

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

monex

| Marzo 2018

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN	3
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.....	8
H. Gobierno corporativo	12
I. Control interno.....	13
J. Estados financieros básicos consolidados.....	14
K. Indicadores financieros	23
L. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	24
M. Administración del riesgo.....	33
i. Información cualitativa.....	33
ii. Información Cuantitativa.....	39
N. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....	55
O. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	66
P. Administración del riesgo de crédito	68

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 anual de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de marzo de 2018 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de marzo del 2018.

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 Dictaminados al 31 de diciembre de 2017 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 primer trimestre de 2018 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
Admimonex, S.A. de C.V.	2	-	2
Total acciones del Grupo	97,765,875	591,365,480	689,131,355

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

Subsidiaria	Participación	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero Financiero	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	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.	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.	100.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como asesor de inversión en Estados Unidos de América.
3. Monex Operadora de Fondos, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	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

C.P.C. ÁLVARO ALBERTO CALDERÓN JIMÉNEZ
DIRECTOR CORP. DE ADMÓN. Y FINANZAS

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

a. *Escisión de Banco Monex.*

Con fecha 13 de diciembre de 2017, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se formalizó la desincorporación del segmento de negocio internacional en el que participaba la Institución mediante su subsidiaria denominada Monex Negocios Internacionales, S.A. de C.V. (Monex Negocios). La desincorporación tuvo por objeto disminuir o mitigar el riesgo de la Institución fuera de México y simplificar su gestión para la Administración.

La desincorporación se llevó a cabo mediante la escisión del Banco, subsistiendo la misma como Sociedad Escindente y constituyéndose MBA Escindida, S.A. de C.V. (MBA E) como Sociedad Escindida. En la escisión el Banco aportó a MBA E su participación en el capital contable y los activos netos de Monex Negocios.

Derivado de lo anterior el Banco incluye dentro de sus resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2017, su participación en los resultados de MNI hasta el 30 de noviembre de 2017.

Esta operación fue autorizada por la Comisión mediante el oficio 312-3/17016/2017 de fecha 27 de noviembre de 2017. Asimismo, mediante el oficio No. UBVA/DGABV/887/2017 de fecha 5 de diciembre de 2017, emitido por el Sistema de Administración Tributaria de México (SAT), esta autoridad permitió al Banco no considerar dicha reestructura como una enajenación de acciones.

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.

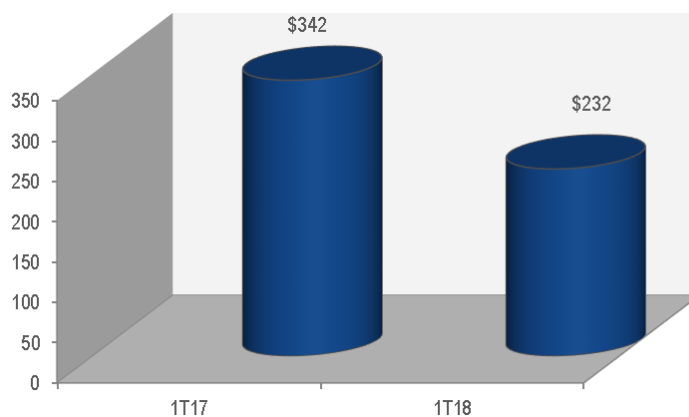
Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2017 emitida el 26 de febrero de 2018, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

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 \$ 232 al 31 de marzo de 2018, presentando un decremento de 4% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2017.

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



Al 31 de marzo de 2018 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$331 cifra inferior en \$141 con respecto al primer trimestre del 2017.

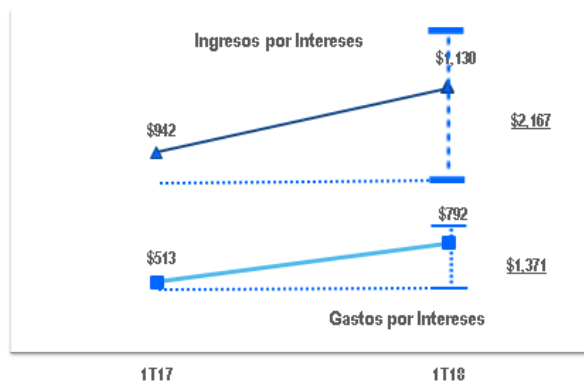
En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos al 31 de marzo de 2018 y 2017.



El **resultado por intermediación** presentó un decremento al pasar de \$889 en marzo 2017 a \$847 en marzo 2017, dicho decremento representa el 5% o lo que es igual a \$42

El **margen financiero** al 31 de marzo de 2018 alcanzó un saldo de \$338 cifra inferior por \$91 respecto marzo 2017, lo que representa un decremento del 21%.

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, al 31 de marzo de 2018 y 2017, en donde se puede apreciar que los ingresos tuvieron un incremento de \$188 y los gastos por intereses tuvieron un incremento al cierre de marzo de 2018 de \$279.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumentó 44%, pasando de \$81 en marzo 2017 a \$117 en marzo 2018.

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de marzo 2018 tuvieron un decremento comparado con marzo 2017 por \$1,769, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Los títulos para negociar pasaron de \$27,700 al cierre de diciembre 2017 a \$34,454 a marzo 2018, disminución \$2,020.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,631 al cierre de diciembre 2017 a \$1,681 a marzo 2018, aumento de \$50.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$2,595 al cierre de diciembre 2017 a \$2,796 a marzo 2018, aumentando \$201.

Al cierre de marzo de 2018 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$24,394.

Al 31 de marzo del 2018 los **derivados activos totales** presentaron un incremento del %5 comparado con el 31 de diciembre de 2017, explicado principalmente por \$166 que presentó en la posición activa de Opciones. Por otro lado, los **derivados pasivos totales** presentaron también un incremento del 11% comparado con el trimestre anterior, por el incremento de \$515 que se presentó en la posición pasiva de Forwards.

Los **deudores por reporto** al 31 de marzo de 2018 presentaron un decremento de \$436 con relación a diciembre 2017. Los **acreedores por reporto** pasaron de \$21,849 en diciembre 2017 a \$20,868 al cierre de marzo 2018, equivalente a una baja del 5%.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de marzo de 2018 alcanzó un saldo de \$19,459 cifra inferior en \$1,558 respecto a diciembre de 2017, lo equivalente al 7%. Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$200 en diciembre 2017 a \$188 en marzo de 2018.

La **captación tradicional** al 31 de marzo de 2018 alcanzó un saldo de \$40,953, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 47% del total y el 42% por los depósitos a plazo del público en general. La Captación total aumentó en 23% respecto diciembre 2017, lo anterior se debe principalmente al aumento de \$3,733 en los depósitos de exigibilidad inmediata.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,085 en diciembre de 2017 a \$1,195 al 31 de marzo de 2018, derivado de que al mes no se reportan operaciones Call Money.

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- Contables

Las principales políticas contables del Grupo Financiero están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (las “Disposiciones”), 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 supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Grupo Financiero se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (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.

NIF emitidas por el CINIF aplicables al Grupo Financiero

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

Durante el ejercicio de 2017 la Comisión realizó las siguientes modificaciones a las Disposiciones:

- a. Se establece que dentro de los requisitos que deberán cumplir las garantías reales y otros instrumentos asimilables a fin de ser consideradas por las instituciones de crédito para efectos de la determinación del requerimiento de capital por riesgo de crédito y de la calificación de la cartera crediticia comercial y de consumo, la obligación para las instituciones de contar con evidencia de haber consultado el Registro Único de Garantías Mobiliarias a que se refiere el Código de Comercio y el Registro Único de Certificados, Almacenes y Mercancías a que alude la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, con la finalidad de determinar si las mercancías están o no libres de gravámenes.
- b. Se realizaron precisiones en el término definido de capital con la finalidad de precisar los recursos con los que cuentan las instituciones de crédito para hacer frente a los riesgos de crédito en los que incurrir.

- c. Se realizaron precisiones para la estimación de la severidad de la pérdida para el cálculo de las reservas preventivas con la finalidad de disminuir el monto de las reservas preventivas derivadas de la calificación de cartera de los créditos cuando se reconozcan garantías mobiliarias.
- d. Se ajustaron los criterios de contabilidad, respecto a la clasificación de las inversiones en títulos conservados a vencimiento, ampliando el plazo por el que podrán venderse o reclasificarse dichos títulos antes de su vencimiento, sin afectar la capacidad de utilizar dicha categoría.
- e. Se precisaron los requisitos de los eventos aislados que están fuera del control de las instituciones de crédito y casas de bolsa, para que cuando se actualicen y las instituciones de crédito o casas de bolsa vendan o reclasifiquen los títulos a vencimiento, puedan continuar clasificándolos en esta categoría.
- f. En atención a la situación de carácter sistémico como consecuencia de los eventos derivados de los sismos ocurridos los pasados 7 y 19 de septiembre, así como de los fenómenos hidrometeorológicos “Lidia” y “Katia”, la Comisión autorizó mediante el oficio 320-1/14057/2017 de fecha 17 de octubre de 2017 a las instituciones bancarias, con carácter temporal la aplicación de los criterios contables especiales que continuación se enuncian respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales para los clientes que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas indicadas en el mismo oficio y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes a la fecha de los siniestros:
 - 1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 79 del Criterio B-6 “Cartera de crédito” (B-6) de las Disposiciones. Al efecto, se requiere que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso se otorgue a las pequeñas y medianas empresas, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

Lo anterior, siempre y cuando se encuentren registrados como cartera vigente a la fecha del siniestro conforme a lo establecido en el párrafo 12 del Criterio B-6 y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes finalicen a más tardar en 120 días naturales después de la fecha de los siniestros.

- 2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6, según sea el caso, consistentes en:
 - i. No habiendo transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere cubierto:
 - a) La totalidad de los intereses devengados, y
 - b) El principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debido haber sido cubierto.
 - ii. Durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere:
 - a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
 - b) Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
 - c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.
- 3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven dentro de los 120 días naturales siguientes a la fecha del siniestro, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del Criterio B-6, dicho beneficio no podrá exceder de tres meses a partir de la fecha en que hubieren vencido,

con excepción de los créditos otorgados a pequeñas y medianas empresas, cuyo nuevo plazo no deberá de ser mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

Lo anterior, siempre que se trate de créditos que la fecha del siniestro se encuentren registrados como cartera vigente conforme a lo previsto en el párrafo 12 del Criterio B-6.

4. En relación a los créditos citados en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, estos se considerarán como reestructurados conforme a los establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6.

Las instituciones de crédito, al aplicar los criterios contables especiales antes descritos, deberán revelar en notas a sus estados financieros anuales correspondientes a los ejercicios 2017 y 2018 las afectaciones derivadas de los mencionados criterios contables.

Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF

NIF D-3, Beneficios a los empleados – Se modifica para establecer, como principio básico, que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, se podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que ésta última cumpla con los requisitos establecidos en el Apéndice B–Guías de aplicación, B1–Guía para la identificación de emisiones de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración del Grupo Financiero determinó cambiar la tasa de mercado de bonos gubernamentales a la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad para la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo. Efecto generado por el cambio de criterio ascendió a \$42, el cual fue reconocido en los resultados del ejercicio.

Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron mejoras que no generan cambios contables ya que precisan alcances y definiciones de las siguientes NIF para mayor claridad en su aplicación y tratamiento contable:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

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.

- 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.

- .

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 Suplentes

Jorge Hierro Molina
José Luis Fernando Prieto
Patricia García Gutiérrez
Pedro Dondé Escalante

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolin Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Consejeros Independientes Suplentes

Hernando Carlos Luis Sabau García
Manuel Galicia Alcalá

Comisario

José Javier Goyeneche Polo

Comisario Suplente

Ricardo A. García Chagoyán

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

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 31 DE MARZO DE 2018
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 9,853	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	546	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 19,102
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 34,454	Del público en general	\$ 17,252
Títulos disponibles para la venta	1,681	Mercado de dinero	2,650
Títulos conservados a vencimiento	2,796	Títulos de crédito emitidos	1,946 \$
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	687	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	40,953
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 2,581	De corto plazo	1,195
Con fines de cobertura	81	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTO	20,868
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 15,862	Reportos (saldo acreedor)	\$ 1,851
Entidades Financieras	1,895	Préstamos de valores	70.00
Entidades Gubernamentales	1,002	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	700	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 19,459	Con fines de negociación	\$ 2,452
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	8
Créditos Comerciales		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Actividad empresarial o comercial	\$ 184	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Financieras	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades Gubernamentales	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 13
Créditos de Consumo	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	291
Créditos a la vivienda	4	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 188	Acreedores por liquidación de operaciones	20,645
CARTERA DE CRÉDITO	19,647	Acreedores por cuentas de margen	-
(-) MENOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	993
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(411)	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,543
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	19,236	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
(-) MENOS		CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	174
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	TOTAL PASIVO	\$ 91,056
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	19,236	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	Capital social	\$ 2,773
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	24,115	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Prima en venta de acciones	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	81	Obligaciones subordinadas en circulación	-
INVERSIONES PERMANENTES	75	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Reservas de capital	\$ 304
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	589	Resultados de ejercicios anteriores	3,027
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(77)
Crédito mercantil	\$ -	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	87
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	467	Efecto acumulado por conversión	6
Otros activos a corto y largo plazo	103	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(63)
TOTAL ACTIVO	\$ 97,345	Resultado neto	232
		Participación no controladora	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 6,289
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 97,345

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo 2018 es de \$ 2,773 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.)
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS	
Bancos de clientes	\$ 63		\$ -
Dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	128
Intereses cobrados de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Liquidación de operaciones de clientes	-	Fideicomisos	\$ 125,319
Premios cobrados de clientes	-	Mandatos	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-		\$ 125,319
Cuentas de margen	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	\$ 5,183
Otras cuentas corrientes	-		
	\$ 63	COMPROMISOS CREDITICIOS	\$ 1,673
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 59,559	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Valores de clientes en el extranjero	7,979	Deuda gubernamental	0
	67,538	Deuda bancaria	12,431
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		Otros títulos de deuda	3,700
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 27,607	Instrumentos de patrimonio neto	11,169.00
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	7,481	Otros	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	13,964		\$ 27,300
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	315	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de compra de derivados	158,785	Deuda gubernamental	\$ 0
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 45,025	Deuda bancaria	12,306
De opciones	21,353	Otros títulos de deuda	3,700
De swaps	92,407	Instrumentos de patrimonio neto	9,100.00
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	Otros	-
Operaciones de venta de derivados	67,169		\$ 25,106
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 41,104	DEPOSITO DE BIENES	\$ -
De opciones	26,065	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	18
De swaps	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	4
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	0		
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO)	\$ -		
		TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 184,731
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 342,922		

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 31 DE MARZO DE 2018
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	1,130	
Gastos por intereses		(792)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	-
MARGEN FINANCIERO	\$	338	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(117)	(117)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	221	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	152	
Comisiones y tarifas pagadas		(44)	
Resultado por intermediación		847	
Otros ingresos (egresos) de la operación		54	
Gastos de administración y promoción		(899)	110
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	331	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	331	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(148)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		49	(99)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	232	
Operaciones discontinuadas		-	-
RESULTADO NETO	\$	232	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-	-
RESULTADO NETO MAYORITARIO	\$	232	

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.)
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	232
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$	0
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		7
Amortizaciones de activos intangibles		7
Provisiones		0
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		99
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		0
Operaciones discontinuadas		0
Otros		0
	\$	113
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	(212)
Cambio en inversiones en valores		1,777
Cambio en deudores por reporte		436
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		(188)
Cambio en cartera de crédito (neto)		1,626
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados (neto)		0
Cambio en otros activos operativos (neto)		(5,734)
Cambio en captación		190
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		110
Cambio en acreedores por reporte		(981)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(245)
Cambio en derivados (pasivo)		242
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		3,751
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		42
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pago de impuestos a la utilidad		0
		814
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	(2)
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
Cobros por disposición de subsidiarias		0
Pagos por adquisición de subsidiarias		0
Cobros de dividendos en efectivo		0
Pagos por adquisición de activos intangibles		0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Otros		-54
		(56)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
Otros		0
		0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
	\$	1,103
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		
		(8)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		
		8,758
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		
	\$	9,853
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		

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 31 DE MARZO DE 2018
(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-Diciembre-2016	2,773	-	-	-	304	2,037	(83)	99	14	(58)	990	1,105	7,181
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	990	-	-	-	-	(990)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,164)	(1,164)
Total	-	-	-	-	-	990	-	-	-	-	(990)	(1,164)	(1,164)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232	133	365
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	6
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	-	(74)	(82)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	6	(12)	(8)	(5)	232	59	272
Saldo al 31-diciembre-2017	2,773	-	-	-	304	3,027	(77)	87	6	(63)	232	59	6,289

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, México D.F.)
BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Disponibilidades	6,560	7,474	9,552	8,758	9,853
Cuentas de margen	753	434	288	333	546
Inversiones en Valores	32,289	37,446	32,810	40,700	38,931
Títulos para negociar	27,700	32,977	28,585	36,474	34,454
Títulos disponibles para la venta	4,172	1,835	1,650	1,631	1,681
Títulos conservados a vencimiento	417	2,634	2,575	2,595	2,796
Deudores por Reporto	2,471	1,489	1,710	1,123	687
Derivados	5,490	6,026	2,898	2,526	2,663
Con fines de negociación	5,378	5,948	2,821	2,393	2,581
Con fines de cobertura	112	78	77	133	82
Cartera de crédito vigente	18,701	19,401	19,040	21,017	19,459
Actividad empresarial o comercial	16,290	16,927	17,037	16,704	15,862
Créditos a entidades financieras	2,106	2,110	1,464	2,686	1,895
Entidades gubernamentales	-	-	5	1,001	1,002
Créditos a la vivienda	305	364	534	626	700
Cartera de crédito vencida	161	158	190	200	188
Actividad empresarial o comercial	156	154	186	196	184
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	5	4	4	4	4
Total cartera de crédito	18,862	19,559	19,230	21,217	19,647
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(272)	(281)	(295)	(356)	(411)
Cartera de crédito (Neto)	18,590	19,278	18,935	20,861	19,236
Otras cuentas por cobrar (Neto)	31,847	25,259	26,939	18,422	24,114
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	98	98	97	86	81
Inversiones permanentes en acciones	18	19	19	20	75
Impuestos diferidos (Neto)	517	457	577	524	589
Otros activos	2,543	2,773	2,754	595	570
Crédito mercantil	1,010	984	1,001	-	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,430	1,685	1,648	494	467
Otros activos	103	104	105	101	103
Total Activo	101,176	100,753	96,579	93,948	97,345

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.)
BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)
(Cifras en millones de pesos)

PASIVO	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Captación Tradicional	29,047	30,482	33,321	40,762	40,953
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,419	15,858	15,369	18,816	19,102
Depósitos a plazo	12,269	13,239	16,303	20,611	19,902
Del público en general	11,443	11,539	14,454	18,816	17,252
Mercado de dinero	826	1,700	1,849	1,795	2,650
Títulos de crédito emitidos	1,359	1,385	1,649	1,335	1,949
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	2,858	3,017	1,339	1,085	1,195
De exigibilidad inmediata	1,837	1,962	341	-	-
De corto plazo	1,021	1,055	998	1,085	1,195
Acreedores por Reporto	19,294	24,529	17,740	21,849	20,868
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,065	1,921	1,963	2,165	1,921
Reportos (Saldo acreedor)	2,055	1,917	1,963	2,165	1,851
Préstamos de valores	10	4	-	-	70
Derivados	-	-	-	-	-
Derivados	3,623	4,714	2,185	2,210	2,460
Con fines de negociación	3,608	4,683	2,170	2,187	2,452
Con fines de cobertura	15	31	15	23	8
Otras cuentas por pagar	35,715	27,447	31,198	19,621	23,485
Impuestos a la utilidad por pagar	74	28	36	5	13
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	229	201	242	242	291
Acreedores por cuentas de margen	-	-	2	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	29,562	15,163	18,371	11,666	20,645
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,877	2,374	2,739	1,619	993
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,973	9,681	9,808	6,089	1,543
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	146	144	147	1	-
Otros pasivos	202	205	203	179	174
Total Pasivo	92,950	92,459	88,096	87,872	91,056
CAPITAL	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Capital contribuido	2,259	2,359	2,359	2,773	2,773
Capital social	2,273	2,373	2,373	2,773	2,773
Prima en venta de acciones	(14)	(14)	(14)	-	-
Capital ganado	4,928	4,900	5,013	3,303	3,516
Reservas de capital	255	307	307	304	304
Resultados de ejercicios anteriores	4,029	3,627	3,628	2,037	3,027
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(157)	(8)	(70)	(83)	(77)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	104	69	79	99	87
Efecto acumulado por conversión	379	342	381	14	6
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(24)	(29)	(34)	(58)	(63)
Resultado neto	342	592	722	990	232
Participación no controladora	1,039	1,035	1,111	-	-
Total Capital contable	8,226	8,294	8,483	6,076	6,289
Total Pasivo + Capital Contable	101,176	100,753	96,579	93,948	97,345

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.)
BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)
CUENTAS DE ORDEN
(Cifras en millones de pesos)

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	47	7	34	20	63
Bancos de clientes	47	7	34	20	63
OPERACIONES EN CUSTODIA	72,749	73,131	72,028	73,176	67,538
Valores de clientes recibidos en custodia	64,818	65,866	64,518	64,882	59,559
Valores de clientes en el extranjero	7,931	7,265	7,510	8,294	7,979
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	55,483	65,838	61,650	194,957	275,321
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	32,452	34,858	29,024	25,406	27,607
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	239	245	265	260	7,481
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	13,645	19,306	19,111	18,046	13,964
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	375	394	402	395	315
Operaciones de compra de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	240	192	137	20,963	45,025
De opciones	-	-	-	2,869	21,353
De swaps	-	-	-	79,115	92,407
Operaciones de venta de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	8,463	10,843	12,711	41,379	41,104
De opciones	69	-	-	6,524	26,065
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	128,279	138,976	133,712	268,153	342,922
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	110	110	112	112	128
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	89,976	98,319	109,918	115,795	125,319
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	7,396	7,962	7,134	8,987	5,183
COMPROMISOS CREDITICIOS	9,985	10,654	10,348	10,045	1,673
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	40,467	43,693	31,635	23,339	27,300
Deuda gubernamental	24,872	24,841	18,265	10,603	12,431
Deuda bancaria	5,845	10,128	4,853	3,031	3,700
Otros títulos de deuda	9,750	8,724	8,517	9,705	11,169
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	30,182	35,592	25,521	22,047	25,106
Deuda gubernamental	17,739	18,847	15,075	10,507	12,306
Deuda bancaria	4,306	8,968	4,228	2,812	3,700
Otros títulos de deuda	8,137	7,777	6,218	8,728	9,100
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	7	15	25	37	18
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	5,118	5,016	5,003	5,265	4
TOTALES POR CUENTA PROPIA	183,241	201,361	189,696	185,627	184,731

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.)
ESTADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS CONSOLIDADOS
(Cifras en millones de pesos)

RESULTADOS	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Ingresos por intereses	942	2,190	3,256	4,608	1,130
Gastos por intereses	(513)	(1,383)	(2,121)	(2,923)	(792)
Margen Financiero	429	807	1,135	1,685	338
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(81)	(99)	(117)	(170)	(117)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	348	708	1,018	1,515	221
Comisiones y tarifas cobradas	149	304	460	636	152
Comisiones y tarifas pagadas	(52)	(94)	(145)	(183)	(44)
Resultado por intermediación	889	1,549	2,163	2,715	847
Otros ingresos (egresos) de la operación	35	70	65	214	54
Gastos de Administración y Promoción	(897)	(1,791)	(2,682)	(3,653)	(899)
Resultado de la operación	472	746	879	1,244	331
Resultado antes de impuestos a la utilidad	472	746	879	1,244	331
Impuestos a la utilidad causados	(5)	(75)	(202)	(276)	(148)
Impuestos a la utilidad diferidos	(140)	(154)	(79)	(119)	49
Resultado antes de participación no controladora	327	517	598	849	232
Operaciones Discontinuas	15	75	124	141	-
Resultado neto mayoritario	342	592	722	990	232

K. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2018 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

CUADRO DE PRESENTACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS (1T2018)

1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Indicador
					Liquidez
2.10	2.24	2.38	2.35	2.27	Liquidez
					Rentabilidad
16.55%	14.46%	11.67%	12.07%	14.91%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.31%	1.15%	0.95%	0.99%	0.98%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
0.85%	0.81%	0.99%	0.94%	0.96%	Morosidad
1.69	1.78	1.55	1.78	2.19	Cobertura de cartera vencida
					Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
20.36%	19.47%	21.29%	20.60%	20.29%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.02%	15.09%	15.04%	16.11%	15.60%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
20.54%	26.42%	25.93%	20.40%	37.63%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
3.43%	3.47%	3.55%	3.63%	3.80%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
12.68%	11.78%	12.33%	12.26%	7.41%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.27 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 14.91% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.98% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 0.96% 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 2.19 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 3.80% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 7.41% del total de los activos productivos.

L. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados

– Inversiones en valores

	1T17	2T17	3T17	4T17	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T18
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	12,995	15,381	13,657	12,259	11,169	40	(23)	11,186
Valores privados	10,348	11,346	10,643	13,394	13,969	43	(27)	13,985
Valores privados bancarios	4,810	7,268	4,552	11,302	10,953	40	(24)	10,968
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	16	15	19	21	30	-	(1)	29
Acciones en Soc. de Inversión	68	48	13	17	7	-	0	7
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(390)	(1,021)	(146)	(521)	(1,753)	-	(6)	(1,759)
Valores privados bancarios	(147)	(60)	-	-	20	-	0	20
Valores privados	-	-	(153)	-	19	-	0	19
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	1	2	-	-	-	-
TÍTULOS DIPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	195	190	191	206	284	0	(4)	280
Valores privados	3,977	1,645	1,459	1,425	1,423	18	(40)	1,401
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	383	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	2,634	2,575	2,595	2,872	-	(76)	2,796
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	34	-	-	-	-	-	-	-
Acciones en Soc. de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	32,289	37,446	32,810	40,700	38,992	141	(202)	38,931

- Operaciones con reporto

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	5,001	3,001	7,723	2,686	4,477
Valores privados	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-
	5,001	3,001	7,723	2,686	4,477
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	- 2,530	- 1,512	- 6,013	- 1,563	- 3,790
Valores privados	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-
	- 2,530	- 1,512	- 6,013	- 1,563	- 3,790
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	2,471	1,489	1,710	1,123	687

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	6,678	8,611	5,926	6,599	6,061
Valores privados	9,794	9,969	8,021	11,228	10,897
Valores privados bancarios	2,822	5,949	3,793	4,022	3,910
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	19,294	24,529	17,740	21,849	20,868

- Instrumentos financieros derivados

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	-	-	-	24	191
Forwards					
Divisas	3,714	4,574	1,646	799	857
Acciones	-	-	-	-	-
Opciones					
Divisas	302	191	87	94	165
Tasas	159	199	208	185	279
Indices	1	-	-	-	1
Swaps					
Divisas				192	153
Tasas	1,202	984	881	1,099	935
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	112	78	76	133	82
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	5,490	6,026	2,898	2,526	2,663
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	-	-	-	23	-
Forwards					
Divisas	1,979	3,374	974	408	923
Acciones	2	-	-	-	-
Valores	-	-	-	-	-
Opciones					
Divisas	117	36	34	93	133
Tasas	254	256	256	332	317
Swaps					
Divisas				336	212
Tasas	1,256	1,017	906	995	866
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	15	31	15	23	9
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	3,623	4,714	2,185	2,210	2,460

- Cartera de crédito

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	8,719	9,304	9,293	9,447	9,570
Entidades financieras	1,144	1,392	905	1,571	1,250
Entidades gubernamentales			5	1,001	1,002
Créditos a la vivienda	305	364	534	626	700
Total Moneda Nacional	10,168	11,060	10,737	12,645	12,522
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	7,571	7,623	7,743	7,257	6,292
Entidades financieras	962	718	560	1,115	645
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-
Total Moneda Extranjera Valorizada	8,533	8,341	8,303	8,372	6,937
TOTAL CARTERA VIGENTE	18,701	19,401	19,040	21,017	19,459
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	89	90	116	120	167
Créditos a la vivienda	5	4	4	4	4
Total Moneda Nacional	94	94	120	124	171
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	67	64	70	76	17
Total Moneda extranjera valorizada	67	64	70	76	17
TOTAL CARTERA VENCIDA	161	158	190	200	188
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	18,862	19,559	19,230	21,217	19,647

- *Calificación cartera crediticia*

Al 31 de marzo de 2018 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
31 DE MARZO DEL 2018

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	9,344	43	-	-	1	45
A2	6,468	74	-	-	0	74
B1	1,817	31	-	-	0	31
B2	494	11	-	-	-	11
B3	449	15	-	-	0	15
C1	153	11	-	-	0	11
C2	11	1	-	-	1	2
D	906	216	-	-	-	216
E	7	7	-	-	0	7
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	19,647	409	-	-	2	411
MENOS						
RESERVAS CONSTITUIDAS						411
EXCESO						-

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 DE MARZO DEL 2018

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*

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,419	15,858	15,369	18,816	19,102
Total depósitos de exigibilidad inmediata	15,419	15,858	15,369	18,816	19,102
Depósitos a plazo					
Del público en general	11,443	11,539	14,454	18,816	17,252
Mercado de dinero	826	1,700	1,849	1,795	2,650
Total depósitos a plazo	12,269	13,239	16,303	20,611	19,902
Títulos de crédito emitidos					
Total de títulos de crédito emitidos	1,356	1,382	1,646	1,332	1,946
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Total depósitos de exigibilidad inmediata	3	3	3	3	3
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	29,047	30,482	33,321	40,762	40,953

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Exigibilidad inmediata					
Call money	1,837	1,962	341	-	-
Total exigibilidad inmediata	1,837	1,962	341	-	-
Corto plazo					
Total corto plazo	1,021	1,055	998	1,085	1,195
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,858	3,017	1,339	1,085	1,195

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 31 de marzo 2018 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
ISR diferido activo:					
Provisiones	123	121	172	153	155
Pérdidas fiscales	17	-	3	4	22
Valuación de instrumentos financieros	41	65	67	19	8
Comisiones cobradas por anticipado	35	35	35	35	35
Otros	126	73	109	117	140
Total diferido activo	342	294	386	328	360
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(28)	(34)	(23)	(18)	(27)
Valuación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Otros	(147)	(145)	(147)	-	-
Total diferido pasivo	(175)	(179)	(170)	(18)	(27)
PTU diferida	103	101	122	106	117
Reserva	101	97	92	107	139
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	371	313	430	523	589

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Impuestos a la utilidad causados	(5)	(75)	(202)	(276)	(148)
Impuestos a la utilidad diferidos	(140)	(154)	(79)	(119)	49
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(145)	(269)	(281)	(395)	(99)

- *Otros fiscal*

Al cierre de marzo de 2018 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos:

- Movimientos al 31 de diciembre de 2016

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2016.

- Movimientos al 31 de marzo de 2017

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2017.

- Movimientos al 30 de junio de 2017

El pasado 27 de abril de 2017, se celebró la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas dónde se aprobó el traspaso del resultado neto del ejercicio 2016 por \$1,036 a la cuenta de los resultados de ejercicios anteriores. Asimismo, se resolvió incrementar el fondo de reserva de capital a que se refiere el artículo 99-A de la Ley de Instituciones de Crédito por la cantidad de \$52.

Por otro lado, en la misma Asamblea se decretó el pago de dividendos por \$350, el cual se pagó con cargo a la cuenta de resultado de ejercicios anteriores.

- Movimientos al 30 de septiembre de 2017

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2017.

- Movimientos al 31 de diciembre de 2017

Mediante Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 29 de junio y el 31 de octubre de 2017, se acordó aumentar el capital social del Grupo Financiero en \$500 mediante la suscripción y pago de 500,000 acciones ordinarias y nominativas serie "O". El Grupo Financiero registró dicho incremento en la cuenta contable de capital denominada "Aportación para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno" en tanto obtiene la autorización de la Comisión para realizar dicho aumento.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de octubre, se aprueba aumentar el capital social en la parte variable por la cantidad de \$400. Asimismo, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 08 de noviembre de 2017 se decretó el pago de dividendos por un monto de \$60 con cargo a la cuenta de Resultado de Ejercicios Anteriores.

Como se menciona en la Nota 1, el 13 de diciembre de 2017 mediante Asamblea General Extraordinaria de accionistas, se aprobó la escisión del Grupo Financiero, subsistiendo como Sociedad Escidente y constituyéndose como Sociedad Escindida MBA E.

Como consecuencia de la escisión, el Capital Social del grupo Financiero se redujo en \$1,000 representados por una acción Serie "O" con un valor nominal de \$1,000 propiedad de Monex Grupo Financiero S.A. de C.V. para quedar en la suma de \$2,773.

- Movimientos al 31 de marzo de 2018

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2018.

- Resultado por intermediación

	1T17	4T17	1T18
Resultado por divisas:			
Valuación	-	71	2
Utilidad por compraventa	636	2,480	591
	636	2,551	593
Resultado por derivados:			
Valuación	252	445	(59)
Utilidad por compraventa	(4)	(284)	317
	248	161	258
Resultado por títulos de deuda:			
Valuación	5	141	5
Utilidad por compraventa	(4)	(147)	(8)
	1	(6)	(3)
Resultado por capitales:			
Valuación	1	(4)	(1)
Utilidad por compraventa	3	13	0
	4	9	(1)
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	889	2,715	847

M. 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, 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, 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 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 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 económico, regulatorio y usos del balance.

Para casos de urgencia, como ampliación de límites o excesos temporales a estos límites, se dan reuniones extraordinarias del CR 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.

Mensualmente se realiza una sesión del Comité de Activos y Pasivos, donde se evalúan los indicadores de riesgos asociados a la liquidez del balance, a la solvencia y al capital del Grupo.

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 del mismo:

Herramientas de medición de riesgos:

- Medición continua de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes.
- Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).
- 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 a 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 y para los responsables de las unidades de negocios.
- Reportes periódicos para el Comité de Riesgos, el Consejo de Administración, las unidades tomadoras de riesgo y la Alta Dirección.

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 medir 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.
- Risk Section

La UAIR también evalúa el diferencial (GAP) 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 periodos de tiempo, considerando las características en tasas y plazos.

La UAIR monitorea diariamente el cambio en el valor de todas las posiciones disponibles para la venta 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.

- *Gestión de Capital (ICAP)*

La UAIR calcula diariamente el requerimiento de capital del Grupo y de todas sus unidades de negocio, con el fin de monitorear diariamente el límite interno del ICAP y establecer estrategias para su optimización. El capital se asigna a las diferentes unidades de negocio en función al requerimiento de capital de cada una de ellas.

d. *Riesgo de liquidez*

La UAIR calcula diariamente 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, 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 cada cliente utilizando la metodología establecida por la Comisión, misma que considera aspectos relacionados con riesgo financiero, experiencia de pago y garantías. Conjuntamente 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 apegará 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 el 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 operaciones de derivados se calcula la pérdida potencial futura (PFE)

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

El PFE incluye:

- Calcular las volatilidades de las tasas históricas (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 Riesgo Operacional es el indicador Básico con bandas.

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 marzo de 2018 fue de \$16.97, 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.

Concepto	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	15.28	19.28	22.25
Derivados	7.029	8.396	9.796
MDIN	4.244	5.691	6.616
MDIN Propia	2.938	4.989	6.708
Tesoreia	16.04	16.21	16.49
Cambios	0.06	0.12	0.202

*Los valores corresponden al cuarto trimestre de 2017.

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 marzo de 2018 en el Grupo fue de (1.080%) relativo a una inversión de \$17,762, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.214%) 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 instrumento.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.75%	0.37%	1.39%
Mínimo	0.79%	0.09%	0.70%
Promedio	1.40%	0.28%	1.11%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del primer trimestre de 2018.

- 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	345	411	374
Pérdida no esperada	138	181	165
VaR	526	549	538

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del primer trimestre de 2018.

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 marzo de 2018 el estadístico de Kupiec se encontró en 1.21436, 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*

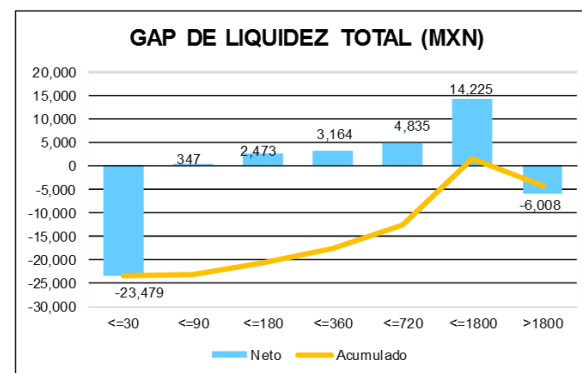
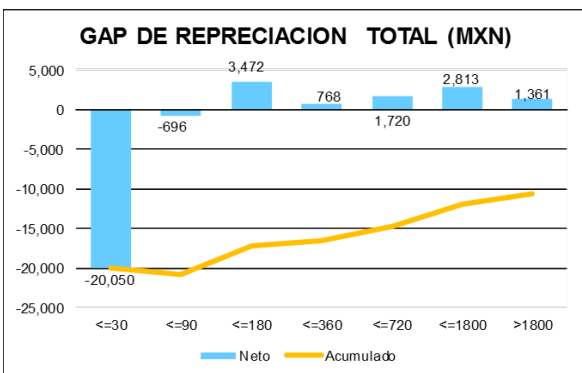
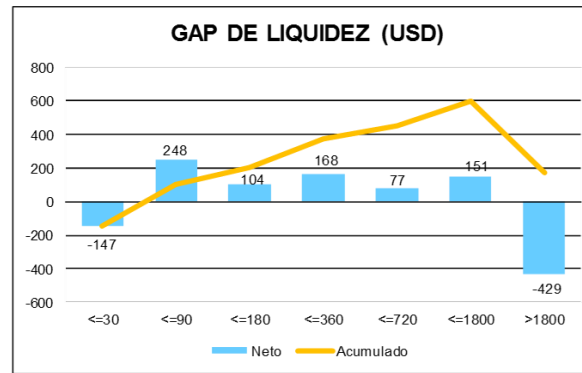
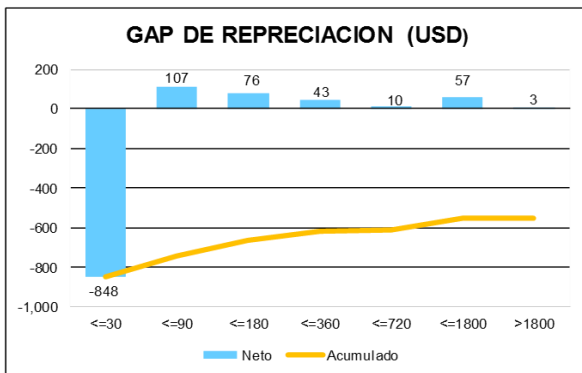
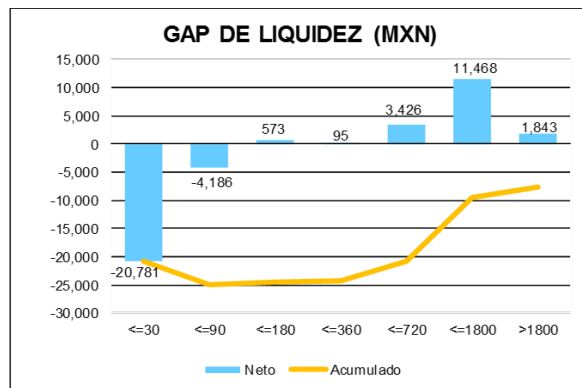
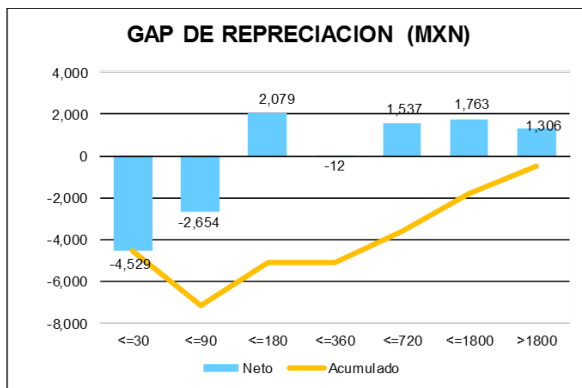
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de marzo se muestran en la siguiente tabla:

Ciente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 88.63	\$ 279.65
2	\$ 34.74	\$ 132.80
3	-\$ 25.91	\$ 68.27
4	\$ 13.31	\$ 65.31
5	-\$ 51.75	\$ 49.43
6	\$ 8.11	\$ 42.98
7	\$ 15.85	\$ 42.58
8	\$ 39.87	\$ 39.87
9	\$ 1.37	\$ 39.35
10	\$ 7.24	\$ 38.90

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 diciembre se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(20,611)	(696)	3,195	768	1,138	2,813	1,361	(10,612)
MAXIMO	(16,797)	5,367	4,076	1,749	1,841	3,390	1,399	(576)
PROMEDIO	(19,152)	2,670	3,581	1,127	1,566	3,022	1,381	(5,807)

*El valor promedio corresponde a la posición del primer trimestre de 2018.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(23,561)	347	2,473	3,019	4,076	12,999	(6,015)	(4,444)
MAXIMO	(17,283)	5,193	6,054	3,174	4,835	14,225	(4,889)	6,137
PROMEDIO	(21,441)	2,664	3,823	3,119	4,564	13,634	(5,638)	726

*El valor promedio corresponde a la posición del primer trimestre de 2018.

- *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		1T 2018	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
Cifras en pesos			
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	12,907,375
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	8,793,966	594,217
3	Financiamiento Estable	4,253,938	212,697
4	Financiamiento menos Estable	4,540,028	381,520
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	25,464,772	9,507,028
6	Depósitos Operacionales	6,621,070	1,614,140
7	Depósitos No Operacionales	4,059,570	1,624,725
8	Deuda No Garantizada	14,784,132	6,268,163
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,578,131.07
10	Requerimientos Adicionales	8,569,177	1,071,219
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	676,589	676,589
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	7,892,588	394,629
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	15,750,595
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	12,914,185	9,118,199
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	122,028	122,028
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		9,240,227
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	12,907,375
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	7,246,245
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	182%

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

- a) El trimestre que se está revelando incluye 90 días naturales.
- b) 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
Enero	14,253.97		474.96		238.73	
Febrero	8,372.51	-41.26%	289.34	-39.08%	236.41	-0.97%
Marzo	10,720.74	28.05%	969.48	235.07%	234.67	-0.73%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Enero	16,530.62		7,340.38	
Febrero	16,436.03	-0.57%	11,892.08	62.01%
Marzo	17,389.75	5.80%	9,969.18	-16.17%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Enero	14,253.97	474.96	238.73	14,836.73	16,530.62	7,340.38
Febrero	8,372.51	289.34	236.41	7,180.22	16,436.03	11,892.08
Marzo	10,720.74	969.48	234.67	11,720.80	17,389.75	9,969.18

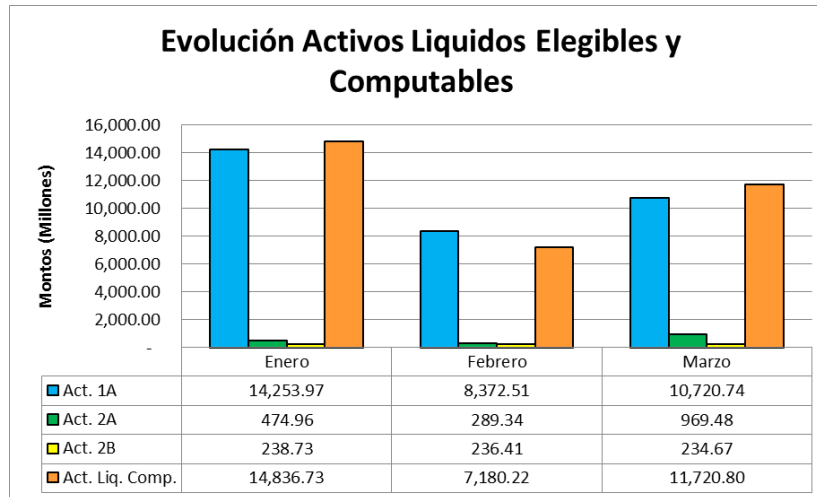
Tabla Principales Componentes del CCL

- d) 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
Enero	14,253.97	474.96	238.73	14,836.73
Febrero	8,372.51	289.34	236.41	7,180.22
Marzo	10,720.74	969.48	234.67	11,720.80

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

Miles de pesos	Enero 18			Febrero 18			Marzo 18		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 1,420,380	\$ 16,076,247	8.84%	\$ 1,146,162	\$ 15,779,277	7.26%	\$ 1,524,763	\$ 19,586,882	7.78%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 3,640,017	\$ 18,758,459	19.40%	\$ 2,789,783	\$ 17,386,466	16.05%	\$ 4,286,411	\$ 19,281,871	22.23%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 6,509,542	\$ 15,692,769	41.48%	\$ 7,836,991	\$ 17,765,734	44.11%	\$ 7,876,401	\$ 17,252,018	45.65%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 222,233	\$ 1,534,045	14.49%	\$ 345,619	\$ 2,136,751	16.17%	\$ 562,931	\$ 2,649,888	21.24%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 329,425	\$ 730,793	45.08%	\$ 80,456	\$ 461,400	17.44%	\$ 362,889	\$ 943,609	38.46%

* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS					OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS				
Enero 18									
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total	Delta	Flujos	Valuación	Total	
Forwards Cash	6,428	-	7,157	7,157	117,779	-	159,750	159,750	
Forwards Delivery	- 6,135	8,574	19,780	28,353	55,752	272,210	166,848	105,362	
Spot + Overnigth	4,159	-	599	599	247	-	135	135	
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-	- 23,608	-	26,423	26,423	
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-	5,798	14,649	43,769	58,418	
Opciones OTC	- 5,626	7,236	5,386	12,622	- 103,861	- 25,983	65,590	39,607	
Opciones LST CME					- 417	1,439	3,045	4,484	
SWAPS									
IRS		-	-	-	11	0	2,257	2,257	
CS		-	-	-	- 50,124	681	56,864	57,545	
Total	- 1,175	15,810	17,409	33,219	1,578	233,699	220,567	13,132	
Subyacente EURO/USD									
Forwards Delivery	470	5,377	964	4,414	-	-	-	-	
Spot + Overnigth	- 271	4,505	28	4,533	-	-	-	-	
Opciones	- 60	-	39	39	-	-	-	-	
Total	139	873	952	80	-	-	-	-	
Subyacente EURO/MXN									
Forwards	- 4,002	137,806	3,271	141,076	-	-	-	-	
Spot + Overnigth	7,784	146,533	260	146,273	-	-	-	-	
Opciones	- 3,799	848	4,333	5,181	-	-	-	-	
Total	- 17	7,879	7,863	16	-	-	-	-	
Subyacente IPC									
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-	-	-	413	413	
Opciones OTC	-	63	-	63	-	-	-	-	
Total	-	63	-	63	-	-	413	413	
Subyacente TIIE28 y M24									
IRS TIIE			-	-	- 3,408,423	9,384	31,952	22,568	
Caps TIIE			-	-	- 3	4,907	13,802	18,709	
Total	-	-	-	-	- 3,408,427	14,291	18,150	3,859	
Subyacente otras divisas									
FXD									
GBP/MXN	-	1	8	9	-	-	-	-	
Total	-	2	8	9	-	-	-	-	
Gran Total		7,123	26,233	33,356		247,991	238,305	9,686	

*Cifras en miles de pesos

OPERACIONES DERIVADOS

Febrero 18

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	6,596	-	200	200
Forwards Delivery	8,457	86,164	70,676	15,488
Spot + Overnigth	- 10,870	-	167	167
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	793	-	10	10
Opciones OTC	- 4,191	2,375	1,644	731
Opciones LST CME				
SWAPS				
IRS		-	-	-
CS		-	-	-
Total	785	88,539	72,297	16,242
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	- 958	- 5,116	415	4,701
Spot + Overnigth	1,060	4,662	41	4,622
Opciones	- 10			-
Total	92	453	374	79
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	- 5,862	71,858	1,858	73,716
Spot + Overnigth	7,469	74,810	620	75,431
Opciones	- 1,776	1,560		1,560
Total	169	1,392	1,238	154
Subyacente IPC				
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente TIEE28 y M24				
IRS TIEE			-	-
Caps TIEE			-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/MXN	-	-	9	9
Total	-	-	9	9
Gran Total		86,693	70,676	16,017

Delta	Flujos	Valuación	Total
57,846	7,939	35,311	43,250
532,808	46,995	63,046	16,051
22,061	-	750	750
- 23,608	-	1,929	1,929
- 450,541	11,451	21,233	32,685
- 89,808	339	25,168	25,507
704	-	2,040	2,040
12	59	897	956
- 49,408	6,893	5,942	951
66	44,013	41,896	2,116
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	258	258
-	-	166	166
-	-	92	92
-	-	-	-
- 3,139,980	5,531	15,835	10,303
- 4	3,090	28,030	24,940
- 3,139,983	2,441	12,195	14,636
-	-	-	-
-	3	-	3
-	41,569	53,999	12,431

*Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DERIVADOS

Marzo 18

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	6,417	- -	3,917	3,917
Forwards Delivery	- 51,332	5,858	23,626	29,485
Spot + Overnigh	46,489	-	683	683
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	10	10
Opciones OTC	- 1,379	5,460	596	4,863
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	196	11,318	18,440	29,758
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	33	- 2,892	136	3,027
Spot + Overnigh	-	2,973	71	3,044
Opciones	- 14	-	49	49
Total	20	81	16	65
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	- 5,189	57,194	3,099	60,293
Spot + Overnigh	8,826	- 58,516	1,529	60,045
Opciones	- 3,851	25	1,084	1,059
Total	213	1,346	2,653	1,307
Subyacente IPC				
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente TIIE28 y M24				
IRS TIIE	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/USD	-	-	-	-
GBP/MXN	-	9	10	1
Total	-	9	10	1
Gran Total		10,061	21,068	31,130

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

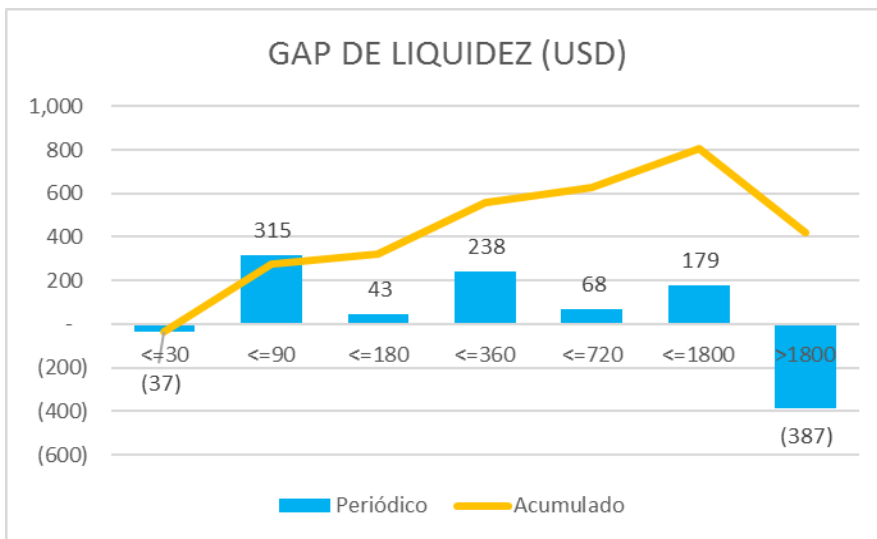
Delta	Flujos	Valuación	Total
144,642	14,671	- 20,525	5,854
361,927	116,940	- 363,877	246,937
- 3,112	-	- 1,104	1,104
- 20,977	6,451	7,039	13,490
- 297,019	- 16,488	227,045	210,557
- 124,495	- 45,017	39,471	5,546
-	-	1,367	1,367
- 10,913	-	522	522
- 605	- 53	391	338
- 49,174	15,101	24,124	39,224
273	91,605	- 85,547	6,058
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	179	179
-	-	182	182
-	-	3	3
- 1,063,286	- 11,162	- 16,634	27,796
- 6,103	- 3,457	40,310	36,853
- 1,069,389	- 14,619	23,675	9,056
-	-	-	-
-	3	-	3
-	-	-	-
0	3	-	3
	76,989	- 61,875	15,114

*Cifras en miles de cada subyacente

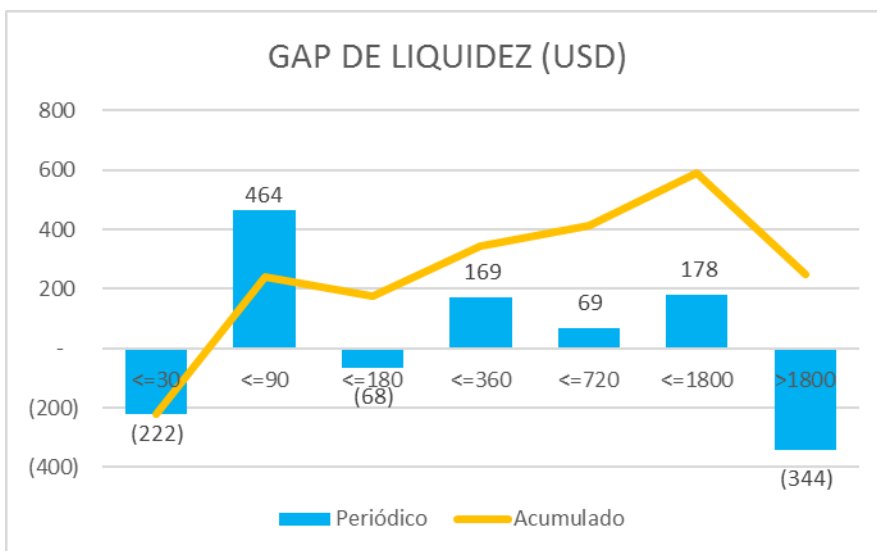
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de enero, febrero y marzo (cifras en millones de pesos):

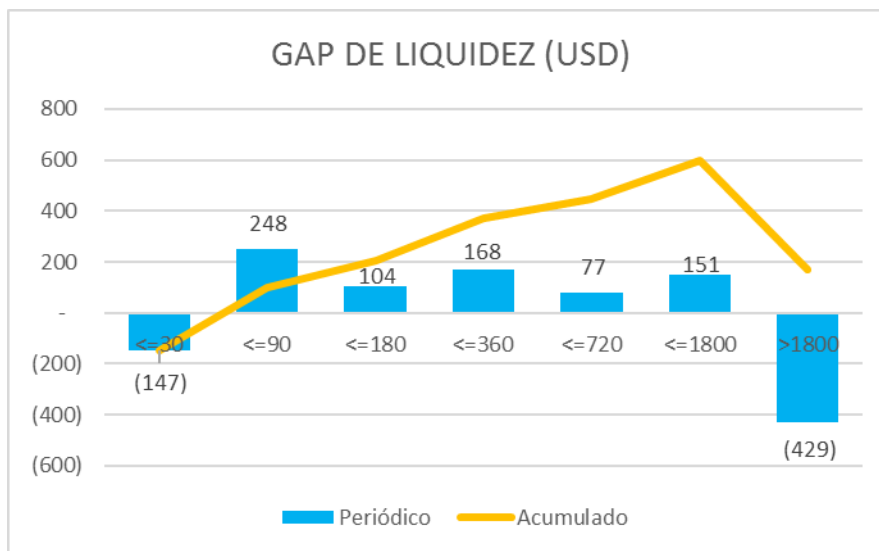
Enero 2018



Febrero 2018



Marzo 2018



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:

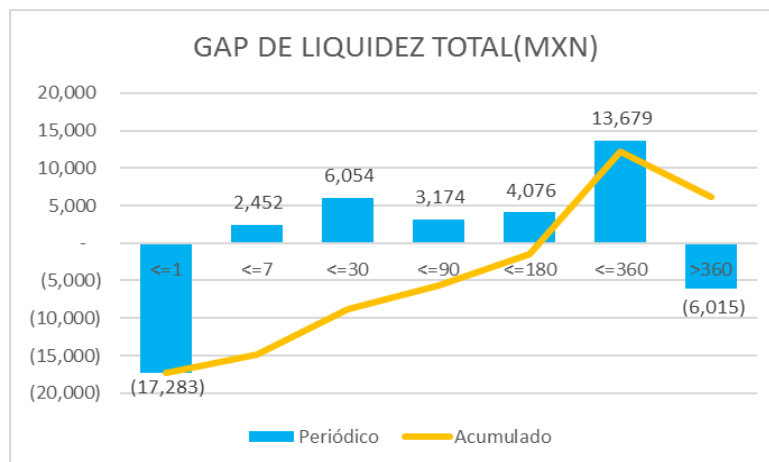
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Enero 18		Febrero 18		Marzo 18	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	6,951	633	6,682	569	6,438	702
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	8,313	396	9,630	432	10,138	389
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	238	69	478	88	579	113
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	453	15	381	4	555	21
Certificados bursátiles (94MONEX15)	1,001	-	1,001	-	1,002	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	866	12	989	13	973	12
Préstamos de FIRA	4	-	4	-	4	-
Venta de Reportos (BM)	13,794	122	13,800	105	16,890	147
Total	31,622	1,247	32,965	1,212	36,579	1,384

- 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;

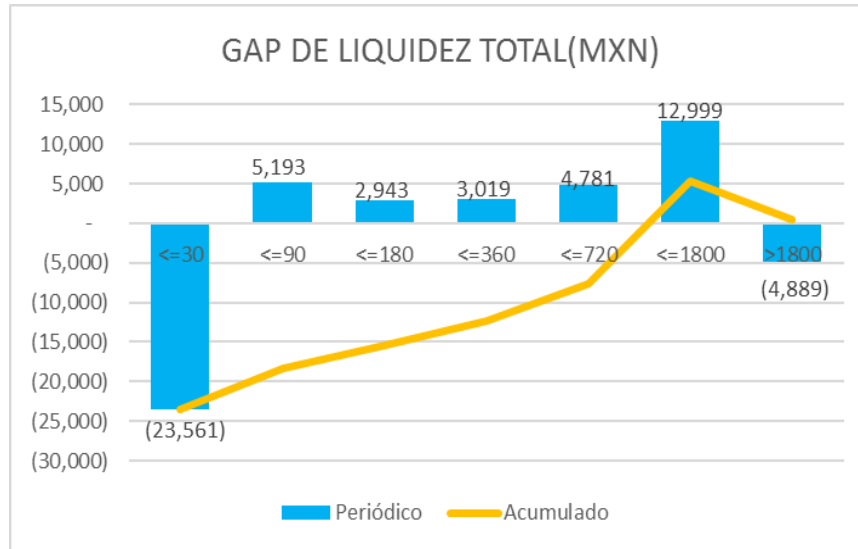
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez 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.

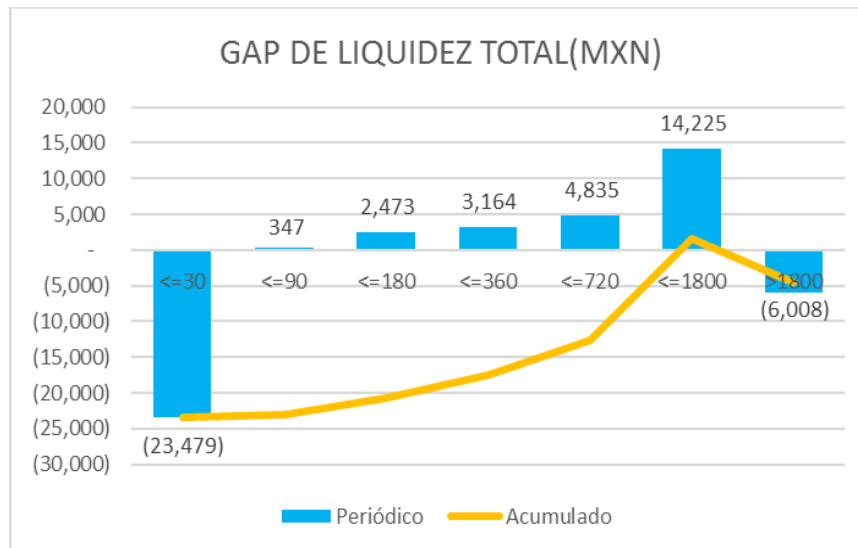
Enero 2018



Febrero 2018



Marzo 2018



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 un trabajo conjunto 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

La política de financiamiento es manejada de forma centralizada por el área de Manejo de Activos y Pasivos. En relación a la diversificación se busca tener en el portafolio 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 el Grupo Financiero, 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	1T2018			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Eventos no materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	20	20%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	81	80%	-	0%
Total	101	100%	-	0%

No se identificaron eventos de pérdida materializados por riesgo operacional en este periodo.

*miles de pesos

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.

N 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.

b) 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.).

c) 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, δ 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

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula $GM_{in} = k_2 * GI_0$ 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 la Dirección de Riesgos, 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 TIE, 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 al 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.

- 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 son superiores 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 ésta 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, cuando 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 convertidos 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	2,304,413
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	91,410
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	61,895
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata re	59,467
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	40,569
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	21,579
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	21,303
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas asi como las obligaciones sub	11,686
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	2,355
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	2,313
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) <= 1 año	1,024
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) > 5 años	613
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) <=1 año	478
Total general	2,619,106

*Saldo en miles de pesos

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 la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre de mes de diciembre 2017. (Ver página 41)

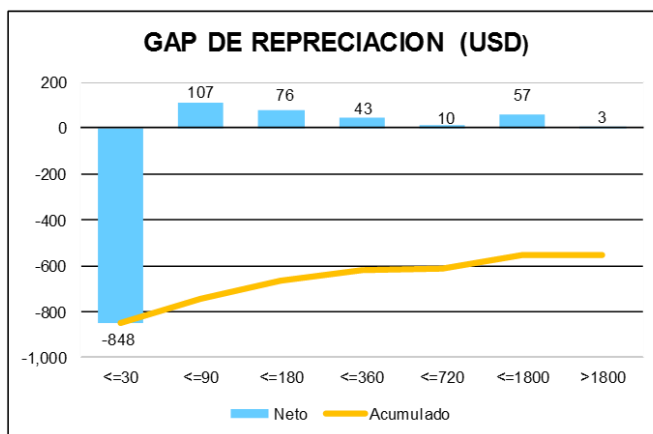
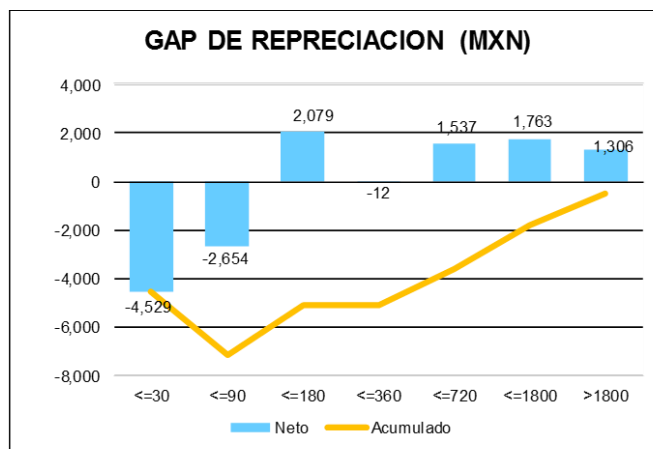
4. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20,000	-
Banca Mifel	10,000	0
UBS	-	5,000
Macquarie Bank	-	5,000
Deutsche Bank México SA, Institución de Banca Múltiple	5,000	-
Banamex	4,500	-
Standard Chartered Bank	-	1,000
Morgan Stanley	-	400
Natixis	-	250
Morgan Stanley FR	-	200
Total	39,500	11,850

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 reprecación, 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	34,534	34,506	15,306	7,858	6,930	5,722	4,906	4,805	4,690	3,567	3,064	2,227	1,781	927	220
Tasa Activa Pond		8	10	9	9	9	8	8	8	8	8	9	9	8	9
Tasa Activa Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	7	7	8	8	9	10
CtC Activos		1	19	8	5	7	6	8	32	31	21	12	3	6	1
Pasivos Tasa Fija	28,931	28,931	17,266	9,299	3,458	2,901	2,634	2,631	2,506	2,154	2,154	2,154	357	357	357
Tasa Pasiva Pond		7	7	6	5	5	4	4	4	4	4	4	6	6	6
Tasa Pasiva Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	10
CtC Pasivos		1	6	7	7	22	21	20	70	63	59	55	10	16	3
Gap (A - P)		5,575	- 1,959	- 1,441	3,472	2,821	2,272	2,174	2,184	1,413	910	72	1,424	571	137
CtC del Periodo		1	26	15	13	29	27	29	102	93	79	67	13	10	2
CtC Acumulado		1	26	41	53	82	109	138	240	334	413	480	492	502	504

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,130	1,126	387	269	260	168	100	69	61	55	24	21	3	-	-
Tasa Activa Pond		3	5	5	5	5	5	4	4	4	4	5	5	-	-
Tasa Activa Mdo		2	2	2	3	3	3	3	2	3	3	3	3	-	-
CtC Activos		-	1	1	0	1	0	0	1	1	0	0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,536	1,536	1,114	955	951	948	945	945	945	945	936	936	-	-	-
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	2	2	2	8	8	7	7	-	-	-
Gap (A - P)		- 409	- 727	- 686	- 691	- 780	- 845	- 875	- 883	- 889	- 912	- 915	3	-	-
CtC del Periodo		0	1	1	1	3	2	2	9	8	8	7	-	-	-
CtC Acumulado		0	1	3	4	6	9	11	20	28	36	43	43	43	43

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	55,272	55,166	22,401	12,788	11,700	8,809	6,735	6,074	5,813	4,580	3,510	2,608	1,836	927	220
CtC Activos		1	33	18	11	19	13	13	53	41	24	13	4	6	1
Pasivos	57,101	57,102	37,704	26,816	20,907	20,290	19,961	19,958	19,833	19,481	19,327	19,327	357	357	357
CtC Pasivos		1	18	19	20	59	58	57	212	201	193	183	10	16	3
CtC del Periodo		2	51	37	31	78	71	70	265	242	217	196	13	10	2
CtC Acumulado		2	53	90	121	199	270	340	605	847	1,064	1,260	1,273	1,283	1,285

Con variaciones de tasas al alza

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	34,506	13,277	7,221	6,460	5,197	4,842	4,740	4,287	3,326	2,727	2,015	1,451	566	58
Pasivos Tasa Fija Pond	27,133	10,558	3,512	1,310	902	835	771	455	357	357	357	357	357	58
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	0	-
Δ CIC Activos Esc1	-	2 -	21 -	12 -	10 -	24 -	21 -	19 -	62 -	38 -	24 -	14 -	13 -	3 -
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	2 -	23 -	35 -	45 -	69 -	90 -	109 -	171 -	209 -	233 -	247 -	259 -	262 -
Δ CIC Pasivos Esc1	2	17	6	2	4	4	3	7	4	3	2	3	2	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	2	18	24	26	30	34	37	44	48	51	53	56	58	58
Δ CIC Total Esc1	-	0 -	4 -	6 -	8 -	20 -	17 -	16 -	55 -	34 -	21 -	11 -	10 -	1 -
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0 -	5 -	11 -	19 -	39 -	56 -	72 -	127 -	161 -	182 -	193 -	203 -	204 -

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,126	351	265	220	129	96	67	58	41	23	4	1	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	608	67	25	22	18	17	17	17	11	9	3	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CIC Activos Esc1	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0 -	0 -	-	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	3 -	3 -	3 -	3
Δ CIC Pasivos Esc1	-	0	-	-	-	-	-	0	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Δ CIC Total Esc1	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0 -	0 -	1 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2

GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	55,166	19,719	12,078	10,503	7,559	6,603	5,971	5,355	4,080	3,141	2,094	1,475	566	58
Pasivos Tasa Fija Pond	38,287	11,787	3,971	1,720	1,233	1,145	1,082	765	556	513	405	357	357	58
Δ CIC Activos Esc1	-	3 -	26 -	16 -	14 -	30 -	25 -	22 -	71 -	44 -	27 -	14 -	13 -	3 -
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	3 -	29 -	45 -	58 -	88 -	113 -	135 -	206 -	250 -	278 -	292 -	305 -	308 -
Δ CIC Pasivos Esc1	2	18	6	2	5	4	4	9	6	4	3	3	2	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	2	20	26	28	33	38	41	51	56	61	63	67	68	68
Δ CIC Total Esc1	-	1 -	9 -	10 -	11 -	25 -	21 -	18 -	62 -	38 -	23 -	11 -	10 -	1 -
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	1 -	9 -	19 -	30 -	55 -	75 -	94 -	156 -	194 -	217 -	228 -	238 -	239 -

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	34,506	13,277	7,221	6,460	5,197	4,842	4,740	4,287	3,326	2,727	2,015	1,451	566	58
Pasivos Tasa Fija Pond	27,133	10,558	3,512	1,310	902	835	771	455	357	357	357	357	357	58
Δ FRA ESC1	-	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	1 -	1 -	1 -	0	0
Δ CIC Activos Esc1	2	21	12	10	24	21	20	64	41	27	15	15	4	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	2	23	35	45	69	91	110	175	215	242	257	272	275	275
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2 -	17 -	6 -	2 -	4 -	4 -	7 -	4 -	4 -	3 -	4 -	2 -	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	18 -	24 -	26 -	30 -	34 -	37 -	44 -	48 -	52 -	55 -	58 -	60
Δ CIC Total Esc1	0	4	6	8	20	18	17	57	36	23	13	11	1	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	0	5	11	19	39	57	73	131	167	190	202	214	215	214

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,126	351	265	220	129	96	67	58	41	23	4	1	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	608	67	25	22	18	17	17	17	11	9	3	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1
Δ CIC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3
Δ CIC Pasivos Esc1	-	0	-	-	-	-	-	0	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Δ CIC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2

GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	55,166	19,719	12,078	10,503	7,559	6,603	5,971	5,355	4,080	3,141	2,094	1,475	566	58
Pasivos Tasa Fija Pond	38,287	11,787	3,971	1,720	1,233	1,145	1,082	765	556	513	405	357	357	58
Δ CIC Activos Esc1	3	26	16	14	30	26	23	74	47	30	16	15	4	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	3	29	45	58	88	114	136	210	257	287	303	318	322	322
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2 -	18 -	6 -	2 -	5 -	4 -	10 -	6 -	5 -	3 -	4 -	2 -	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	20 -	26 -	28 -	33 -	38 -	42 -	51 -	57 -	62 -	65 -	69 -	71
Δ CIC Total Esc1	1	9	10	11	25	21	19	64	41	25	13	11	1	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	1	9	19	30	55	76	95	159	200	225	238	249	251	251

O. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

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

Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
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)	104,819
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	1,775
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	106,595
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	1,298
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,136
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)	- 917
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 notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional 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)	1,516
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	4,283
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	4
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)	4,287
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	5,557
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	112,398
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	4.94

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	198,032
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	1,775
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	- 87,413
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores ²	4
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	112,398

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	198,032
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 88,929
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	- 4,283
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	104,819

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

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	5,557	4,759	-14.36%
Activos Ajustados ²	112,398	99,908	-11.11%
Razón de Apalancamiento ³	0.049	0.0	-3.66%

P. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	MARZO 2018		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	18,944	409	19,536
Entidades Federativas y Municipios	1,001	5	1,001
Proyectos con Fuente de Pago Propia	641	3	687
Entidades Financieras	1,895	13	2,062
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	2,466	82	2,436
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	12,941	305	13,350
HIPOTECARIA	703	3	666
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	19,647	411	20,203

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

	1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017		1T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,624	13.9%	2,440	12.5%	2,498	12.9%	2,093	9.8%	2,420	12.3%
Financiero	2,106	11.2%	2,110	10.8%	1,670	8.6%	2,806	13.2%	1,895	9.6%
Inmobiliario	1,774	9.4%	1,794	9.2%	1,709	8.8%	1,936	9.1%	1,570	8.0%
Construcción especializada	1,057	5.6%	1,148	5.9%	1,504	7.7%	1,152	5.4%	1,334	6.8%
nufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,107	5.9%	1,051	5.4%	1,034	5.3%	1,126	5.3%	1,232	6.3%
Personas Físicas	795	4.2%	876	4.5%	1,044	5.4%	1,117	5.2%	1,183	6.0%
Manufactura.Otros	841	4.5%	808	4.1%	875	4.5%	1,079	5.1%	1,118	5.7%
Alimentos	521	2.8%	1,050	5.4%	950	4.9%	859	4.0%	1,095	5.6%
Comercio	1,210	6.4%	1,114	5.7%	1,054	5.4%	1,498	7.0%	1,010	5.1%
Gobierno	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1,001	4.7%	1,001	5.1%
RESTO DE LA CARTERA	6,828	36.0%	7,168	36.5%	7,098	36.3%	6,670	31.1%	5,789	29.3%
TOTAL	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,337	100%	19,647	100%

	1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017		1T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,624	13.9%	2,440	12%	2,498	12.9%	2,093	9.8%	2,420	12.3%
de la que: GRUPO 1	839	32.0%	754	30.9%	752	30.1%	415	19.8%	458	18.9%
GRUPO 2	486	18.5%	450	18.4%	462	18.5%	354	16.9%	410	16.9%
GRUPO 3	250	9.5%	250	10.3%	250	10.0%	250	12.0%	329	13.6%
Financiero	2,106	11.2%	2,110	11%	1,670	8.6%	2,806	13.2%	1,895	9.6%
de la que: GRUPO 1	483	22.9%	465	22.0%	468	28.0%	710	25.3%	503	26.6%
GRUPO 2	451	21.4%	451	21.4%	300	18.0%	503	17.9%	460	24.3%
GRUPO 3	300	14.3%	300	14.2%	205	12.3%	495	17.7%	300	15.8%
Inmobiliario	1,774	9.4%	1,794	9%	1,709	8.8%	1,936	9.1%	1,570	8.0%
de la que: GRUPO 1	506	28.5%	457	25.5%	455	26.6%	571	29.5%	531	33.8%
GRUPO 2	387	21.8%	382	21.3%	378	22.1%	384	19.9%	368	23.4%
GRUPO 3	366	20.6%	363	20.2%	360	21.1%	373	19.3%	360	22.9%
Construcción especializada	1,057	5.6%	1,148	6%	1,504	7.7%	1,152	5.4%	1,334	6.8%
de la que: GRUPO 1	269	25.4%	231	20.1%	300	20.0%	300	26.1%	362	27.2%
GRUPO 2	182	17.2%	217	18.9%	299	19.9%	196	17.0%	302	22.7%
GRUPO 3	175	16.6%	193	16.8%	199	13.2%	190	16.5%	192	14.4%
nufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,107	5.9%	1,051	5%	1,034	5.3%	1,126	5.3%	1,232	6.3%
de la que: GRUPO 1	425	38.4%	425	40.4%	393	38.0%	425	37.8%	600	48.7%
GRUPO 2	411	37.1%	393	37.4%	393	38.0%	420	37.3%	385	31.3%
GRUPO 3	271	24.5%	233	22.2%	248	24.0%	281	24.9%	247	20.0%
RESTO DE LA CARTERA	10,195	54.0%	11,016	56%	11,020	56.7%	12,224	57.3%	11,195	57.0%
TOTAL	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,337	100%	19,647	100%

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

	1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017		1T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	6,450	34.2%	6,715	34.3%	7,009	36.1%	7,893	37.0%	6,900	35.1%
NUEVO LEÓN	3,755	19.9%	4,049	20.7%	3,586	18.5%	4,002	18.8%	3,862	19.7%
JALISCO	1,012	5.4%	1,289	6.6%	1,057	5.4%	1,354	6.3%	1,393	7.1%
SINALOA	279	1.5%	293	1.5%	298	1.5%	292	1.4%	1,072	5.5%
EXTRANJERO	1,140	6.0%	1,074	5.5%	1,088	5.6%	1,327	6.2%	929	4.7%
ESTADO DE MÉXICO	1,151	6.1%	1,205	6.2%	1,199	6.2%	870	4.1%	894	4.5%
TAMAULIPAS	628	3.3%	697	3.6%	765	3.9%	825	3.9%	786	4.0%
CHIHUAHUA	507	2.7%	512	2.6%	510	2.6%	621	2.9%	568	2.9%
COAHUILA	587	3.1%	501	2.6%	515	2.6%	395	1.9%	443	2.3%
AGUASCALIENTES	220	1.2%	335	1.7%	381	2.0%	376	1.8%	375	1.9%
RESTO DE LA CARTERA	3,133	16.6%	2,888	14.8%	3,025	15.6%	3,383	15.9%	2,425	12.3%
	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,337	100%	19,647	100%

	1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017		1T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	6,450	34.2%	6,715	34%	7,009	36.1%	7,893	37.0%	6,900	35.1%
de la que: GRUPO 1	486	7.5%	465	6.9%	468	6.7%	1,001	12.7%	1,001	14.5%
GRUPO 2	483	7.5%	450	6.7%	462	6.6%	798	10.1%	460	6.7%
GRUPO 3	439	6.8%	422	6.3%	460	6.6%	495	6.3%	410	5.9%
NUEVO LEÓN	3,755	19.9%	4,049	21%	3,586	18.5%	4,002	18.8%	3,862	19.7%
de la que: GRUPO 1	506	13.5%	457	11.3%	455	12.7%	571	14.3%	600	15.5%
GRUPO 2	451	12.0%	451	11.1%	393	11.0%	503	12.6%	531	13.8%
GRUPO 3	425	11.3%	425	10.5%	376	10.5%	425	10.6%	503	13.0%
JALISCO	1,012	5.4%	1,289	7%	1,057	5.4%	1,354	6.3%	1,393	7.1%
de la que: GRUPO 1	282	27.9%	250	19.4%	197	18.7%	217	16.1%	201	14.4%
GRUPO 2	100	9.9%	221	17.2%	175	16.5%	178	13.1%	196	14.1%
GRUPO 3	74	7.3%	100	7.8%	171	16.1%	100	7.4%	154	11.1%
SINALOA	279	1.5%	293	1%	298	1.5%	292	1.4%	1,072	5.5%
de la que: GRUPO 1	85	30.5%	85	29.1%	85	28.6%	85	29.3%	458	42.7%
GRUPO 2	30	10.8%	30	10.3%	30	10.1%	40	13.9%	294	27.4%
GRUPO 3	25	9.0%	23	7.7%	25	8.4%	28	9.7%	85	8.0%
EXTRANJERO	1,140	6.0%	1,074	5%	1,088	5.6%	1,327	6.2%	929	4.7%
de la que: GRUPO 1	703	61.7%	618	57.5%	617	56.7%	599	45.2%	324	34.9%
GRUPO 2	176	15.4%	157	14.6%	146	13.4%	349	26.3%	179	19.3%
GRUPO 3	126	11.0%	121	11.3%	122	11.2%	144	10.9%	145	15.6%
RESTO DE LA CARTERA	6,226	33.0%	6,138	31%	6,396	32.9%	6,470	30.3%	5,491	27.9%
TOTAL	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,337	100%	19,647	100%

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	322	-	4	326
Menor 1 año	9,526	12	-	9,538
Es >= 1 año y <2 años	1,420	309	-	1,728
Es >=2 años y <3 años	1,118	379	-	1,497
Es >=3 años y <4 años	2,887	-	-	2,887
Es >=4 años y <5 años	2,241	-	-	2,241
Es >=5 años	1,430	-	-	1,430
Total general	18,943	700	4	19,647

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emprobleados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emprobleada
Servicios	2,420	-	10	-
Financiero	1,895	-	-	-
Inmobiliario	1,570	-	-	-
Construcción especializada	1,333	1	349	32
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,232	-	-	-
Personas Físicas	1,180	3	1,155	1
Manufactura.Otros	1,109	10	920	10
Alimentos	1,082	13	524	13
Comercio	996	13	275	13
Gobierno	1,001	-	-	-
Resto de la cartera	5,641	148	864	212
Total general	19,459	188		281

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

1T 2018

	Servicios		Financiero		Inmobiliario		Construcción especializada		Fabricación art. Para la c		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	5	17.6%	9	66.6%	8	83.1%	4	13.3%	2	14.5%	18	5.6%	45
A2	3	11.5%	0	3%	0	3.7%	7	22.3%	10	85.5%	54	16.7%	74
B1	13	51.1%	-	0%	-	0.0%	0	0.8%	-	0.0%	17	5.4%	31
B2	0	0.3%	3	20%	-	0%	1	2.1%	-	0.0%	8	2.4%	11
B3	4	16.1%	1	10%	1	13.3%	3	8.3%	-	0.0%	5	1.6%	15
C1	0	0.3%	-	0%	-	0%	2	5%	-	0%	9	2.8%	11
C2	1	3%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	1	0.3%	2
D	-	0%	-	0%	-	0%	14	47.8%	-	0.0%	202	62.9%	216
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	7	2.1%	7
TOTALES	26	100%	13	100%	9	100%	30	100%	12	100%	321	100%	411

1T 2017

	Servicios		Financiero		Inmobiliario		Construcción especializada		Fabricación art. Para la c		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	1	5.8%	9	46.3%	7	100.0%	4	38.1%	3	32.4%	16	8.2%	41
A2	15	59.4%	6	28.3%	-	0.0%	3	31.8%	7	67.6%	64	32.0%	94
B1	8	33.5%	1	3.2%	-	0.0%	3	27.1%	-	0.0%	6	2.9%	17
B2	0	1%	1	3.5%	-	0.0%	0	2.9%	-	0.0%	11	5.6%	13
B3	-	0.0%	4	19%	-	0.0%	0	0.1%	-	0.0%	7	3.3%	10
C1	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	6	2.8%	6
C2	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	1	0.4%	1
D	-	0%	-	0%	-	0%	-	0.0%	-	0%	89	44.5%	89
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	1	0.3%	1
TOTALES	25	100%	20	100%	7	100%	9	100%	10	100%	201	100%	272

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

1T 2018								
	Servicios	Financiero	Inmobiliario	Construcción especializada	ra. Fabricación	art. Para la co	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	17	17	9	18	12	284	357	
(+) Incrementos	13	0	2	15	1	102	134	
(-) Disminuciones	5	5	2	3	1	26	41	
(-) Castigos	-	-	-	-	-	39	39	
Saldo Final	26	13	9	30	12	321	411	

1T 2017								
	Servicios	Financiero	Inmobiliario	Construcción especializada	ra. Fabricación	art. Para la co	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	22	18	8	53	8	189	298	
(+) Incrementos	6	6	0	1	3	67	84	
(-) Disminuciones	3	5	1	44	1	55	109	
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Final	25	20	7	9	10	201	272	

6. Importe por separado de los créditos emprobleados y vencidos, desglosado por entidades federativas significativas.

Estados	COMERCIAL		INFONAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
CIUDAD DE MEXICO	125	57	1	-	125	57
NUEVO LEON	8	7	1	1	39	21
JALISCO	-	-	-	-	-	-
SINALOA	24	9	-	-	24	9
EXTRANJERO	-	-	-	-	-	-
ESTADO DE MEXICO	14	2	1	-	14	2
TAMAULIPAS	1	1	-	-	1	1
CHIHUAHUA	-	-	-	-	-	-
COAHUILA	-	-	-	-	65	23
AGUASCALIENTES	-	-	-	-	-	-
Resto de la Cartera	12	5	1	-	12	5
Total general	184	80	4	1	281	117

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

	<u>1T 2018</u>
	<u>\$</u>
Saldo Inicial	224
(-) Quebrantos	- 39
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	18
Saldo Final	281
 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).

	<u>METODOLOGÍA ESTÁNDAR</u>	<u>METODOLOGÍA INTERNA</u>	
		<u>BÁSICO</u>	<u>AVANZADO</u>
COMERCIAL	18,944	-	-
Entidades Federativas y Municipios	1,001	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	641	-	-
Entidades Financieras	1,895	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	2,466	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	12,941	-	-
HIPOTECARIA	703	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	19,647	-	-

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.

	GARANTÍAS REALES FINANCIERAS	GARANTÍAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTÍAS PERSONALES	GARANTÍAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	1,498	5,393	277	1,428	-	8,596	18,944
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	469	-	469	1,001
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	380	-	-	-	380	641
Entidades Financieras	343	333	-	-	-	676	1,895
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	618	552	-	368	-	1,538	2,466
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	536	4,128	277	592	-	5,534	12,941
HIPOTECARIA	-	-	-	-	703	703	703
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,498	5,393	277	1,428	703	9,299	19,647

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 al análisis de la capacidad y evolución financiera del cliente, recomendando la estructura apropiada y tasas de interés acordes al perfil de riesgo determinado.