2	4
Valuación de instrumentos financieros	-	(36)	6	8	65
Comisiones cobradas por anticipado	53	38	47	45	47
Otros	64	161	259	287	310
<b>Total diferido activo</b>	<b>351</b>	<b>312</b>	<b>337</b>	<b>364</b>	<b>448</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(27)	18	(15)	(23)	(23)
Valuación de instrumentos financieros	69	41	1	-	-
Otros	-	-	18	-	-
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>42</b>	<b>59</b>	<b>4</b>	<b>(23)</b>	<b>(23)</b>
<b>PTU diferida</b>	<b>114</b>	<b>150</b>	<b>118</b>	<b>117</b>	<b>142</b>
<b>Reserva</b>	<b>66</b>	<b>209</b>	<b>128</b>	<b>138</b>	<b>142</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO</b>	<b>573</b>	<b>730</b>	<b>587</b>	<b>596</b>	<b>709</b>

Nota: La información presentada en el cuadro anterior corresponde a cifras no consolidadas del Grupo Financiero.

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Impuestos a la utilidad causados	(225)	(432)	(403)	(108)	(307)
Impuestos a la utilidad diferidos	30	159	45	7	86
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(195)</b>	<b>(273)</b>	<b>(358)</b>	<b>(101)</b>	<b>(221)</b>

- *Otros fiscal*

Al cierre de junio de 2019 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

- Movimientos al 31 de marzo de 2018

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2018.

- Movimientos al 30 de junio de 2018

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018, se acordó realizar el traspaso de la utilidad del ejercicio de 2017 a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores por un importe de \$990. Asimismo, se incrementó de la reserva legal en \$49, con cargo a la misma cuenta

- Movimientos al 30 de septiembre de 2018

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 04 de julio de 2018 se decretó el pago de dividendos por un monto de \$80 con cargo a la cuenta de Resultado de Ejercicios Anteriores.

- Movimientos al 31 de diciembre de 2018

Mediante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de octubre 2018, se decretó el pago de dividendos por \$60 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de noviembre 2018, se decretó el pago de dividendos por \$190 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Movimientos al 31 de marzo de 2019

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019.

- Movimientos al 30 de junio de 2019

En la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de abril 2019, se decretó el pago de dividendos por \$19 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”. Asimismo, se incrementó de la reserva legal en \$47, con cargo a la misma cuenta.

## - Resultado por intermediación

	4T17	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Resultado por divisas:</b>						
Valuación	71	5	38	1	(1)	7
Utilidad por compraventa	2,480	1,211	1,849	2,577	658	1,380
	<b>2,551</b>	<b>1,215</b>	<b>1,887</b>	<b>2,578</b>	<b>657</b>	<b>1,387</b>
<b>Resultado por derivados:</b>						
Valuación	445	288	(306)	(177)	1	(165)
Utilidad por compraventa	(284)	150	885	1,017	127	386
	<b>161</b>	<b>438</b>	<b>579</b>	<b>840</b>	<b>128</b>	<b>221</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>						
Valuación	141	(1)	7	(29)	78	86
Utilidad por compraventa	(147)	29	123	157	71	285
	<b>(6)</b>	<b>28</b>	<b>130</b>	<b>128</b>	<b>149</b>	<b>371</b>
<b>Resultado por capitales:</b>						
Valuación	(4)	-	(1)	(4)	-	(5)
Utilidad por compraventa	13	4	7	6	4	10
	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2,715</b>	<b>1,685</b>	<b>2,602</b>	<b>3,548</b>	<b>938</b>	<b>1,983</b>

## - Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de junio de 2019, se integran como sigue:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Castigos y quebrantos	(33)	(25)	(534)	(49)	(151)
Cancelación de estimación crediticia	14	14	67	15	22
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	1	2	-	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	173	73	247	2	45
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>155</b>	<b>63</b>	<b>(218)</b>	<b>(32)</b>	<b>(83)</b>

*- Partes Relacionadas*

En virtud de que el Grupo Financiero y sus subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, captación, prestación de servicios, etc. La mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra, las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y persisten aquellas que no consolidan.

Los principales saldos con compañías relacionadas al segundo trimestre 2019 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	-	10	9	14	9
Cartera de credito vigente	33	126	692	1,242	718
Cuentas por cobrar	15	-	-	23	1
Derivados	-	1	-	2	-
Otros activos	-	-	9	9	9
<b>Total Activo</b>	<b>48</b>	<b>137</b>	<b>710</b>	<b>1,262</b>	<b>737</b>
<b>Pasivo</b>					
Captación Tradicional	80	67	174	170	256
Derivados	4	2	1	1	-
Otras cuentas por pagar	9	-	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>93</b>	<b>69</b>	<b>175</b>	<b>171</b>	<b>256</b>
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por Intereses	2	4	11	10	27
Servicios administrativos	-	-	-	3	6
Resultado por intermediación	-	-	-	1	2
<b>Total Egresos</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>35</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses y comisiones	2	2	3	1	2
Servicios administrativos	-	-	63	16	33
Resultado por intermediación	22	15	17	-	-
<b>Total Egresos</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>83</b>	<b>17</b>	<b>35</b>

## N. Administración del riesgo

### i. Información cualitativa

#### a) Normativa

La presente revelación es en complemento de la obligación que requiere revelar la información relativa a sus políticas, procedimientos, metodologías adoptadas para la administración de riesgos, así como información sobre las pérdidas potenciales por tipo de riesgo y mercado.

La Administración cuenta con manuales de políticas y procedimientos que siguen los lineamientos establecidos por la Comisión y el Banco de México, para prevenir y controlar los riesgos a los que está expuesto el Grupo por las operaciones que realiza.

Las evaluaciones de las políticas y procedimientos, la funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgo utilizados, el cumplimiento de los procedimientos para llevar a cabo la medición de riesgos, así como los supuestos, parámetros y metodologías utilizados en los sistemas de procesamiento de información para el análisis de riesgos, son encomendadas a un experto independiente, tal como lo establecen las disposiciones de la Comisión.

Los resultados de las evaluaciones se presentan en los informes “Disposición de carácter prudencial en materia de administración de riesgos” y “Revisión de los modelos de valuación y procedimientos de medición de riesgos”, y fueron presentados al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos y a la Dirección General.

Semestralmente la UAIR presenta al Comité de Riesgos una revisión de metas, objetivos, límites y metodologías utilizadas.

#### b) Entorno

El Grupo identifica, mide, supervisa, controla, revela e informa sus riesgos a través de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y del Comité de Riesgos, analizando conjuntamente la información que les proporcionan las áreas de negocios.

Para llevar a cabo la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, el Grupo cuenta con herramientas tecnológicas para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), efectuando de manera complementaria el análisis de sensibilidad y pruebas de presión (“stress testing”). Adicionalmente, se cuenta con un plan cuyo objetivo es permitir la continuidad de las operaciones en caso de desastre.

Para llevar a cabo la medición y evaluación del riesgo de tasa de interés en el Balance y suficiencia de capital, la UAIR elabora con apoyo de las áreas de negocio ejercicios de estrés tomando como base tanto escenarios normativos como internos.

La UAIR es la responsable de la medición y evaluación del riesgo liquidez calculando acorde con la regulación de Banco de México, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez y otras métricas de riesgo liquidez.

La UAIR distribuye diariamente reportes globales de riesgos, que incluyen la posición (es) de las diferentes unidades de negocio (mercado de dinero, tesorería, crédito derivados y cambios), mensualmente presenta información de la situación de riesgos al Comité de Riesgos y al de Auditoría y trimestralmente, presenta informes ejecutivos de riesgos al Consejo de Administración. Estos reportes incluyen información de riesgo mercado, liquidez, crédito y operacional.

En el reporte global de riesgos muestra diariamente la valuación y las variaciones de las diferentes posiciones de todas las unidades de negocio considerando los factores de riesgo de cierre de cada día, asimismo dichos resultados son convalidadas con el área contable.

En relación con la medición y evaluación del Riesgo Operacional la UAIR genera y distribuye a cada Dirección Regional el reporte diario de Riesgo Operacional de divisas, que incluye las operaciones atípicas identificadas en las operaciones transaccionales del día, adicionalmente, se presenta al Comité de Riesgos, el reporte del perfil de riesgos operacional de acuerdo a lo señalado en la CUB. La definición de una operación atípica fue aprobada por el Comité de Riesgos y corresponde a un límite interno asociado al monto de operaciones.

### c) Órganos responsables de la administración de riesgos

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos reside en el Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos (CR) y en la Dirección General la responsabilidad de implantar los procedimientos de identificación, medición, supervisión, control, información y revelación de los riesgos, conforme a las políticas establecidas.

Las políticas aprobadas por el Consejo se encuentran documentados en el Manual de Administración Integral de Riesgos (MAIR) en el cual se incluyen los objetivos, metas, límites, políticas y procedimientos para la administración de riesgos y las tolerancias máximas de exposición al riesgo.

El CR realiza sus sesiones mensualmente y supervisa que las operaciones en las diferentes unidades de negocios se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos de operación y control aprobados por el Consejo de Administración. El CR a su vez delega, en la UAIR, la responsabilidad de realizar el monitoreo y seguimiento diario e integral de los riesgos.

El CR de riesgos propone al Consejo de Administración los niveles de tolerancia y apetito de riesgo, definidos en límites, asignaciones de capital y manejo adecuado del balance.

Para casos de urgencia, como ampliación de límites o excesos temporales a estos límites, se tienen reuniones extraordinarias del CR o se realizan acuerdos entre los miembros del CR a través de correos electrónicos, dependiendo de las condiciones de mercado o de necesidades específicas de las diferentes unidades de negocios.

Semanalmente se realiza una sesión del Comité de Líneas de Riesgo donde se evalúan las líneas de riesgo para la operación de divisas y derivados. Adicionalmente, dos veces al mes se reúne el Comité Externo de Crédito en el que se presentan las solicitudes de crédito.

Mensualmente se realiza una sesión del Comité de Activos y Pasivos, donde se evalúan los indicadores de riesgos asociados a la liquidez del balance, posiciones estructurales del balance, manejo de los precios de transferencia, nivel de apalancamiento y a la solvencia de la institución.

### Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos

A través de la identificación de riesgos, el Grupo detecta y reconoce los riesgos cuantificables a los que está expuesta:

#### a. Riesgos Discrecionales:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Mercado.
- Riesgo de Liquidez.

#### b. Riesgos No Discrecionales:

- Riesgo Operacional.

A continuación, se muestran los sistemas y herramientas de medición de riesgos por cada una de las naturalezas de este:

#### Herramientas de medición de riesgos:

- Medición continua de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes.
- Establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos.
- Establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo con estándares internacionales.
- Integración de los riesgos a través de la definición de requerimientos de capital para absorber los mismos.

#### Reporteo:

- Reportes diarios para la Dirección General, los responsables de las unidades de negocios y los miembros del Comité de Riesgos
- Reportes mensuales para el Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría y trimestrales para el Consejo de Administración

#### Plataforma tecnológica:

- Revisión integral de todos los sistemas fuente y de cálculo para las mediciones de riesgo, proyectos de mejora, calidad y suficiencia de datos y automatización.

#### c. *Riesgo de mercado*

El Grupo evalúa y da seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando modelos de valor en riesgo, que tienen la capacidad de cuantificar la pérdida potencial de una posición o portafolio, asociada a movimientos en los factores de riesgo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un día.

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

- Entidad
- Unidad de negocio.
- Tipo de instrumento.

La UAIR también evalúa el diferencial (GAP de reprecación) de tasas para los activos y pasivos en moneda nacional y moneda extranjera. El GAP se representa por los activos y pasivos que revisan tasas en diferentes períodos de tiempo, considerando las características en tasas y plazo, tanto para los que son a tasa variable como los que son a tasa fija.

La UAIR monitorea diariamente el cambio en el valor de mercado de todos los títulos que se tienen en la mesa de dinero y en la tesorería y da seguimiento a los límites globales (VaR, Stop y Stress), verificando la no transgresión de estos límites.

La UAIR monitorea diariamente la concentración de las posiciones, calculando el porcentaje de participación de cada emisión colocada y estableciendo límites de monto máximo de posición de cualquier emisión. Adicionalmente, la UAIR monitorea diariamente las sensibilidades (duración, DV01 y griegas) para las posiciones que se tiene en derivados, capitales y mercado de dinero.

#### - *Gestión de Capital (ICAP)*

La UAIR calcula diariamente el requerimiento de capital del banco y de todas sus unidades de negocio, con el fin de monitorear diariamente el límite interno del ICAP y establecer estrategias para su optimización en coordinación con las unidades de negocios. Adicionalmente, se calcula diariamente el requerimiento de capital por unidad de negocios, para determinar el efecto de una nueva operación sobre el requerimiento de capital

d. *Riesgo de liquidez*

La UAIR calcula diariamente el GAP's de liquidez (plazo hasta las fechas en que se reciben los intereses o capital), para el cual considera los flujos de entrada y salida derivados del total de activos y pasivos financieros del Grupo.

El Grupo cuantifica la exposición al riesgo de liquidez realizando proyecciones del flujo de efectivo, considerando todos los activos y pasivos denominados en moneda nacional y extranjera, tomando en cuenta los plazos de vencimiento.

La tesorería del Grupo es la responsable de asegurar que una cantidad prudente de liquidez sea mantenida con relación a las necesidades del Grupo. Para reducir el riesgo, el Grupo mantiene abiertas líneas call money en dólares y pesos con diversas instituciones financieras.

Diariamente se da seguimiento al requerimiento de liquidez para moneda extranjera establecido en la circular 2019/2005 del Banco de México.

LA UAIR calcula diariamente el CCL, vigilando y monitoreando el límite interno autorizado por el CR, con el fin de hacer frente a posibles requerimientos de liquidez.

La medición del riesgo liquidez en todas las unidades de negocios del Grupo Financiero, se realiza con los procedimientos señalados en el manual técnico. Esta metodología considera los siguientes aspectos:

- GAP de liquidez y reapreciación en MXN y USD
- Concentración de pasivos
- Análisis de stress y sensibilidad relacionados con los activos y pasivos
- Pérdidas potenciales por la venta anticipada de activos a descuentos inusuales
- Estimación de los flujos de entradas y salidas en MXN y USD
- Diversificación de las fuentes de fondeo
- Estructura de activos líquidos
- Coeficiente de cobertura de liquidez.

e. *Riesgo de crédito*

El Grupo Financiero realiza la calificación de la cartera de crédito utilizando la metodología establecida por la Comisión, misma que considera aspectos relacionados con riesgo financiero, experiencia de pago y garantías. Juntamente con las evaluaciones trimestrales del seguimiento crediticio se determinan las concentraciones de riesgo crediticio, por acreditado o grupo de riesgo, actividad económica y estado.

El Grupo Financiero estableció como límite máximo el 40% del capital básico para la exposición a riesgo crediticio a cargo de una persona o grupo de personas que constituyan riesgo común, tal como lo establece las Disposiciones. Adicionalmente, El Grupo se apega al cumplimiento de la norma que aplica a los créditos relacionados. Este límite depende del ICAP.

Para la cartera con garantías de caución bursátil se monitorea del valor de mercado de las garantías caucionadas dos veces por día. Para los casos en los que el aforo observado en la valuación sea menor al aforo requerido por el comité, se hacen llamadas de margen para cubrir con el requerimiento de garantías bursátiles.

Para las operaciones de derivados extrabursátiles con clientes, la unidad de riesgos determina líneas de operación con base en el análisis de la situación financiera de cada una de las contrapartes. El riesgo crédito se cubre solicitando márgenes a los clientes, que van desde el 6% hasta el 10% del monto de la operación. Un porcentaje menor debe ser aprobado por el Comité de Líneas de Riesgo, en cuyo caso se establece un monto de pérdida máxima. Adicionalmente, los clientes o están sujetos a llamadas de margen al cierre del día o durante el día, en caso de que enfrenten pérdidas significativas por valuación en sus posiciones abiertas.

Para las operaciones de derivados OYC con clientes y contrapartes financieras, la UAIR calcula diariamente la pérdida potencial futura (PFE)

El PFE resulta de la estimación del MTM en diferentes escenarios y diferentes steps utilizando el método de simulación de Montecarlo para la generación de escenarios.

El PFE incluye:

- Calcular las volatilidades históricas de los factores de riesgo que afectan al MTM (se están tomando 506 datos).
- Estimar las tasas forward swap para los diferentes steps.
- Generar los escenarios de las tasas y precios forward o swap.
- Obtener el MTM.
- Extraer el MTM a un nivel de confianza de 95%.

Para las operaciones cambiarias, el riesgo crédito se analiza mediante la evaluación crediticia de los clientes. Las propuestas de líneas de liquidación son presentadas al Comité de Líneas, el mismo que puede rechazar o aprobar. El control de este riesgo se hace mediante la comparación de la línea autorizada contra el utilizado.

La evaluación del riesgo crédito de la cartera se realiza mediante la estimación de la pérdida esperada y pérdida no esperada.

#### **Reservas preventivas por riesgos de crédito**

Para la determinación de la Pérdida Esperada (PE) se toman en consideración los siguientes tres elementos ( $PE = EI * PI * SP$ ); en donde la Exposición al incumplimiento (EI) es el saldo del crédito en líneas revocables o saldo más una porción de la línea no dispuesta en líneas irrevocables. La Probabilidad de incumplimiento (PI) es probabilidad de que el cliente incumpla, se considera información cuantitativa y cualitativa. Respecto a la Severidad de la pérdida (SP) es el porcentaje de la EI que se perdería si el crédito incumple y depende de las garantías y el tipo de cartera.

Esta metodología es aplicable a Empresas y Corporativos, Pymes, Entidades Financieras, así como Organismos Descentralizados.

De manera mensual se verifica con una prueba de Kupiec al 95% de confianza, que la estimación del VaR y la pérdida no esperada sean congruentes con la pérdida esperada observada de la cartera de crédito, con la finalidad de determinar si el modelo de estimación y sus parámetros son adecuados.

#### *f. Riesgo operacional*

En el Manual de Administración Integral de Riesgos (MAIR) y el Manual de Administración de Riesgo Operacional (MARO) se han establecido las políticas y procedimientos para el seguimiento y control del riesgo operacional. La UAIR ha establecido los mecanismos para dar seguimiento al riesgo operacional, e informar periódicamente al CR y al Consejo de Administración.

El Grupo ha implementado la elaboración de matrices de riesgos y controles, con las cuales se da una calificación cualitativa de impacto y frecuencia a cada uno de los riesgos identificados.

A través de la clasificación de riesgos, se integran catálogos de riesgos para la determinación de las pérdidas que podrían generarse ante la materialización de los riesgos operacionales que se han identificado y los que se vayan reconociendo en el futuro.

Con las calificaciones de frecuencia e impacto a los riesgos se han creado los mapas de riesgo de los diferentes procesos que se llevan a cabo en El Grupo los mapas de riesgo dan como resultado el nivel de tolerancia de cada uno de los riesgos.

<u>Escala</u>	<u>Nivel</u>
1	Bajo
2	Medio
3	Alto

- De esta forma, el nivel de tolerancia máximo para El Grupo, en la escala es de 3.
- Por lo anterior, cada uno de los riesgos operacionales identificados, deberán de ubicarse en los niveles 1 y 2 (Bajo – Medio) de la escala establecida.

En caso de que los riesgos operacionales identificados rebasen los niveles de tolerancia señalados, se deberá de informar inmediatamente al Director General de El Grupo, al CR y a las áreas involucradas.

Dichos niveles nos muestran la posible pérdida económica que puede sufrir El Grupo en caso de que se materialice un riesgo.

El Grupo elabora una base de datos histórica con la información de los eventos de pérdida ocurridos por riesgo operacional; así se podrán generar indicadores cuantitativos para monitorear el riesgo operacional en las operaciones y unidades de negocios de El Grupo.

El Grupo se encuentra en proceso de desarrollar un modelo con un enfoque o metodología estadístico/actuarial para estimar las pérdidas por la exposición al de riesgo operacional.

La UAIR genera el reporte diario de Riesgo Operacional, donde identifica las transacciones cambiarias con monto spread atípicos, con objeto de identificar errores de captura en el pacto de operaciones.

El método empleado para el cálculo de requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el indicador básico con bandas, el mismo que está señalado en la CUB

*g. Riesgo legal*

En lo que se refiere al riesgo legal el Grupo cuenta con políticas y procedimientos que se encuentran en el MARO; adicionalmente se realiza el mismo proceso para el riesgo legal que para el riesgo operacional.

El CR es informado mensualmente del estado de los principales eventos en materia de Riesgo Legal.

*h. Riesgo tecnológico*

En lo que se refiere al riesgo tecnológico, el Grupo cuenta con políticas y procedimientos para la operación y desarrollo de los sistemas.

Para el riesgo tecnológico el Grupo cuenta con políticas y procedimientos que se encuentran en el MARO; adicionalmente se realiza el mismo proceso para el riesgo tecnológico que para el riesgo operacional y legal.

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VaR Global al cierre del mes de junio de 2019 fue de \$20.39, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VaR.

	<b>VaR Mínimo</b>	<b>VaR Promedio</b>	<b>VaR Máximo</b>
<b>Global</b>	15.42	21.45	24.76
<b>Derivados</b>	4.264	5.563	7.078
<b>MDIN</b>	3.016	4.419	5.607
<b>MDIN Propia</b>	0.366	0.796	3.021
<b>Tesoreia</b>	17.74	25.53	28.31
<b>Cambios</b>	0.01	0.11	0.24

\*Los valores corresponden al segundo trimestre de 2019.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 28 de junio de 2019 en el Grupo fue de (1.23%) relativo a una inversión de \$18,139, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.315%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada bono.

	<b>VaR</b>	<b>Pérdida esperada</b>	<b>Pérdida no esperada</b>
Máximo	1.32%	0.30%	1.03%
Mínimo	0.83%	0.20%	0.62%
Promedio	1.07%	0.26%	0.81%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del segundo trimestre de 2019.

- Cartera comercial de crédito.

Mensualmente se lleva a cabo el cálculo de reservas para la cartera comercial de crédito en la cual la pérdida esperada forma parte del resultado emitido, la metodología aplicada corresponde a la señalada por las Disposiciones, emitida por la Comisión. Este método también asigna el grado de riesgo para las operaciones.

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	472	476	474
Pérdida no esperada	121	136	127
VaR	598	608	601

\* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del segundo trimestre de 2019.

Pérdida Esperada (PE): Estimación de la pérdida esperada y es igual a la constitución de reservas.

Pérdida No Esperada (PNE): Pérdida promedio que se espera tener por arriba de la esperada. Se relaciona con la matriz de transición (promedio mensual de los últimos 3 años) y la matriz de correlación de acreditados por sector económico y estados.

Valor en Riesgo (VaR): Suma de la pérdida esperada y la pérdida no esperada (calculada para un horizonte de 1 mes con un nivel de confianza de 95%).

- *Backtesting de crédito*

Al 28 de junio de 2019 el estadístico de Kupiec se encontró en 0.5831, por debajo del valor crítico  $X^2(0.05, 1) = 3.841$  con lo que se tiene suficiente evidencia estadística para asegurar el buen funcionamiento del modelo de estimación de PNE y VaR con sus parámetros.

- *Derivados OTC*

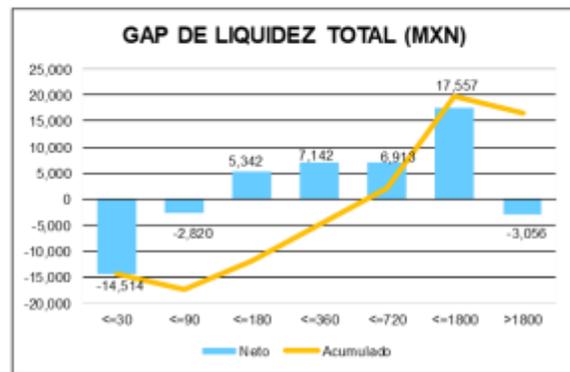
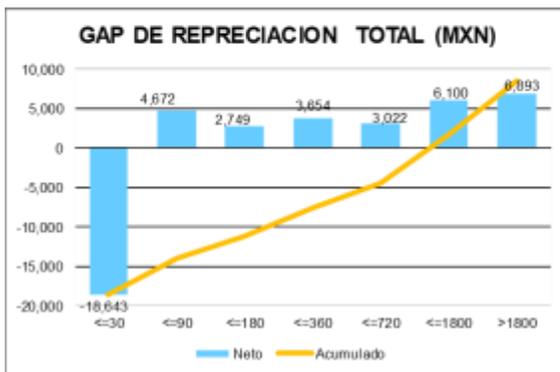
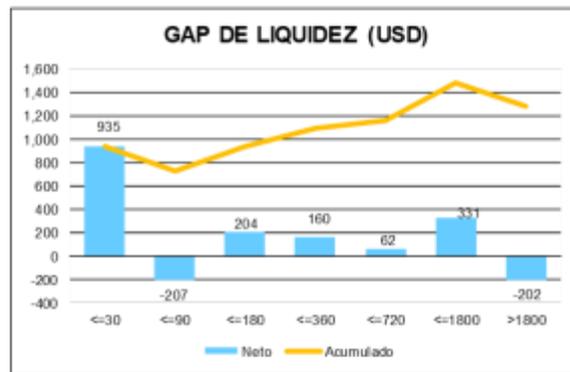
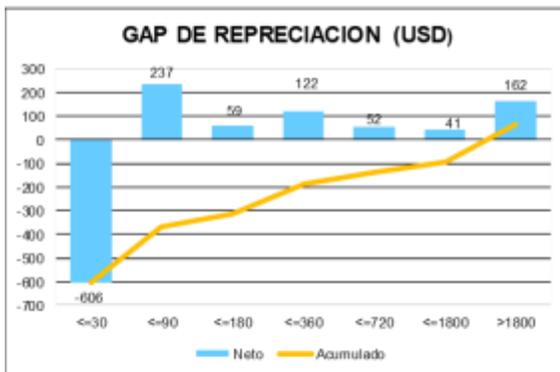
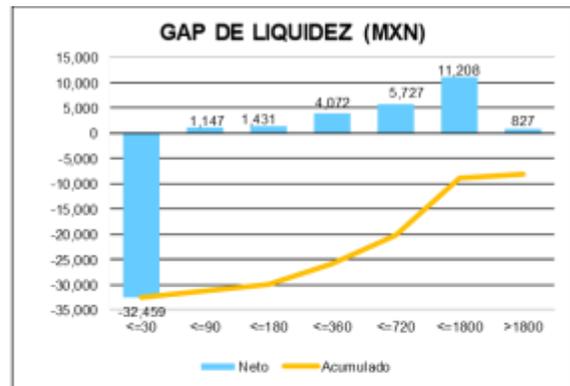
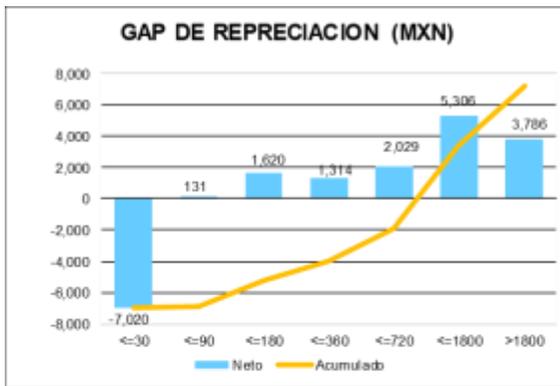
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de junio se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	8	180
2	75	85
3	1	46
4	41	44
5	3	38
6	31	37
7	0	31
8	18	31
9	3	30
10	8	26

**c. Riesgo de liquidez**

En el reporte global de riesgos se presentan diariamente los resultados de riesgo liquidez en donde se muestran los GAP's en pesos y dólares, a los diferentes plazos que denotan la brecha entre los activos a recibir y los pasivos a entregar.

El Grupo Financiero evalúa los vencimientos de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera que se mantiene en el balance. La brecha de liquidez en pesos y dólares en millones de pesos al cierre de junio se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	- 19,095	1,954	2,749	2,471	3,022	6,100	6,751	6,566
MAXIMO	- 17,720	4,672	3,347	3,654	3,679	6,440	7,207	8,445
PROMEDIO	- 18,486	2,972	3,143	3,133	3,425	6,320	6,950	7,456

\*\*Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el segundo trimestre de 2019.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-16,258	-2,820	4,090	7,142	6,539	17,557	-7,118	15,139
MAXIMO	-14,514	-1,557	5,342	11,115	6,913	19,048	-3,056	17,675
PROMEDIO	-15,516	-2,379	4,583	9,166	6,786	18,353	-4,534	16,459

\* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el segundo trimestre de 2019

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

Es el resultado de aplicar la siguiente fórmula de cálculo establecida en el artículo 2 de las “Disposiciones sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de Banca Múltiple” (en adelante las Disposiciones de liquidez).

$$\text{Coeficiente de Cobertura de Liquidez} = \frac{\text{Activos Líquidos Computables}}{\text{Flujo Neto Total de Salida de Efectivo}}$$

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 8, anexo 5, Tabla I.1 de las “Disposiciones de liquidez se presenta el formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez:

Tabla I.1  
Formato de revelación del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		2T 2019	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	10,839
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	10,992	744
3	Financiamiento Estable	5,354	268
4	Financiamiento menos Estable	5,638	477
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	32,223	13,130
6	Depósitos Operacionales	6,580	1,645
7	Depósitos No Operacionales	4,113	1,716
8	Deuda No Garantizada	21,531	9,769
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,163
10	Requerimientos Adicionales	11,593	1,291
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	749	749
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	10,844	542
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	19,329.14
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	21,732	13,070
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	225	225
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		13,294.59
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	10,839
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	6,445
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	177.21

Con el fin de facilitar la comprensión de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez se revelan los siguientes elementos:

- El trimestre que se está revelando incluye 90 días naturales.
- Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes son.

En relación con los activos líquidos, la siguiente tabla presenta las variaciones.

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
<b>Abril</b>	12,134.615		1,073.973		551.273	
<b>Mayo</b>	10,836.996	-10.69%	1,092.628	1.74%	545.900	-0.97%
<b>Junio</b>	7,810.558	-27.93%	903.626	-17.30%	542.581	-0.61%

**Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos**

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
<b>Abril</b>	19,076.81		12,059.85	
<b>Mayo</b>	20,638.98	8.19%	11,654.21	-3.36%
<b>Junio</b>	20,926.13	1.39%	15,083.25	29.42%

**Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas**

- Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre son:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
<b>Abril</b>	12,134.62	1,073.97	551.27	13,460.95	19,076.81	12,059.85
<b>Mayo</b>	10,837.00	1,092.63	545.90	12,175.15	20,638.98	11,654.21
<b>Junio</b>	7,810.56	903.63	542.58	8,985.58	20,926.13	15,083.25

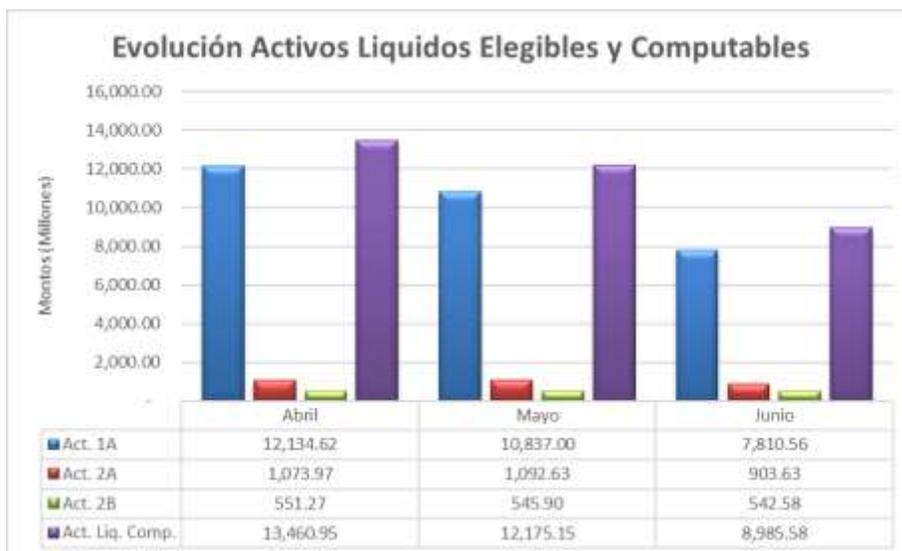
**Tabla Principales Componentes del CCL**

- La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
<b>Abril</b>	12,134.62	1,073.97	551.27	13,460.95
<b>Mayo</b>	10,837.00	1,092.63	545.90	12,175.15
<b>Junio</b>	7,810.56	903.63	542.58	8,985.58

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Abril 19			Mayo 19			Junio 19		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 3,586	\$ 18,611	19.27%	\$ 1,268	\$ 15,536	8.16%	\$ 3,162	\$ 21,387	14.78%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 4,146	\$ 23,630	17.55%	\$ 1,950	\$ 16,667	11.70%	\$ 2,288	\$ 17,292	13.23%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 5,663	\$ 17,628	32.13%	\$ 5,635	\$ 19,109	29.49%	\$ 5,374	\$ 18,748	28.67%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 992	\$ 3,226	30.76%	\$ 1,172	\$ 4,211	27.82%	\$ 1,092	\$ 3,455	31.61%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 592	\$ 1,604	36.92%	\$ 734	\$ 2,583	28.41%	\$ 497	\$ 1,506	33.00%

f) Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen:

**OPERACIONES DERIVADOS**

**Abril 19**

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-7,449	-	745	745
Forwards Delivery	-1,775	53,137	-36,199	16,938
Spot + Overnigth	9,553	-	-609	-609
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-173	-160	123	-36
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>156</b>	<b>52,978</b>	<b>- 35,940</b>	<b>17,038</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Cash	-	-	-	-
Forwards Delivery	0	1,715	62	1,778
Spot + Overnigth	-	-1,725	-	-1,725
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>- 10</b>	<b>62</b>	<b>52</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	-9,206	66,409	3,672	70,081
Spot + Overnigth	12,300	-74,340	4,965	-69,374
Futuros del Euro (Mexder)	1,518	-	-1,104	-1,104
Opciones	-4,670	-90	1,564	1,474
<b>Total</b>	<b>- 58</b>	<b>- 8,021</b>	<b>9,098</b>	<b>1,077</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Opciones OTC	-	71	-69	2
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>- 69</b>	<b>2</b>
<b>Subyacente TIEE28 y M24</b>				
IRS TIEE2	-	-	-	-
Caps TIEE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gran Total</b>		<b>45,018</b>	<b>- 26,848</b>	<b>18,170</b>

\*Cifras en miles de cada subyacente

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Delta	Flujos	Valuación	Total
423,884	-2,930	-173,134	-176,064
116,057	2,957	-128,851	-125,894
0	-	46	46
3,303	-	-1,886	-1,886
-340,054	170,811	39,057	209,869
-264	-	85	85
-121,774	-7,080	29,850	22,770
0	-	-412	-412
-3,598	-	-1,723	-1,723
-336	-39	1,108	1,070
-76,373	11,125	57,371	68,496
<b>846</b>	<b>174,845</b>	<b>- 178,489</b>	<b>3,644</b>
-361	-	-	-
-	1	48	49
-	-	-	-
360	2,296	-2,735	-438
<b>- 1</b>	<b>2,297</b>	<b>- 2,686</b>	<b>389</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
4,657,925	17,177	-10,655	6,522
-0	-3,769	3,144	-625
<b>4,657,925</b>	<b>13,408</b>	<b>- 7,511</b>	<b>5,898</b>
	<b>190,550</b>	<b>- 188,686</b>	<b>1,864</b>

## OPERACIONES DERIVADOS

Mayo 19

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-8,047	-	6,194	6,194
Forwards Delivery	64,240	68,718	-53,249	15,469
Spot + Overnight	-54,257	-	-2,839	-2,839
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	649	-1,592	2,157	565
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2,585</b>	<b>67,126</b>	<b>- 47,736</b>	<b>19,390</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Cash	-104	-	-	-
Forwards Delivery	104	75	136	210
Spot + Overnight	-	-157	-	-157
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>- 83</b>	<b>136</b>	<b>53</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	-9,203	59,492	9,128	68,619
Spot + Overnight	13,427	-60,275	-4,734	-65,009
Futuros del Euro (Mexder)	-	-1,230	1,407	177
Opciones	-1,977	2	-2,049	-2,047
<b>Total</b>	<b>2,247</b>	<b>- 2,012</b>	<b>3,751</b>	<b>1,739</b>
<b>Subyacente TIEE28 y M24</b>				
IRS T IIE2	-	-	-	-
Caps T IIE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
FXD	-	-	-	-
USD/CAD	-	-1	-	-1
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>- 1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Gran Total</b>		<b>65,030</b>	<b>- 43,849</b>	<b>21,181</b>

\* Cifras en miles de cada subyacente

## OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
219,279	-5,357	220,667	215,310
233,544	-67,972	202,329	134,357
-17,001	-	-4,434	-4,434
3,303	-	2,030	2,030
-347,620	26,388	-190,563	-216,951
-359	819	-1,787	-968
-20,232	-24,138	-43,119	-67,257
0	-	2,645	2,645
6,641	-	-1,097	-1,097
-112	472	2,381	2,853
-76,740	15,547	-62,678	-47,131
<b>703</b>	<b>- 107,017</b>	<b>126,375</b>	<b>19,358</b>
-361	-	69	69
-	-	-	-
356	206	282	488
<b>- 5</b>	<b>206</b>	<b>351</b>	<b>557</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
3,374,243	13,998	-13,651	347
-128	3,317	1,171	4,488
<b>3,374,115</b>	<b>17,315</b>	<b>- 12,480</b>	<b>4,835</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>-</b>	<b>- 89,496</b>	<b>114,246</b>	<b>24,750</b>

## OPERACIONES DERIVADOS

Junio 19

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-27,505	-	13,841	13,841
Forwards Delivery	37,026	-12,229	11,100	-1,129
Spot + Overnigh	-9,869	-	3,331	3,331
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	327	3,718	2,479	6,197
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 22</b>	<b>- 8,511</b>	<b>30,751</b>	<b>22,240</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Cash	-104	-	-	-
Forwards Delivery	105	-83	-313	-396
Spot + Overnigh	-	459	-	459
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>376</b>	<b>- 313</b>	<b>63</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	-20,300	38,091	-14,958	23,133
Spot + Overnigh	21,776	-26,351	5,354	-20,997
Opciones	-1,915	18	-159	-141
<b>Total</b>	<b>- 439</b>	<b>11,758</b>	<b>- 9,763</b>	<b>1,995</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Opciones OTC	-	-16	-1	-17
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>- 16</b>	<b>- 1</b>	<b>- 17</b>
<b>Subyacente TIIE28 y M24</b>				
IRS TIIE2	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gran Total</b>		<b>3,606</b>	<b>20,675</b>	<b>24,281</b>

\*Cifras en miles de cada subyacente

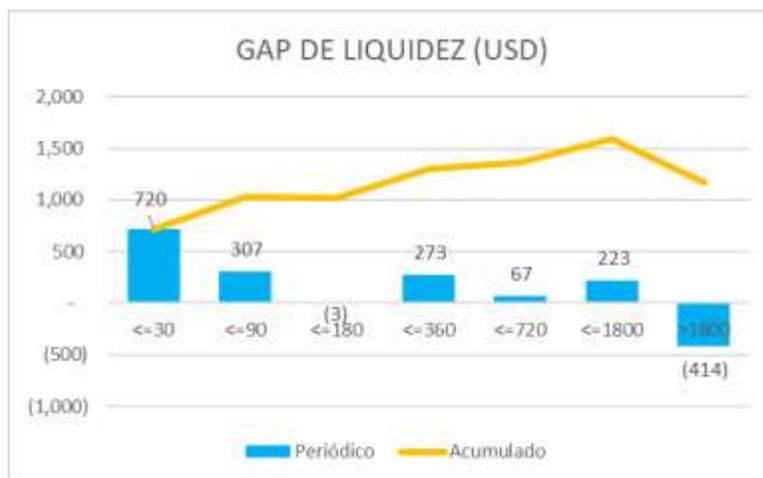
## OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
159,538	-44,168	-86,452	-130,620
131,322	-75,268	-64,763	-140,032
5,835	-	4,755	4,755
12,973	9,149	-12,652	-3,503
-172,235	47,409	139,913	187,321
540	-751	1,128	378
-43,820	-14,133	5,753	-8,380
0	-34	743	709
0	-8,813	4,293	-4,521
-76	960	1,135	2,095
-92,956	75,889	30,260	106,149
<b>1,123</b>	<b>- 9,762</b>	<b>24,114</b>	<b>14,352</b>
-361	-	-142	-142
-	-	-	-
352	225	-217	8
<b>- 9</b>	<b>225</b>	<b>- 359</b>	<b>134</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1,523,484	-4,303	-23,372	-27,675
1	3,036	23,173	26,209
<b>1,523,486</b>	<b>- 1,268</b>	<b>199</b>	<b>1,467</b>
	<b>- 10,804</b>	<b>23,556</b>	<b>12,751</b>

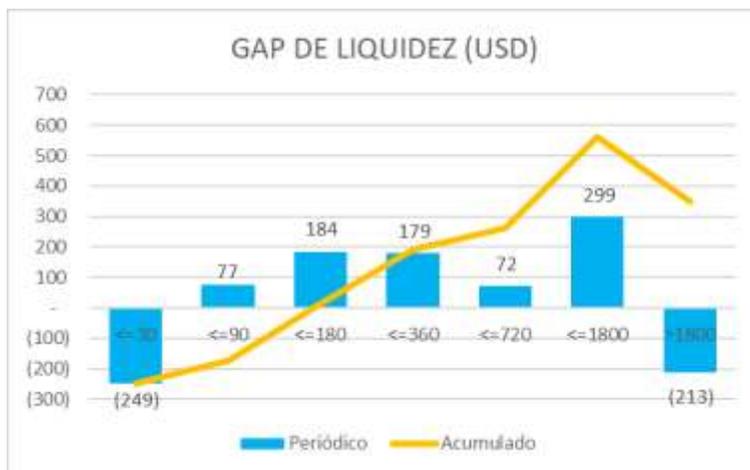
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de abril, mayo, junio :

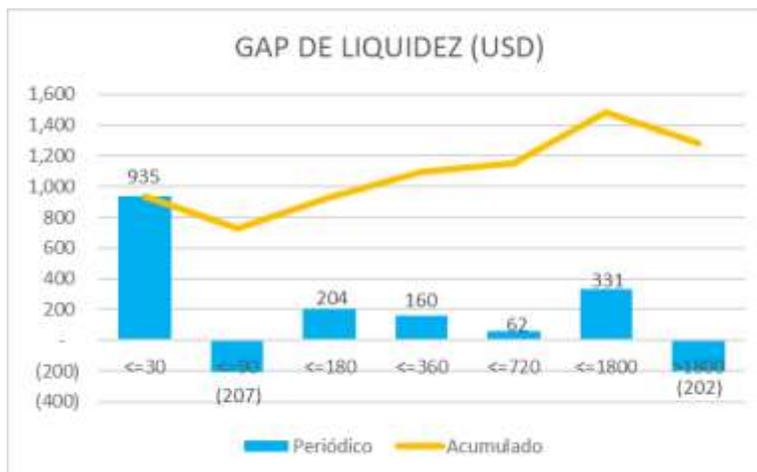
Abril 2019



Mayo 2019



Junio 2019



- h) La descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo;

El manejo de liquidez lo realiza de forma centralizada por el área de ALM, la misma que toma las decisiones en materia de liquidez, basados en el monitoreo del balance y en los reportes diarios de riesgos, que contiene información sobre riesgo liquidez, así como en el reporte diario del CCL.

- i) Los flujos de efectivo de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que el Grupo considera relevantes para su perfil de liquidez

No se tienen flujos de entrada y salida que no estén considerados en el cálculo del CCL

**i. Información cuantitativa:**

- a) Los límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento;

No se cuenta con límites en relación con los distintos grupos de garantías recibidas.

Las principales fuentes de financiamiento se presentan en la siguiente tabla:

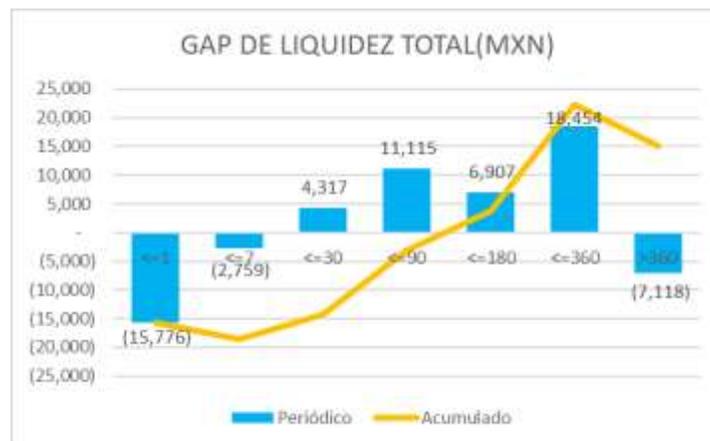
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO (cifras en millones)	Abril 19		Mayo 19		Junio 19	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	8,371	806	6,138	536	6,267	574
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	12,711	260	13,490	286	13,867	254
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	883	122	1,283	141	1,072	123
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	1,364	13	2,092	24	1,236	14
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	1,150	-	1,630	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	875	16	847	16	940	14
Préstamos de FIRA	1	-	1	-	1	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	17,742	46	14,824	36	20,404	51
<b>Total</b>	<b>43,097</b>	<b>1,262</b>	<b>40,306</b>	<b>1,039</b>	<b>43,786</b>	<b>1,031</b>

- b) La exposición al riesgo liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel del Grupo, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez;

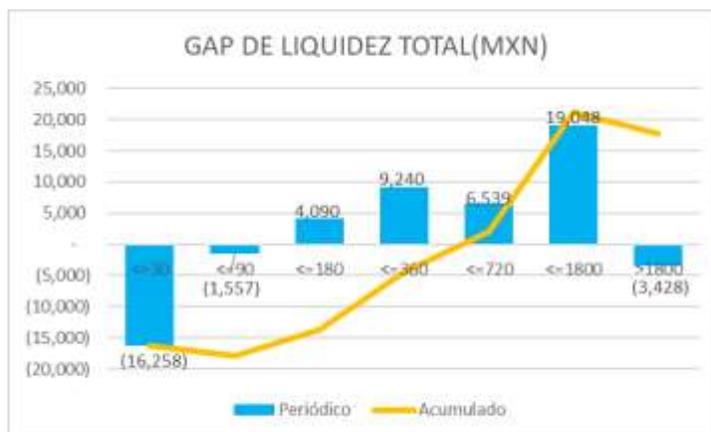
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez básicamente está compuesta por el capital de trabajo, el portafolio de liquidez con el que contamos y las líneas que tenemos con las contrapartes.

- c) Las operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

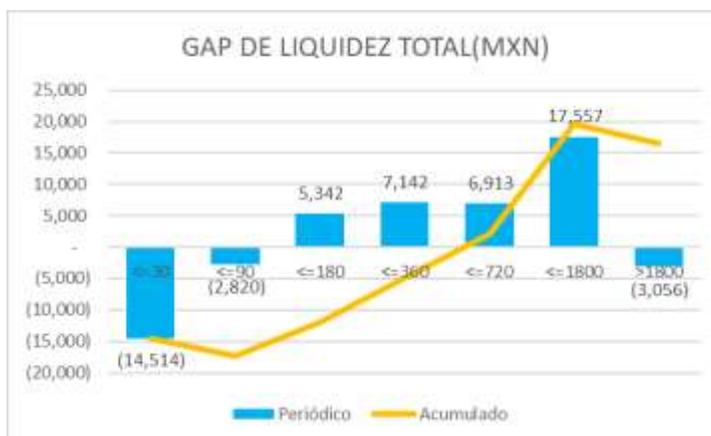
**Abril 2019**



Mayo 2019



Junio 2019



ii. Información cualitativa:

- a) La manera en la que se gestiona el riesgo de liquidez en el Grupo Financiero, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez; los informes de liquidez internos; la estrategia de riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración;

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

- i. Se hace diariamente y durante el día se monitorea los flujos esperados
  - ii. La gestión de riesgo liquidez es una actividad conjunta entre el área de riesgos y el área de ALM
  - iii. Las políticas de riesgo liquidez se evalúan en el ALCO y las mismas están contenidas en el MAIR.
  - iv. Dicha gestión se hace considerando el límite de GAP de liquidez, así como el límite interno y regulatorio del CCL
- b) La estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada.

La estrategia de financiamiento es llevada a cabo por parte del área de ALM, el mismo que se monitorea diariamente y las líneas maestras son presentadas al comité de ALCO. Esta estrategia y política de diversificación están contenidas en el manual de ALM y consiste fundamentalmente en tener un portafolio con instrumentos de diferentes características, de modo de tener suficientes activos líquidos para el CCL y bonos o posiciones en instrumentos que aumenten el rendimiento del portafolio.

El área de tesorería es la encargada de gestionar la liquidez en la Institución, revisando diariamente los flujos de entrada y salida que se tienen tanto para ese día, como para diferentes horizontes de tiempo.

- c) Las técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por el Grupo;

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

c.1) Contar con un portafolio de activos liquidez, compuesto por activos con la mayor liquidez posible.

c.2) Buscar alargar la duración de los pasivos, en especial de la captación.

c.3) Mantenerse en todo momento dentro de los límites de riesgo liquidez, como son el GAP de liquidez, GAP de reprecación y CCL.

c.4) La métrica que utilizamos para el riesgo liquidez es el GAP de liquidez y el CCL.

c.5) La mitigación del riesgo liquidez, se hace considerando todos los flujos y el portafolio de activos líquidos que afectan a la evolución de ambas métricas.

- d) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés;

Las pruebas de stress se realizan mensualmente y básicamente, siguiendo lo señalado en el anexo 12-C se evalúan los impactos en el CCL de los escenarios señalados. Las pruebas de estrés se realizan una vez al mes y los realiza la UAIR

Las pruebas de estrés son realizadas por la UAIR y consideran el efecto de los diferentes escenarios que afectan a los flujos de los activos y pasivos en los diferentes componentes del CCL.

- e) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes.

Se tiene definido un plan de contingencia de liquidez, donde participa la tesorería del Grupo Financiero y la UAIR, se tienen definidos un equipo de crisis, procesos, indicadores, niveles de tolerancia y escenarios para actuar en casos extremos. El plan de Contingencia de liquidez es revisado de forma anual y es un proceso en continua revisión.

#### **d. Riesgo Operacional**

El requerimiento de capital por riesgo operacional es calculado con el método del indicador básico, con bandas de la comisión

En las sesiones mensuales del CR se presenta la información de los eventos relacionados con riesgo operacional que se producen en las diferentes unidades de negocios y que son informadas por éstas.

Personal de la UAIR, elabora una bitácora de estos riesgos y que sirven como base para el inicio de la cuantificación de estos riesgos, mismos que conforman la base de datos de eventos de riesgo operacional.

Tipo de Riesgo Operacional	2T-2019			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
<b>Eventos materializados</b>				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	1	1%	0.015	0%
Fraude interno	18	13%	4.646	100%
<b>Eventos no materializados</b>				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	40	28%	0.000	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	84	59%	0.000	0%
<b>Total materializados + no materializados</b>	<b>143</b>	<b>100%</b>	<b>4.661</b>	<b>100%</b>

**e. Políticas de riesgo en productos derivados**

El riesgo mercado en las operaciones con derivados está acotado, debido a que las operaciones con clientes son cubiertas en mercados organizados o a través de operaciones inversas con intermediarios financieros.

Estas operaciones involucran riesgo de contraparte, que es analizado por la UAIR, con base en la información del balance general y en los estados de resultados. Los montos de operación, así como los márgenes iniciales, son autorizados y/o ratificados por el Comité de Líneas.

El riesgo crédito de estas operaciones se controla mediante el esquema de garantías y la implementación de las llamadas de margen de forma diaria o cuando la pérdida por valuación llegue a un monto máximo autorizado por el Comité de Líneas.

Para vigilar los riesgos inherentes a las operaciones financieras derivadas, el Grupo tiene establecidas, entre otras, las siguientes medidas de control:

- Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.
- Una UAIR, independientemente de las áreas de negocios, que monitorea permanentemente las posiciones de riesgo.
- Las operaciones se realizan principalmente con intermediarios financieros y clientes no financieros, aprobados por la UAIR y por el Comité de Líneas.

Existen montos máximos o límites de créditos conforme a una calificación de riesgo inicial otorgada a cada posible acreditado.

**O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.**

**12.3.1. Sobre la determinación de los porcentajes de garantías iniciales.**

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

- a) Garantías iniciales

En el caso de forward sobre la TIEE y swap de tasas de interés (cuya referencia es una tasa conocida), el monto de referencia es el monto en pesos objeto de la operación de compra o venta de un cliente. Para las operaciones de forward de dólares, el monto de referencia se obtiene multiplicando el monto en dólares objeto de la operación de compra o venta, por el tipo de cambio pactado; para las operaciones de forward sobre otras divisas, el monto de referencia debe ser necesariamente convertido a pesos.

Al iniciar una operación, el saldo en la cuenta de garantía es igual al valor de las Garantías Iniciales, que la contraparte debió haber constituido, el mismo que se determina con la siguiente fórmula:

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

donde  $k_1$  es el porcentaje determinado por el área de riesgos y  $MR_p$  es el monto en pesos para los forward y swap de TIEE, y es igual a

$$M_d * f_P$$

para las operaciones de forward de dólares y  $GI_0$  es el nivel de la garantía inicial.

Los porcentajes de garantía inicial son determinados por el área de riesgos, pudiendo ser modificado por el Comité de Riesgos. Actualmente se utilizan los siguientes porcentajes para los derivados relacionados con divisas e índices:

- Si el cliente sólo llena el cuestionario (ver el anexo 30 para el contenido de los cuestionarios) y no entrega ninguna información financiera, el porcentaje mínimo será el más alto vigente
- Si el cliente llena el cuestionario y la información financiera no es adecuada, el porcentaje será el nivel intermedio
- Si el cliente llena el cuestionario y la información financiera es adecuada, el porcentaje será el mínimo vigente en la fecha de determinación de este porcentaje.

Para los derivados vinculados a tasas de interés (swap de tasas de interés, forward de tasas y opciones sobre tasas), el porcentaje varía entre .5 y 1%, dependiendo de la calidad crediticia del cliente.

- Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento para cada día de vigencia de una operación cualquiera se determina como un cierto porcentaje del nivel inicial de garantías ( $GI_0$ ), es decir:

$$GMin = k_2 * GI_0$$

donde  $k_2$  es el porcentaje de la garantía de mantenimiento (actualmente  $k_2$  es el 80%, pudiendo este parámetro ser modificado por el Comité de Riesgos.).

- Determinación de los parámetros ( $k_1$  y  $k_2$ )

Estos parámetros son determinados de acuerdo al análisis de riesgo crédito, considerando también la garantía de mantenimiento que se utiliza en los mercados organizados de futuros y opciones, debido a que el área de derivados cubre las operaciones de OTC con operaciones en los mercados organizados

## 1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

### a) Garantía inicial

En las operaciones de opciones, Banco Monex y Monex Casa de Bolsa sólo requerirán la constitución de garantías a los clientes (personas físicas o morales) que actúen como vendedores de opciones de compra o de venta. Los clientes que tomen una posición larga en opciones, no serán requeridos para constituir garantías.

Cuando el cliente sólo tenga operaciones de opciones en spread (vende algunas opciones y compra otras), sólo tendrá un margen inicial, si en el neto, el cliente recibe una prima por parte de Monex.

En tanto no se incluya otro procedimiento en el sistema de derivados, el porcentaje de margen inicial para las operaciones de opciones se determina con la siguiente fórmula:

$$GI_0 = k_1 * abs(\delta) * MR_p$$

Donde  $GI_0$  es el monto de la garantía inicial,  $k_1$  es el porcentaje aplicable para cada cliente, es la delta unitaria de la opción y  $MR_p$  es el monto de referencia en pesos, aplicable para opciones sobre divisas y sobre el IPC. Cuando es una opción sobre divisas diferente al dólar, es el monto de referencia en dólares multiplicado por el tipo de cambio spot y cuando es una opción sobre el IPC es el precio de ejercicio multiplicado por el número de contratos.

Si se tiene una posición de compra y de venta de opciones y el neto de la prima implica que Monex paga al cliente, el monto de la garantía inicial sólo se aplica a la posición corta del cliente.

### b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula donde  $k_2$  es un parámetro definido por la Dirección de Riesgos.

### c) Valor de mercado de la garantía

Dado que las garantías se constituyen en efectivo (banco) o valores elegibles (casa de bolsa), el valor de mercado de la garantía se obtiene como el valor actualizado de la cuenta. Este valor de mercado de la garantía es un elemento importante en el procedimiento que se sigue para la determinación de las llamadas de márgenes

#### 12.3.2. Sobre la captura de porcentajes de garantías iniciales, línea de operación y de crédito.

- Los porcentajes de garantías iniciales son determinados por el área de riesgos de crédito, con base en el análisis de la situación financiera de los clientes. Cuando se trata de clientes con porcentajes de garantías iniciales menores, el Comité de Líneas lo debe autorizar.
- Los porcentajes de las garantías iniciales para los derivados OTC (forward sobre el dólar, FRA's, swap de tasas, opciones TIIE, IPC y dólar) son capturados por personal de riesgos en Monex Net, mismos que se reflejan en el sistema MXG 2000. Los porcentajes de garantías iniciales están diferenciados por subyacente: divisas, índices y tasas.

- Las líneas de derivados son determinados por la Dirección de Riesgos, salvo casos especiales, que son autorizados por el Comité de Líneas.
- Las líneas de operación aprobados por el área de riesgos deberán ser ratificados por el Comité de Riesgos, en tanto que las líneas de crédito deben ser aprobados por el Comité de Crédito o por funcionarios facultados para este propósito.
- Personal de riesgos captura los montos de las líneas de operación, monto de pérdida máxima, sólo después que se, recibe el mail del área de contratos, en donde se verifica que el cliente ha firmado los contratos necesarios.

### 12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

1. Las garantías iniciales se constituyen de la siguiente manera:
  - Para las operaciones con el banco, mediante depósitos de efectivo en el contrato de depósito que tenga abierto el cliente,
  - Para la casa de bolsa, se constituye mediante valores en prenda en el contrato de intermediación bursátil que tenga abierto el cliente con Monex Casa de Bolsa.
2. Los clientes con margen cero, deben ser autorizados por el Comité de Líneas y no están obligados a realizar
3. Las garantías deberán ser constituidas a más tardar a la 1:30 de la tarde del siguiente día hábil. En el caso de no recibirse el efectivo, se cerrarán las posiciones y si hubiera utilidad va a Monex.
4. El cliente tiene hasta el siguiente día hábil para aportar las garantías y el procedimiento para esto es el siguiente:
  - a. El promotor de derivados revisa que el cliente tenga el efectivo en su cuenta de depósito (para el caso del banco) o en su contrato de intermediación bursátil (para la casa de bolsa).
  - b. De acuerdo con el monto de la operación y a la condición de, si el cliente tiene autorizado un monto máximo de pérdida o no, promoción solicita al cliente la constitución de garantías.
  - c. Cauciona los valores en el caso de la Casa de Bolsa o, para el caso del Banco, el efectivo se convierte en saldo no disponible.
  - d. Tesorería valida que se haya constituido la garantía correspondiente en el contrato del cliente. Para el banco, el contrato tiene dos cajones: a) saldo constituido como garantía para los derivados y b) saldo disponible. Para la casa de bolsa, el CIB tiene dos saldos: a) valores en custodia y b) valores entregados como garantías de derivados

### 12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

La llamada de margen se hace cuando la suma algebraica del valor de mercado de las posiciones abiertas y las garantías aportadas en la cuenta de depósito (banco) o en el CIB (casa de bolsa) sea menor que la garantía de mantenimiento (80% del monto de la garantía requerida). El monto de la llamada será por un monto equivalente a la diferencia entre el valor de la garantía requerida y la suma anterior, siempre que esta diferencia sea mayor a 10,000 pesos (MTA).

b) Cuando el cliente no aporta garantías iniciales y tiene un monto máximo de pérdida

Por acuerdo del Comité de Riesgos, la llamada de margen se hace cuando las pérdidas por valuación que enfrenta el cliente en sus posiciones abiertas más el valor de sus garantías es superior al monto máximo de pérdida autorizado por el Comité de Líneas. El monto de la llamada será igual a la diferencia entre la pérdida por valuación y el monto de pérdida máxima más un determinado porcentaje de esta pérdida.

En el caso de que el cliente tenga vencimientos naturales o anticipados de posiciones y además siga manteniendo posiciones abiertas, se tiene las siguientes consideraciones para determinar el monto de la llamada de margen:

- En el monto del margen inicial sólo se considera las garantías de las posiciones vigentes
- En el monto correspondiente a la valuación de las posiciones, sólo se consideran el resultado realizado de las operaciones que vencieron naturalmente o las que vencieron anticipadamente, dicho resultado represente una pérdida para Monex.

El cliente será sujeto de llamadas adicionales, siempre que la suma de las garantías aportadas y el valor absoluto de la minusvalía sea superior al monto máximo de pérdida; en caso contrario, el efectivo o las garantías en valores constituidos como garantía, podrán ser convertido a saldo en efectivo disponible para el cliente.

c) Políticas particulares

1. Todos los clientes (ya sea que aporten garantías iniciales o sea un cliente que opere con margen cero y tenga un monto máximo de pérdida), estarán sujetos a las llamadas de margen.
2. El monto de llamadas de margen por cliente se determina considerando el valor del saldo en efectivo (para los que operan con el banco) o el valor de los fondos que se tienen en prenda (para los que operan con la casa de bolsa), la valuación acumulada por las operaciones vigentes, cualquier resultado realizado por vencimiento de operaciones y el nivel de mantenimiento de las garantías.
3. Los requerimientos llamados son enviados directamente de los sistemas a los clientes. El monto exacto de la llamada de margen se genera con base en la información capturada en el DWH y en la valuación a mercado de las posiciones abiertas. Esta información es verificada diariamente por personal de la mesa de control.
4. Al cierre de cada día y vía mail, se envía a los clientes el monto de la llamada, que debe aportar a más tardar a la 1.30 de la tarde del siguiente día hábil.
5. Personal del área de tesorería verifica que el cliente haya aportado los recursos por concepto de llamadas de márgenes.
6. En el caso de que el cliente no constituya en tiempo y forma los recursos adicionales solicitados por el promotor por llamadas de margen, la mesa de control tiene la facultad de cerrar las operaciones que sean necesarias para volver a una situación donde no se tenga llamadas de margen.
7. Personal de la mesa de control debe estar enterados diariamente de los montos que se han liberado y los clientes a los cuales han aplicado.

8. Riesgos, previa solicitud y una adecuada justificación del promotor, podrán otorgar un día más al cliente para que aporte la llamada de margen, siempre que la pérdida que enfrenta el cliente por sus posiciones abiertas sea menor que los valores caucionados o el saldo no disponible en el contrato del banco.
9. Diariamente, riesgos y mesa de control, reciben reportes conteniendo la información de las posiciones abiertas de los clientes, la garantía requerida, el saldo de efectivo en su cuenta de depósitos para el banco y el monto de los valores en prenda para la casa de bolsa, y la valuación a mercado de las posiciones abiertas de los clientes.

#### **12.3.5. Sobre la liberación de garantías**

- Las reglas de liberación son definidas por la Dirección de Riesgos y deberán ser lo más generales posibles para que se realicen con procedimientos automatizados.
- La liberación de las garantías aportadas por los clientes en sus operaciones con el Banco se realiza de manera automática por el sistema de administración de garantías, siguiendo las reglas establecidas para este efecto.
- La liberación de las garantías aportadas por los clientes en sus operaciones con la Casa de Bolsa la tiene que solicitar el promotor y debe ser autorizada por la mesa de control.
- Sólo para el caso de la casa de bolsa, personal de Back Office a través de la aplicación de valores y contratos del DWH, realiza la liberación de garantías, previa solicitud de los promotores.

#### **3. Descripción de los principales tipos de garantías reales aceptados por la entidad;**

Básicamente son efectivo para derivados.

#### **4. Principales tipos de garantes y contrapartes de operaciones derivadas, así como su solvencia;**

El tipo de garantía para derivados es efectivo. Las contrapartes básicamente se tienen en dos niveles:

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

**5. Información respecto de la concentración de riesgo de mercado o de crédito de las coberturas aceptadas.**

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	1,187.41
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas, así como las obligaciones subord. convertibles en acciones	922.69
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	115.74
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	94.20
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	65.36
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	62.79
DEUDA SOBERANA AA (ó Aa2) > 5 años	44.59
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	36.09
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	22.17
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	16.49
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	4.59
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	2.53
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) < =1 año	2.04
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	1.73
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	1.66
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.22
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) > 5 años	0.54
<b>Total general</b>	<b>2,582</b>

IV. Información de la administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados:

**a) Información cualitativa:**

1. La metodología utilizada para asignar capital y establecer límites a las exposiciones crediticias frente a contrapartes;

La metodología está señalada en las notas a los estados financieros. La metodología es la que se establece en la Circular Única de bancos, que aplica para riesgo mercado, crédito y operacional

Los límites de exposición crediticias se hacen de acuerdo al apetito de riesgo y a las directrices señaladas por el Consejo de Administración y por el Comité de Riesgos

2. Las políticas para asegurar las garantías reales y establecer reservas de crédito; y

La política de reservas se hace de acuerdo a lo que se señala en la CUB

3. Las políticas relacionadas con las exposiciones al riesgo de correlación adversa ("wrong-way risk").

Considerar los cambios en la correlación prevaleciente entre los distintos factores de riesgo durante eventos adversos y entornos económicos desfavorables.

*Supuestos y parámetros*

Cartera de crédito: Se considerarán las correlaciones existentes entre el PIB de estados y PIB actividades económicas observadas en épocas de recesión y se evaluará su impacto en la PE, PNE y el VaR de crédito.

Bonos: Se considera cambios en las correlaciones en los factores de riesgo (tasas y tipo de cambio) y su efecto en el stress test, en el VaR de los bonos corporativos y en el P&L.

*Actividades principales.*

Para Cartera de Crédito:

- Determinar el periodo de recesión para el cálculo de la matriz de correlación entre PIB de estados y de actividad económica
- Calcular la PNE y el VaR considerando esta matriz de correlación
- Automatización del cálculo de la PNE y VaR con la matriz de transición estresada del periodo de recesión determinado

Para Bonos corporativos y derivados:

- Se considera nula correlación entre los factores de riesgo y se estima el PFE estresado para derivados
- Para bonos corporativos, calcular el VaR de crédito sin considerar la correlación entre la matriz de incumplimientos
- Automatización del cálculo de la PNE y VaR con insumos estresados

**b) Información cuantitativa:**

1. Valor razonable positivo en términos brutos de contratos, beneficio de neteo, posiciones crediticias actuales neteadas, garantías reales mantenidas (especificando su tipo), y posiciones crediticias netas con derivados (Las exposiciones crediticias netas se refiere a las cubiertas con derivados de crédito una vez considerados los beneficios tanto de acuerdos de neteo establecidos contractualmente como de acuerdos de garantías reales);

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de junio 2019. (Ver página 41)

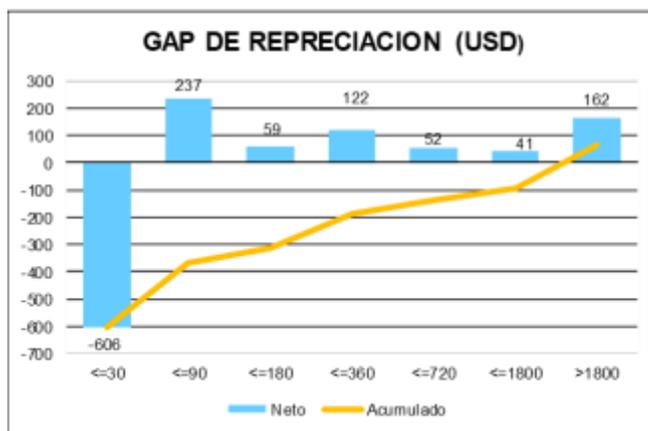
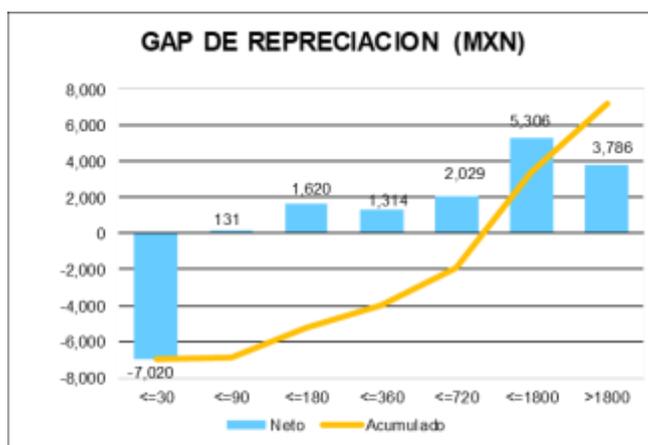
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito utilizados, a su vez, desglosadas de acuerdo si corresponden a protección adquirida o protección vendida para cada grupo de derivados.

Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20	-
Banca Mifel	10	-
UBS	-	5
Macquarie Bank	-	5
Deutsche Bank México SA,	5	-
Banamex	5	-
Standard Chartered Bank	-	1
Standard Chartered London	-	1
Morgan Stanley	-	0.4
Natixis	-	0.3
Morgan Stanley FR	-	0.2
Nomura Bank	-	0.2
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>13</b>

**VI. Información de la administración del riesgo de tasa de interés:**

a) Información cualitativa respecto de la metodología y los sistemas de medición del riesgo de tasa de interés en el balance de la Institución, que cuando menos contenga los supuestos básicos de la metodología, como aquellos relativos a la amortización anticipada de los créditos y la evolución de los depósitos que no tienen plazo de vencimiento; así como la frecuencia en la medición del riesgo al que se refiere la presente fracción.

El riesgo tasa de interés se hace con los GAP de reapreciación, cuya gráfica es la siguientes



b) Información cuantitativa que incluya el aumento o la disminución en los ingresos o en el valor económico (según lo haya determinado el Comité de Riesgos) que resulta de las variaciones al alza o a la baja de la tasa de interés, de acuerdo con la metodología para medir el riesgo al que se refiere la presente fracción.

## OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	36,826	36,826	21,753	9,940	8,863	7,511	6,924	6,163	5,919	4,612	3,651	2,902	2,687	1,865	1,388
Tasa Activa Pond		9	10	10	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9
Tasa Activa Mdo		8	8	8	8	8	8	8	7	7	7	7	8	9	11
CtC Activos		1	26	10	9	21	24	27	97	69	38	32	17	9	35
Pasivos Tasa Fija	32,909	32,909	17,441	8,092	6,768	2,614	2,113	2,106	2,103	2,103	2,103	2,103	332	332	-
Tasa Pasiva Pond		8	8	7	7	5	4	4	4	4	4	4	6	6	-
Tasa Pasiva Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	-
CtC Pasivos		1	7	7	7	21	20	19	72	67	63	59	8	12	-
Gap (A - P)		3,917	4,311	1,848	2,094	4,896	4,810	4,057	3,816	2,509	1,548	800	2,355	1,534	1,388
CtC del Periodo		1	33	17	16	42	44	47	168	136	101	90	25	3	35
CtC Acumulado		1	35	52	68	110	154	200	369	505	606	696	721	723	688

## OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	815	815	478	329	292	206	158	111	91	38	11	3	1	-	-
Tasa Activa Pond		3	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	-	-
Tasa Activa Mdo		2	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	-	-
CtC Activos		-	1	1	1	1	1	1	2	1	0	0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,166	1,166	973	795	789	787	786	786	786	786	786	786	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	-	-	-
CtC Pasivos		-	1	1	1	3	3	3	10	10	10	10	-	-	-
Gap (A - P)		- 351	- 496	- 465	- 497	- 581	- 628	- 674	- 695	- 747	- 775	- 783	1	-	-
CtC del Periodo		0	2	2	2	4	4	3	12	11	10	10	-	-	-
CtC Acumulado		0	2	3	5	9	12	15	27	38	48	57	57	57	57

## GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	52,443	52,443	30,907	16,255	14,461	11,458	9,947	8,299	7,659	5,350	3,854	2,956	2,703	1,865	1,388
CtC Activos		1	44	23	21	42	42	42	134	82	41	33	17	9	35
Pasivos	55,260	55,260	36,096	23,326	21,901	17,707	17,178	17,171	17,164	17,164	17,164	17,164	332	332	-
CtC Pasivos		1	23	23	23	70	69	68	264	256	249	241	8	12	-
CtC del Periodo		3	67	47	44	112	111	110	398	337	290	274	25	3	35
CtC Acumulado		3	70	117	161	272	383	493	891	1,228	1,518	1,792	1,816	1,819	1,784

**Con variaciones de tasas al alza**

+200 p.b. Tasa MXP y +100 p.b. Tasa USD

**OPERACIONES EN MXP**

<b>Δ CtC BANCO</b>	<b>O/N</b>	<b>1m</b>	<b>2m</b>	<b>3m</b>	<b>6m</b>	<b>9m</b>	<b>12m</b>	<b>2y</b>	<b>3y</b>	<b>4y</b>	<b>5y</b>	<b>7y</b>	<b>10y</b>	<b>15y</b>	
Activos Tasa Fija Pond	36,826	17,724	9,093	8,562	7,071	6,472	6,020	5,226	4,099	3,181	2,792	2,139	1,528	1,253	
Pasivos Tasa Fija Pond	31,138	9,152	5,516	2,948	528	337	334	332	332	332	332	332	281	-	
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	0	0	
Δ CtC Activos Esc1	-	2	- 28	- 15	- 14	- 32	- 28	- 24	- 76	- 47	- 28	- 19	- 20	- 8	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	2	- 30	- 45	- 59	- 91	- 119	- 143	- 219	- 266	- 294	- 314	- 333	- 341	340
Δ CtC Pasivos Esc1	2	15	9	5	2	1	1	5	4	3	2	3	2	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	16	25	30	32	34	35	40	44	47	49	52	54	54	
Δ CtC Total Esc1	-	0	- 14	- 6	- 9	- 30	- 26	- 23	- 71	- 43	- 25	- 17	- 17	- 7	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0	- 14	- 20	- 29	- 59	- 85	- 108	- 179	- 222	- 248	- 265	- 281	- 288	287

**OPERACIONES EN USD**

<b>Δ CtC BANCO</b>	<b>O/N</b>	<b>1m</b>	<b>2m</b>	<b>3m</b>	<b>6m</b>	<b>9m</b>	<b>12m</b>	<b>2y</b>	<b>3y</b>	<b>4y</b>	<b>5y</b>	<b>7y</b>	<b>10y</b>	<b>15y</b>
Activos Tasa Fija Pond	815	450	302	266	166	144	111	69	27	5	2	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	380	61	6	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CtC Activos Esc1	-	-	0	- 0	- 0	- 0	- 0	- 1	- 0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	-	0	- 1	- 1	- 1	- 2	- 2	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ CtC Total Esc1	-	-	0	- 0	- 0	- 0	- 0	- 1	- 0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0	- 1	- 1	- 1	- 2	- 2	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3

**GLOBAL**

<b>Δ CtC BANCO</b>	<b>O/N</b>	<b>1m</b>	<b>2m</b>	<b>3m</b>	<b>6m</b>	<b>9m</b>	<b>12m</b>	<b>2y</b>	<b>3y</b>	<b>4y</b>	<b>5y</b>	<b>7y</b>	<b>10y</b>	<b>15y</b>	
Activos Tasa Fija Pond	52,443	26,353	14,883	13,651	10,257	9,224	8,143	6,551	4,625	3,279	2,825	2,141	1,528	1,253	
Pasivos Tasa Fija Pond	38,428	10,314	5,632	2,995	539	341	336	332	332	332	332	332	281	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	3	- 35	- 20	- 18	- 40	- 34	- 29	- 88	- 52	- 29	- 20	- 20	- 8	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3	- 38	- 57	- 75	- 115	- 150	- 179	- 267	- 319	- 348	- 367	- 387	- 395	394
Δ CtC Pasivos Esc1	2	16	9	5	2	2	1	5	4	3	2	3	2	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	18	27	31	34	35	37	41	45	48	50	53	55	55	
Δ CtC Total Esc1	-	1	- 20	- 11	- 13	- 38	- 33	- 28	- 83	- 48	- 26	- 17	- 17	- 7	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1	- 20	- 31	- 44	- 81	- 114	- 142	- 226	- 273	- 300	- 317	- 333	- 340	339

**Con variaciones de tasas a la baja**  
-200 p.b. Tasa MXP y -100 p.b. Tasa USD  
OPERACIONES EN MXP

<b>Δ CtC BANCO</b>	<b>O/N</b>	<b>1m</b>	<b>2m</b>	<b>3m</b>	<b>6m</b>	<b>9m</b>	<b>12m</b>	<b>2y</b>	<b>3y</b>	<b>4y</b>	<b>5y</b>	<b>7y</b>	<b>10y</b>	<b>15y</b>
Activos Tasa Fija Pond	36,826	17,724	9,093	8,562	7,071	6,472	6,020	5,226	4,099	3,181	2,792	2,139	1,528	1,253
Pasivos Tasa Fija Pond	31,138	9,152	5,516	2,948	528	337	334	332	332	332	332	332	281	-
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	0
Δ CtC Activos Esc1	2	28	15	14	33	28	25	79	51	31	22	23	10	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	2	30	45	59	92	120	145	223	274	305	327	349	359	358
Δ CtC Pasivos Esc1	2	15	9	5	2	2	1	5	4	3	3	4	2	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	16	25	30	32	34	35	40	44	48	50	54	56	56
Δ CtC Total Esc1	0	14	6	9	30	27	24	74	46	28	19	19	8	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	0	14	20	29	59	86	110	183	230	258	277	296	304	302

**OPERACIONES EN USD**

<b>Δ CtC BANCO</b>	<b>O/N</b>	<b>1m</b>	<b>2m</b>	<b>3m</b>	<b>6m</b>	<b>9m</b>	<b>12m</b>	<b>2y</b>	<b>3y</b>	<b>4y</b>	<b>5y</b>	<b>7y</b>	<b>10y</b>	<b>15y</b>
Activos Tasa Fija Pond	815	450	302	266	166	144	111	69	27	5	2	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	380	61	6	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CtC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3	3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ CtC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3	3

**GLOBAL**

<b>Δ CtC BANCO</b>	<b>O/N</b>	<b>1m</b>	<b>2m</b>	<b>3m</b>	<b>6m</b>	<b>9m</b>	<b>12m</b>	<b>2y</b>	<b>3y</b>	<b>4y</b>	<b>5y</b>	<b>7y</b>	<b>10y</b>	<b>15y</b>
Activos Tasa Fija Pond	52,443	26,353	14,883	13,651	10,257	9,224	8,143	6,551	4,625	3,279	2,825	2,141	1,528	1,253
Pasivos Tasa Fija Pond	38,428	10,314	5,632	2,995	539	341	336	332	332	332	332	332	281	-
Δ CtC Activos Esc1	3	35	20	18	41	35	30	91	55	32	22	23	10	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	3	38	57	75	116	151	181	272	327	359	381	404	413	412
Δ CtC Pasivos Esc1	2	16	9	5	3	2	1	5	4	3	3	4	2	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	18	27	31	34	35	37	42	46	49	52	55	57	57
Δ CtC Total Esc1	1	20	11	13	38	34	29	86	51	29	19	19	8	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	1	20	31	44	82	115	144	230	281	310	330	349	357	355

P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

TABLA I.1 FORMATO ESTANDARIZADO DE REVELACIÓN PARA LA RAZON DE APALANCAMIENTO

<b>Exposiciones dentro del balance</b>		<b>IMPORTE</b>
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	116,274
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	116,274
<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>		-
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	645
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	971
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	-
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	685
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe noional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al noional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	911
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		-
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	12,412
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	-
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	6
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	-
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	12,418
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		-
17	Exposición fuera de balance (importe noional bruto)	-
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	-
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
<b>Capital y exposiciones totales</b>		-
20	Capital de Nivel 1	6,252
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	129,623
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		-
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	4.82

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

TABLA II.1 COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS TOTALES Y LOS ACTIVOS AJUSTADOS

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	252,205
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	-
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	122,588
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores(2)	6
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	-
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	129,623

c) Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance

TABLA III.1 CONCILIACIÓN ENTRE ACTIVO TOTAL Y LA EXPOSICIÓN DENTRO DEL BALANCE

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	252,205
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-123,519
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	-12,412
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	116,774

d) Principales causas de las variaciones más importantes de los elementos (numerador y denominador) de la Razón de Apalancamiento

Al cierre de junio el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 5.26%, considerando un capital neto de 6,157 y exposiciones totales de 117,100.

TABLA IV.1 PRINCIPALES CAUSAS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES DE LOS ELEMENTOS

(NUMERADOR Y DENOMINADOR) DE LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	T	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	6,157	6,252	1.55%
Activos Ajustados 2/	117,100	129,623	10.69%
Razón de Apalancamiento 3/	5.26%	4.82%	-8.3%

El ICAP al cierre de junio 2019 se ubicó en 16.08% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe (millones)
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	340.8
II. Riesgos de Crédito	2,275.8
III. Riesgo Operacional	493.2
IV. Requerimiento total	3,109.8
<b>Cómputo</b>	
Capital Neto	6,252.0
Activos por riesgo totale:	38,872.8
<b>Coefficientes (porcentajes)</b>	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAI)	16.08%

**Q. Administración del riesgo de crédito**

**Información Cuantitativa**

1. Importe total de las exposiciones brutas desglosado por los principales tipos de la cartera crediticia.

	JUNIO 2019		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	<b>24,263</b>	<b>471</b>	<b>23,633</b>
Entidades Federativas y Municipios	992	5	993
Proyectos con Fuente de Pago Propia	781	4	796
Entidades Financieras	1,989	19	2,059
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	4,730	175	4,798
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	15,771	268	14,986
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>473</b>	<b>1</b>	<b>468</b>
<b>CONSUMO</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>24,736</b>	<b>472</b>	<b>24,101</b>

2. Distribución de las exposiciones por sector económico desglosada por los mayores tipos de exposiciones

	2T 2018		3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	2,203	10%	2,145	10%	2,626	11%	2,939	12%	2,940	12%
Servicios	1,965	9%	2,077	9%	2,217	9%	2,443	10%	2,622	11%
Comercio	1,703	8%	1,825	8%	2,108	9%	2,196	9%	2,329	9%
Financiero	2,059	10%	2,096	10%	2,464	10%	2,924	12%	1,989	8%
Manufactura.Otros	1,243	6%	1,283	6%	1,714	7%	1,771	7%	1,858	8%
Gobierno	1,000	5%	1,358	6%	2,472	10%	1,576	6%	1,601	6%
Construcción especializada	1,369	6%	1,479	7%	1,184	5%	1,353	5%	1,565	6%
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,195	6%	1,256	6%	1,295	5%	1,294	5%	1,510	6%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	435	2%	402	2%	802	3%	765	3%	1,130	5%
Automotriz	832	4%	867	4%	1,062	4%	1,179	5%	1,067	4%
RESTO DE LA CARTERA	7,445	35%	7,201	33%	6,532	27%	6,730	27%	6,125	25%
<b>TOTAL</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>	<b>24,474</b>	<b>100%</b>	<b>25,169</b>	<b>100%</b>	<b>24,736</b>	<b>100%</b>

	2T 2018		3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario</b>	<b>2,203</b>	<b>10%</b>	<b>2,145</b>	<b>10%</b>	<b>2,626</b>	<b>11%</b>	<b>2,939</b>	<b>12%</b>	<b>2,940</b>	<b>12%</b>
de la que: GRUPO 1	572	26%	544	25%	566	22%	552	19%	541	18%
GRUPO 2	392	18%	369	17%	384	15%	374	13%	367	12%
GRUPO 3	362	16%	357	17%	353	13%	365	12%	362	12%
<b>Servicios</b>	<b>1,965</b>	<b>9%</b>	<b>2,077</b>	<b>9%</b>	<b>2,217</b>	<b>9%</b>	<b>2,443</b>	<b>10%</b>	<b>2,622</b>	<b>11%</b>
de la que: GRUPO 1	449	23%	441	21%	433	20%	424	17%	449	17%
GRUPO 2	313	16%	300	14%	254	11%	348	14%	414	16%
GRUPO 3	186	9%	169	8%	242	11%	271	11%	223	9%
<b>Comercio</b>	<b>1,703</b>	<b>8%</b>	<b>1,825</b>	<b>8%</b>	<b>2,108</b>	<b>9%</b>	<b>2,196</b>	<b>9%</b>	<b>2,329</b>	<b>9%</b>
de la que: GRUPO 1	500	29%	494	27%	488	23%	482	22%	476	20%
GRUPO 2	123	7%	117	6%	100	5%	101	5%	150	6%
GRUPO 3	95	6%	95	5%	95	4%	95	4%	99	4%
<b>Financiero</b>	<b>2,059</b>	<b>10%</b>	<b>2,096</b>	<b>10%</b>	<b>2,464</b>	<b>10%</b>	<b>2,924</b>	<b>12%</b>	<b>1,989</b>	<b>8%</b>
de la que: GRUPO 1	507	25%	503	24%	504	20%	900	31%	502	25%
GRUPO 2	503	24%	375	18%	492	20%	504	17%	300	15%
GRUPO 3	300	15%	331	16%	357	14%	342	12%	269	14%
<b>Manufactura.Otros</b>	<b>1,243</b>	<b>6%</b>	<b>1,283</b>	<b>6%</b>	<b>1,714</b>	<b>7%</b>	<b>1,771</b>	<b>7%</b>	<b>1,858</b>	<b>8%</b>
de la que: GRUPO 1	426	34%	383	30%	444	26%	407	23%	403	22%
GRUPO 2	113	9%	112	9%	379	22%	351	20%	386	21%
GRUPO 3	61	5%	60	5%	109	6%	106	6%	206	11%
RESTO DE LA CARTERA	12,275	57%	12,563	57%	13,346	55%	12,896	51%	12,999	53%
<b>TOTAL</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>	<b>24,474</b>	<b>100%</b>	<b>25,169</b>	<b>100%</b>	<b>24,736</b>	<b>100%</b>

3. Distribución de las exposiciones desglosadas en las principales entidades federativas y principales exposiciones

A continuación, se presenta la distribución geográfica de la cartera de crédito

	2T 2018		3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>	7,991	37%	8,164	37%	10,350	42%	9,763	39%	10,073	41%
<b>NUEVO LEÓN</b>	4,080	19%	4,140	19%	4,076	17%	4,512	18%	4,519	18%
<b>JALISCO</b>	1,493	7.0%	1,599	7%	1,584	6%	1,980	8%	1,978	8%
<b>SINALOA</b>	1,593	7%	1,605	7%	1,698	7%	1,577	6%	1,542	6%
<b>ESTADO DE MÉXICO</b>	1,050	5%	1,083	5%	974	4%	1,013	4%	993	4%
<b>EXTRANJERO</b>	585	3%	454	2%	1,367	6%	1,545	6%	867	4%
<b>CHIHUAHUA</b>	410	2%	610	3%	642	3%	628	2%	634	3%
<b>GUANAJUATO</b>	321	1%	350	2%	462	2%	551	2%	530	2%
<b>COAHUILA</b>	657	3%	573	3%	542	2%	533	2%	460	2%
<b>PUEBLA</b>	181	1%	230	1%	281	1%	338	1%	373	2%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	3,087	14%	3,180	14%	2,497	10%	2,729	11%	2,766	11%
	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>	<b>24,474</b>	<b>100%</b>	<b>25,169</b>	<b>100%</b>	<b>24,736</b>	<b>100%</b>

	2T 2018		3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>	7,991	37%	8,164	37%	10,350	42%	9,763	39%	10,073	41%
de la que: GRUPO 1	1,000	12.5%	998	12.2%	997	9.6%	995	10.2%	992	9.8%
GRUPO 2	507	6.3%	452	5.5%	874	8.4%	570	5.8%	628	6.2%
GRUPO 3	451	5.6%	383	4.7%	591	5.7%	537	5.5%	602	6.0%
<b>NUEVO LEÓN</b>	4,080	19%	4,140	19%	4,076	17%	4,512	18%	4,519	18%
de la que: GRUPO 1	600	14.7%	600	14.5%	600	14.7%	600	13.3%	600	13.3%
GRUPO 2	572	14.0%	544	13.1%	566	13.9%	552	12.2%	541	12.0%
GRUPO 3	503	12.3%	503	12.2%	504	12.4%	504	11.2%	502	11.1%
<b>JALISCO</b>	1,493	7.0%	1,599	7%	1,584	6%	1,980	8%	1,978	8%
de la que: GRUPO 1	200	13.4%	196	12.3%	208	13.2%	288	14.6%	303	15.3%
GRUPO 2	158	10.6%	141	8.8%	192	12.1%	188	9.5%	182	9.2%
GRUPO 3	155	10.4%	136	8.5%	177	11.2%	165	8.3%	154	7.8%
<b>SINALOA</b>	1,593	7%	1,605	7%	1,698	7%	1,577	6%	1,542	6%
de la que: GRUPO 1	500	31.4%	494	30.8%	488	28.7%	482	30.6%	476	30.8%
GRUPO 2	449	28.2%	441	27.5%	433	25.5%	424	26.9%	414	26.9%
GRUPO 3	307	19.3%	331	20.6%	387	22.8%	369	23.4%	352.3	22.8%
<b>ESTADO DE MÉXICO</b>	1,050	5%	1,083	5%	974	4%	1,013	4%	993	4%
de la que: GRUPO 1	382	36.4%	344	31.8%	310	31.8%	275	27.1%	240	24.1%
GRUPO 2	181	17.2%	176	16.2%	171	17.6%	166	16.4%	160	16.1%
GRUPO 3	60	5.7%	63	5.8%	53	5.4%	54	5.3%	58	5.8%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	5,240	24%	5,397	25%	5,792	24%	6,324	25%	5,630	23%
<b>TOTAL</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>	<b>24,474</b>	<b>100%</b>	<b>25,169</b>	<b>100%</b>	<b>24,736</b>	<b>100%</b>

4. El desglose de la cartera por plazo remanente de vencimiento por principales tipos de posiciones crediticias:

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Infonavit	Total
Irregulares o en Cartera Vencida	664	-	-	664
Menor 1 año	9,219	27	-	9,246
Es >= 1 año y <2 años	1,535	414	-	1,948
Es >=2 años y <3 años	1,823	32	-	1,855
Es >=3 años y <4 años	2,184	-	-	2,184
Es >=4 años y <5 años	3,672	-	-	3,672
Es >=5 años	5,167	-	-	5,167
<b>Total general</b>	<b>24,264</b>	<b>472</b>	<b>-</b>	<b>24,736</b>

5. Principales sectores económicos o contrapartes, el importe de:

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emproblemada
Financiero	2,054	0	-	0
Inmobiliario	2,875	0	-	0
Servicios	2,580	42	227	42
Comercio	2,115	214	481	214
Manufactura.Otros	1,821	37	420	37
Gobierno	1,601	0	-	0
Construcción especializada	1,565	0	-	0
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,510	0	-	0
Automotriz	1,067	0	34	0
Personas Físicas	957	2	1,554	2
Resto de la cartera	6,019	277	714	277
<b>Total general</b>	<b>24,164</b>	<b>572</b>		<b>572</b>

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

**2T 2019**

	Inmobiliario		Servicios		Comercio		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	13	63.7%	7	17.3%	9	7.0%	5	27.9%	5	12.7%	36	15.9%	75
A2	6	30.6%	9	22.2%	7	5.4%	8	41.7%	5	12.2%	39	17.4%	74
B1	1	3.8%	5	11.6%	2	1.8%	0	0.0%	5	12.2%	27	11.9%	40
B2	0	0.0%	0	0.9%	3	2.4%	0	1.9%	1	1.8%	14	6.4%	19
B3	0	1.9%	1	1.5%	2	1.7%	5	28.5%	4	8.9%	12	5.6%	25
C1	0	0.0%	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	6	2.7%	6
C2	0	0.0%	0	0.3%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.2%	0
D	0	0.0%	20	46.0%	101	81.2%	0	0.0%	22	52.2%	89	39.9%	232
E	0	0.0%	0	0.0%	1	0.4%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.1%	1
<b>TOTALES</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>	<b>42</b>	<b>100%</b>	<b>124</b>	<b>100%</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>	<b>224</b>	<b>100%</b>	<b>472</b>

**2T 2018**

	Inmobiliario		Servicios		Comercio		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	11	68.5%	3	14.8%	6	7.4%	9	62.6%	1	4.7%	24	5.2%	54
A2	1	8.2%	9	39.5%	5	5.9%	1	4.0%	10	33.3%	57	12.5%	82
B1	0	0.0%	3	15.3%	1	1.9%	1	5.3%	1	2.9%	16	3.6%	23
B2	0	0.0%	1	6.1%	1	1.6%	2	13.2%	1	2.0%	4	0.9%	9
B3	4	23.3%	5	23.9%	1	0.8%	2	10.3%	3	8.5%	11	2.3%	24
C1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	4.6%	0	0.0%	8	1.7%	9
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.1%	1
D	0	0.0%	0	0.4%	65	82.4%	0	0.0%	15	48.5%	332	73.4%	412
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.2%	1
<b>TOTALES</b>	<b>16</b>	<b>100%</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>	<b>453</b>	<b>100%</b>	<b>615</b>

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

2T 2019							
	Inmobiliario	Servicios	Comercio	Financiero	Manufactura.Otros	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	18	40	95	25	41	243	461
(+) Incrementos	4	5	37	4	11	61	122
(-) Disminuciones	2	2	4	9	10	27	54
(-) Castigos	0	0	5	0	0	52	57
<b>Saldo Final</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>124</b>	<b>19</b>	<b>43</b>	<b>224</b>	<b>472</b>

2T 2018							
	Inmobiliario	Servicios	Comercio	Financiero	Manufactura.Otros	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	9	26	22	13	20	321	411
(+) Incrementos	7	6	58	3	14	191	280
(-) Disminuciones	0	10	2	1	2	53	69
(-) Castigos	0	0	0	0	1	7	7
<b>Saldo Final</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>79</b>	<b>15</b>	<b>30</b>	<b>453</b>	<b>615</b>

6. Importe por separado de los créditos emprobleados y vencidos, desglosado por entidades federativas significativas, los importes de las reservas preventivas para riesgos crediticios relacionados con cada área geográfica.

Estados	COMERCIAL		INFONAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
CIUDAD DE MEXICO	239	108	0.07	0.02	239	108
NUEVO LEON	97	44	0.01	0.00	97	44
JALISCO	41	19	0.02	0.01	41	19
SINALOA	4	1	0.00	0.00	4	1
EXTRANJERO	0	0	0.00	0.00	0	0
ESTADO DE MEXICO	78	37	0.05	0.01	78	37
CHIHUAHUA	1	1	0.09	0.03	1	1
GUANAJUATO	6	3	0.00	0.00	6	3
COAHUILA	0	0	0.00	0.00	0	0
QUINTANA ROO	0	0	0.01	0.00	0	0
Resto de la Cartera	106	10	0.19	0.09	106	10
<b>Total general</b>	<b>572</b>	<b>223</b>	<b>0.44</b>	<b>0.16</b>	<b>572</b>	<b>223</b>

7. Conciliación de los cambios en reservas preventivas para riesgos crediticios para créditos emprobleados.

2T 2019	
\$	
Saldo Inicial	586
(-) Quebrantos	57
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	43
<b>Saldo Final</b>	<b>572</b>

Recuperaciones de créditos castigados o provisionados al 100% registradas directamente en la cuenta de resultados. -

8. Monto de las exposiciones sujetos al Método Estándar y Metodología Interna (enfoque básico y enfoque avanzado).

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	24,263	-	-
Entidades Federativas y Municipios	992	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	781	-	-
Entidades Financieras	1,989	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	4,730	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	15,771	-	-
HIPOTECARIA	473	-	-
CONSUMO	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>24,736</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

La Institución cuenta con políticas y procesos que permiten la valoración de las garantías previo a su aceptación considerando su impacto tanto en la rentabilidad del crédito como en la mitigación de reservas preventivas y requerimiento de capital.

Las garantías deberán otorgarse y constituirse de acuerdo a los términos establecidos por las disposiciones legales vigentes, así como de acuerdo a las políticas internas del Banco, su valuación se realiza al inicio y durante la vigencia del crédito, de acuerdo al tipo y metodología que le corresponda como son avalúos certificados para bienes inmuebles y, en el caso de valores bursátiles, el valor de cotización correspondiente.

En los créditos sindicados donde se participa con otras instituciones de crédito, el Banco podrá establecer los siguientes derechos respecto al orden de cobro sobre la garantía: primer lugar, o bien, mismo grado de prelación que los demás participantes cuando la garantía esté asignada proporcionalmente.

Los tipos de garantías reales aceptados son: Prenda sobre Bienes Muebles, Prenda sobre Depósitos de Dinero, Prenda sobre Maquinaria, Hipotecaria Civil, Hipoteca Industrial, Fideicomiso de Garantía.

Los tipos de garantes aceptados son: Obligado Solidario, Fiador, Aval, Carta Garantía, carta de crédito standby y Garantía de Entidad de Desarrollo o Gubernamental.

	GARANTIAS REALES	GARANTIAS REALES NO	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTAL	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
	COMERCIAL	1,409	8,667	7,293	2,372	-	19,741
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	992	-	992	992
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	558	-	-	-	558	781
Entidades Financieras	332	457	519	13	-	1,323	1,989
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	814	2,020	1,004	487	-	4,326	4,730
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de U	262	5,632	5,770	879	-	12,543	15,771
HIPOTECARIA	-	-	-	-	473	473	473
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,409</b>	<b>8,667</b>	<b>7,293</b>	<b>2,372</b>	<b>473</b>	<b>20,213</b>	<b>24,736</b>

**Administración de Riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos derivados.**

De forma continua la Institución evalúa la situación financiera de cada cliente, adicionalmente cada año se realiza una revisión profunda de su evolución financiera y riesgo global incluyendo operaciones con instrumentos financieros, derivados y cambios. De detectarse algún deterioro se canaliza al área de gestión y seguimiento para establecer un plan de acción acorde a su perfil de riesgo.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito se ejecutan las acciones acordadas de acuerdo con el análisis de la capacidad y evolución financiera del cliente, recomendando la estructura apropiada y tasas de interés acordes al perfil de riesgo determinado.