

12312345782359623476  
45632452345  
45667856784536346  
4365648456543246813

» 02  
SCREEN



## REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

**monex**

| Septiembre 2017

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN .....	2
A. Marco regulatorio .....	2
B. Bases de presentación.....	2
C. Actividad y participación accionaria .....	2
D. Declaración sobre la preparación de este informe .....	4
E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes .....	4
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	4
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. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento .....	58
O. Administración del riesgo de crédito .....	60

## 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 30 de septiembre de 2017 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de septiembre del 2017.

#### 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 2016 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 tercer trimestre de 2017 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	491,365,730	589,131,603
Admimonex, S.A. de C.V.	2	-	2
<b>Total acciones del Grupo</b>	<b>97,765,875</b>	<b>491,365,730</b>	<b>589,131,605</b>

- 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.
1.1 Monex Negocios Internacionales, S.A. de C.V. (Monex Negocios)	99.99%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero tenedora de Tempus y Monex Europe LTD.
1.1.1 Tempus Inc. (Tempus)	83.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Entidad localizada en Washington D.C. en los Estados Unidos, cuyo objeto es la compraventa de divisas. Sus clientes se encuentran localizados principalmente en los Estados Unidos de América.
1.1.2 Monex Europe Holdings Limited (Monex Europe LTD)	50.10%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Compañía tenedora de Monex Europe y Schneider FX, entidades ubicadas en Reino Unido.
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 JIMENÉZ  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

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

Al 30 de septiembre de 2017, no se presentaron operaciones significativas ni eventos relevantes en el Grupo Financiero.

Al 31 de diciembre de 2016 las Cartas de crédito son registradas con un saldo de \$23 en cuentas de orden y sus reservas asignadas se registran dentro de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, como parte del Balance General; a partir del mes de marzo de 2017 para la determinación de la Exposición al Incumplimiento de estos créditos, la Institución considera el saldo insoluto igual a 0 debido a que no han sido dispuestos. De acuerdo a lo anterior, las estimaciones de reservas preventivas para dichas cartas de crédito han sido canceladas.

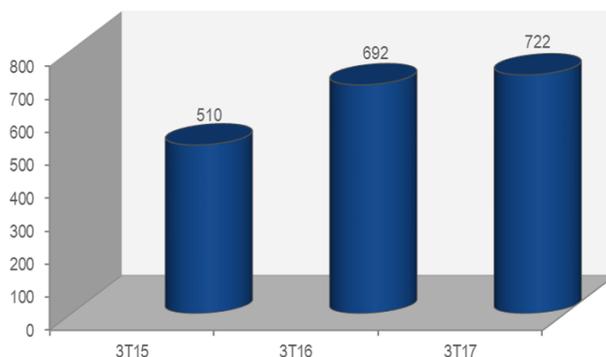
Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2016 emitida el 28 de febrero de 2017, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

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

**i. Resultados de operación**

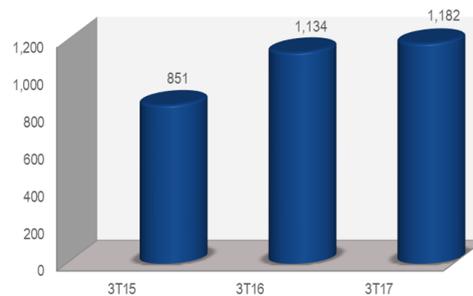
El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$722 al 30 de septiembre de 2017, presentando un incremento de 4% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2016. Asimismo, al 30 de septiembre de 2016 logró un incremento de \$182, pasando de \$510 al 30 de septiembre de 2015 a \$692 en septiembre 2016, lo que representó un aumento del 36%.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de septiembre 2017, 2016 y 2015.



Al 30 de septiembre de 2017 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$1,182 cifra superior en \$48 con respecto a septiembre de 2016. El cierre de septiembre 2016 presentó un incremento del 33% o lo que es equivalente a \$283, pasando de \$851 en septiembre 2015 a \$1,134 en septiembre 2016.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos al 30 de septiembre de 2017, 2016 y 2015.



El **resultado por intermediación** presentó un comportamiento de la siguiente manera:

Al cierre del 30 de septiembre de 2017 el resultado por intermediación corresponde a \$3,597 el cual refleja un decremento de \$156 con respecto al mismo trimestre del 2016, el cual equivale a una disminución del 4%. Al cierre del tercer trimestre del 2017 principalmente se encuentra integrado por:

- El resultado por divisas, cerró con un saldo de \$1,840 y representa el 51% del total del resultado por intermediación neto. El movimiento más importante corresponde a la utilidad por compraventa que asciende a \$1,817.
- El resultado por derivados pasó de \$1,987 en septiembre de 2016 a \$1,591 en septiembre de 2017, representando un decremento del 20% o lo que es igual a \$396.
- El resultado por títulos de deuda presentó un decremento de \$58 comparado con el año anterior, cerrando con un saldo de \$154 al tercer trimestre del 2017.
- El resultado de capitales cerró con un saldo de \$12 por utilidad de compraventa.

El **margen financiero** al 30 de septiembre de 2017 alcanzó un saldo de \$1,134 cifra superior por \$545 respecto septiembre 2016, lo que representa un incremento del 93%. Lo anterior, principalmente, se encuentra integrado de la siguiente forma:

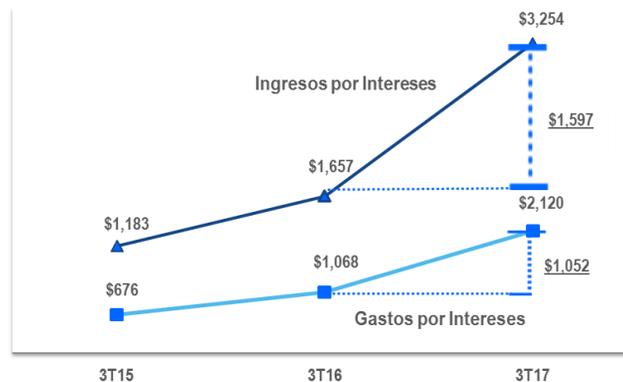
Los **ingresos por intereses** al 30 de septiembre de 2017 reportan un total de \$3,254 y se encuentran integrados por:

- Los intereses generados por operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) están representados por un ingreso de \$2,016.
- Los intereses generados de las operaciones de cartera de crédito presentan un saldo de \$1,079, lo que es equivalente a 33% del total de los ingresos por intereses.
- Los otros ingresos, así como los préstamos interbancarios en otros organismos y los depósitos en entidades financieras representan el 5% del total equivalente a \$159.

Los **gastos por intereses** al cierre del 30 de septiembre de 2017 ascienden a \$2,120 y se integran de la siguiente manera;

- Los gastos por intereses de operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) presentan un gasto de \$1,476.
- Los intereses pagados por la captación representan el 27% del total del saldo, el cual asciende a \$574.
- Los intereses pagados por préstamos interbancarios representan el 3% o lo que es equivalente a \$66.
- Los otros gastos presentan un saldo de \$4.

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de estos dos rubros del estado de resultados, al 30 de septiembre de 2017, 2016 y 2015 donde se puede apreciar el comportamiento de los ingresos y gastos por intereses.



Al 30 de septiembre de 2016 el margen financiero incrementó, pasando de \$507 en septiembre de 2015 a \$589 en septiembre de 2016, es decir hubo un aumento de \$82 comparada con el mismo periodo del año anterior.

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumentó 17%, pasando de \$100 en septiembre 2016 a \$117 en septiembre 2017. De septiembre 2015 a septiembre 2016 hubo un incremento de \$48.

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

Las **inversiones en valores** al cierre de septiembre 2017 tuvieron un decremento comparado con junio 2017 por \$4,636, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Los títulos para negociar pasaron de \$32,977 al cierre de junio 2017 a \$28,585 en septiembre 2017, disminuyendo \$4,392.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,835 al cierre de junio 2017 a \$1,650 en septiembre 2017, disminuyendo \$185.
- Los títulos conservados al vencimiento pasaron de \$2,634 al cierre de junio de 2017 a \$2,575 en septiembre 2017, disminuyendo \$59.

Para el cierre del tercer trimestre no se reporta cambio en la categoría de las inversiones en valores, para el segundo trimestre del 2017 mediante oficio número 113-1/14100/2017 fechado y despachado el 6 de junio de 2017 y recibido por Banco Monex el 7 de junio de 2017, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a Banco Monex la reclasificación de los títulos incluidos en el cuadro adjunto, desde la categoría de disponibles para la venta hacia la de conservados a vencimiento y que quedó registrado al cierre del mes de junio 2017 de la siguiente manera:

Emisión	Títulos	Tasa Promedio ponderada	Tipo de Emisor	Valor en libros	Valor razonable a la fecha de transferencia
95TFOVICB15-2U	1,789,640	4.07%	Privado	\$ 846	\$ 864
95TFOVIS14U	1,445,037	4.42%	Privado	570	586
95TFOVIS14-3U	1,299,717	4.06%	Privado	518	543
95TFOVIS14-2U	292,369	4.49%	Privado	118	124
95CEDEVIS13U	434,499	3.93%	Privado	116	118
95CEDEVIS12U	12,526	4.17%	Privado	4	4
<b>Total</b>	<b>5,273,788</b>	<b>4.17%</b>		<b>\$ 2,172</b>	<b>\$ 2,239</b>

Al cierre de septiembre de 2017 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$23,418.

Al 30 de septiembre del 2017 los **derivados en la posición activa** presentaron un decremento del 52% lo que es igual a \$3,128 comparado con el 30 de junio de 2017, explicado por el decremento neto de \$2,928 que principalmente presentó la posición activa de Forwards, una disminución de \$103 en Swaps y una disminución de \$95 de Opciones. Por otro lado, los **derivados en la posición pasiva** presentaron una disminución del 54% comparado con el trimestre anterior, por la disminución de \$2,400 que se presentó en su mayoría en la posición pasiva de Forwards.

Los **deudores por reporte** al 30 de septiembre de 2017 presentaron un aumento de \$221 con relación a junio 2017. Los **acreedores por reporte** pasaron de \$24,529 en junio 2017 a \$17,740 al cierre de septiembre 2017, equivalente a una disminución del 28%.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de septiembre de 2017 alcanzó un saldo de \$19,040 cifra inferior en \$361 respecto a junio de 2017, lo equivalente a un decremento del 2%. Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$158 en junio 2017 a \$190 en septiembre de 2017.

La **captación tradicional** al 30 de septiembre de 2017 alcanzó un saldo de \$33,321, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 46% y el 49% por los depósitos a plazo del total de la Captación. La Captación aumentó en 9% respecto junio 2017, lo anterior se debe principalmente al aumento de \$2,915 en los depósitos a plazo del público en general.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$3,017 en junio de 2017 a \$1,339 al 30 de septiembre de 2017, derivado de la disminución en los préstamos de exigibilidad inmediata que se presentaron este trimestre.

## 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*

A partir del 1 de enero de 2016, el Grupo Financiero adoptó las siguientes Normas y mejoras a las normas de información financiera 2016:

NIF D-3, *Beneficios a empleados*  
Mejoras a las NIF 2016

*NIF D-3, Beneficios a los empleados*

En enero de 2015, el CINIF emitió diversas modificaciones a la NIF D-3, *Beneficios a los empleados*. Estas modificaciones entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2016.

Las principales modificaciones que tendrá la aplicación de esta nueva NIF D-3 en la información financiera del Grupo Financiero son las siguientes:

- Tasa de descuento para los pasivos - Obligación por Beneficios Definidos (OBD)
  - La tasa de descuento para calcular la OBD se determinará tomando la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre y cuando exista un mercado profundo de estos bonos. En caso contrario se debe tomar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.
- Reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales
  - Se elimina el uso del corredor para el diferimiento de las ganancias y pérdidas actuariales.
  - El saldo acumulado de ganancias y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2016 se reconoció dentro del capital contable y en el pasivo al 1 de enero de 2016.
  - Las ganancias y pérdidas actuariales que se generaron a partir del 1 de enero de 2016 se tratan como remediones por beneficios definidos a los empleados reconociéndose en el capital contable y en el pasivo.

- Amortización de las ganancias y pérdidas actuariales
  - Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas dentro del capital contable deben reciclarse a resultados en la Vida Laboral Remanente del Plan.
- Rendimiento esperado de los activos del plan
  - El rendimiento esperado de los activos del plan se estimará con la tasa de descuento de los pasivos en lugar de la tasa de rendimiento esperada para el fondo.

Derivado de la entrada en vigor de la NIF D-3, la Comisión emitió el 31 de diciembre de 2015 diversos artículos transitorios a la “Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de noviembre de 2015.

Estos artículos transitorios establecen que las instituciones de crédito pueden reconocer todo el saldo de modificaciones al plan (servicio pasado) y el saldo acumulado de ganancias y pérdidas del plan no reconocido para entidades que usaron el enfoque del corredor de forma progresiva a más tardar el 31 de diciembre de cada año.

En caso de optar por la aplicación progresiva de los saldos mencionados anteriormente, se debe iniciar el reconocimiento de dichos saldos en el ejercicio 2016 reconociendo el 20% de los saldos en dicho año y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de 5 años.

Por lo que respecta a las remediones de las ganancias o pérdidas del plan de beneficios definidos que deben reconocerse al final de cada periodo, así como su correspondiente reciclaje a resultados del ejercicio, deben calcularse sobre el monto total de ganancias o pérdidas del plan, es decir, sobre la sumatoria de las ganancias o pérdidas del plan, más las no reconocidas en el balance general de las instituciones.

Las instituciones de crédito que utilicen esta opción debieron informarlo a la Comisión a más tardar el 31 de enero de 2016. El Grupo Financiero aplicó esta opción y reportó a la Comisión dentro del plazo establecido.

De igual forma, en caso de reconocer todo o parte del efecto remanente de manera anticipada a los plazos establecidos, debe informarse a la Comisión dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha que se realice la afectación contable correspondiente. Las entidades pueden aplicar reconocimientos anticipados, siempre que en el año que corresponda se reconozca al menos el 20% o el monto total remanente.

Las instituciones de crédito que hayan aplicado alguna de las opciones mencionadas anteriormente deben revelar en los comunicados públicos de información financiera correspondiente a los ejercicios 2016 y hasta aquel en que se concluya el reconocimiento progresivo de los efectos mencionados anteriormente, las afectaciones derivadas de aplicar la opción que se haya utilizado.

En este sentido, el efecto inicial que tendrá la aplicación de la NIF D-3 en ejercicios posteriores originado por el saldo acumulado de pérdidas actuariales no reconocidas al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$153. El 20% de este saldo se reconoció dentro del Capital ganado dentro del rubro de “Remediones por beneficios definidos a los empleados” al 31 de diciembre de 2016 y continuará reconociendo un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo remanente de 4 años.

Adicionalmente, este saldo acumulado de pérdidas actuariales no reconocidas al 31 de diciembre de 2016 se reciclará a resultados en el plazo de la Vida Laboral Remanente del Plan que oscila entre 10 y 20 años dependiendo del beneficio correspondiente.

El cálculo actuarial está elaborado con una tasa de descuento de bonos corporativos y se encuentra pendiente la definición de si existe mercado profundo.

Se emitieron las siguientes mejoras que no provocan cambios contables:

NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar (IFP)* - Se hacen precisiones con respecto a: i) la definición de los costos de transacción, ii) cuando debe recalcularse la amortización de los costos de transacción, iii) la entidad debe demostrar, como soporte de su política contable, que cumple con las condiciones de designar un pasivo financiero a valor razonable a través de utilidad o pérdida neta, iv) revelar la ganancia o pérdida al dar de baja un IFP y los valores razonables de pasivos importantes a tasa fija a largo plazo. Así mismo se incorpora un apéndice como apoyo en la determinación de la tasa efectiva de interés.

NIF C-20, *Instrumentos de financiamiento por cobrar* - Se incorporan cambios para precisar y aclarar varios conceptos por la emisión de nuevas NIF relativas al tema de instrumentos financieros y por la emisión final de la Norma Internacional de Información Financiera 9, *Instrumentos financieros*. Entre los principales se encuentran: costos de transacción y su amortización, tasa de interés efectiva, deterioro crediticio, instrumentos en moneda extranjera, reclasificación entre instrumentos de deuda a valor razonable y de financiamiento por cobrar, valor del dinero en el tiempo y revelación de información cualitativa y cuantitativa.

Los efectos financieros por la adopción de la NIF D-3 son los que se mencionaron anteriormente. Las mejoras a la NIF C-19 y a la NIF C-20 no tuvieron efectos importantes en su información financiera.

### **Cambios en estimaciones contables aplicables en 2015**

*Metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios aplicables a créditos otorgados al amparo de la Ley de Concursos Mercantiles*

El 27 de agosto de 2015, la Comisión emitió una Resolución que modifica las Disposiciones, por medio de la cual precisa el plazo durante el cual las instituciones de crédito podrán seguir utilizando la metodología para el cálculo de las reservas preventivas para pérdida esperada por riesgo de crédito, con respecto de los créditos otorgados a acreditados declarados en concurso mercantil con plan de reestructura previo. Esta Resolución establece que una vez que se adopte un convenio entre el acreditado y los acreedores reconocidos, o bien, se determine la quiebra del acreditado conforme la Ley de Concursos Mercantiles, no se podrá seguir aplicando dicha metodología.

Asimismo, señala que se podrá solicitar autorización a la Comisión para seguir utilizando la metodología para el cálculo de las reservas preventivas para pérdida esperada por riesgo de crédito, con respecto de los créditos otorgados a acreditados declarados en concurso mercantil con plan de reestructura previo por un plazo que no podrá exceder de seis meses contados a partir de la adopción del convenio.

El Grupo Financiero no tuvo efectos materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 derivado de este cambio en estimación.

#### *- Dividendos*

En ningún momento podrán participar en forma alguna en el capital del Grupo Financiero, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad. Tampoco podrán hacerlo entidades financieras del país, incluso las que forman parte del Grupo Financiero, salvo cuando actúen como inversionistas institucionales en los términos del Artículo 19 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (En adelante "LRAF").

En caso de repartir utilidades que no hubieran causado el impuesto aplicable al Grupo Financiero, esta tendrá que pagarse al distribuir el dividendo. Por lo anterior, el Grupo Financiero debe llevar a cabo cuenta de las utilidades sujetas a cada tasa.

Las reducciones de capital causarán impuestos sobre el excedente del monto repartido contra su valor fiscal, determinado de acuerdo a lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

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 del Grupo Financiero, 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 cubrirán 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 tiene previsto la emisión de deuda a largo plazo a través de certificados bursátiles.
  - IV. 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 Guadalupe Martínez Flores

#### Prosecretario

Erik Alberto 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 en el Comité de Auditoría del Grupo Financiero.

## J. Estados financieros básicos consolidados

## i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 9,552	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	288	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 15,369
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 28,585	Del público en general	\$ 14,454
Títulos disponibles para la venta	1,650	Mercado de dinero	1,849
Títulos conservados a vencimiento	2,575	Títulos de crédito emitidos	1,646
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,710	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ 341
Con fines de negociación	\$ 2,821	De corto plazo	998
Con fines de cobertura	77	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTE	17,740
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 17,037	Reportos (saldo acreedor)	\$ 1,963
Entidades Financieras	1,464	Préstamos de valores	-
Entidades Gubernamentales	5	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	534	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 19,040	Con fines de negociación	\$ 2,170
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	15
Créditos Comerciales		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Actividad empresarial o comercial	\$ 186	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Financieras	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades Gubernamentales	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 36
Créditos de Consumo	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	242
Créditos a la vivienda	4	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 190	Acreedores por liquidación de operaciones	18,371
CARTERA DE CRÉDITO	19,230	Acreedores por cuentas de margen	2
(-) MENOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,739
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(295)	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	9,808
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	18,935	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	147
(-) MENOS		CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	203
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	TOTAL PASIVO	\$ 88,096
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	18,935	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	Capital social	\$ 2,373
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	26,939	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Prima en venta de acciones	(14)
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	97	Obligaciones subordinadas en circulación	-
INVERSIONES PERMANENTES	19	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Reservas de capital	\$ 307
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	577	Resultados de ejercicios anteriores	3,628
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(70)
Crédito mercantil	\$ 1,001	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	79
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,648	Efecto acumulado por conversión	381
Otros activos a corto y largo plazo	105	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(34)
TOTAL ACTIVO	\$ 96,579	Resultado neto	722
		Participación no controladora	1,111
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 8,483
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 96,579

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre 2017 es de \$ 2,373 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://portalblodiinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.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.)  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017  
(Cifras en millones de pesos)  
(Continuación)

**CUENTAS DE ORDEN**

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS				OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>				<b>AVALES OTORGADOS</b>			
Bancos de clientes	\$ 34					\$ -	
Dividendos cobrados de clientes	-			<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>			
Intereses cobrados de clientes	-						112
Liquidación de operaciones de clientes	-			<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>			
Premios cobrados de clientes	-			Fideicomisos	\$ 109,918		
Liquidaciones con divisas de clientes	-			Mandatos	-		109,918
Cuentas de margen	-			<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>			
Otras cuentas corrientes	-	\$ 34					7,134
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>				<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>			
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 64,518			<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>			
Valores de clientes en el extranjero	7,510	72,028		Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -		
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>				Deuda gubernamental	18,265		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 29,024			Deuda bancaria	4,853		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	265			Otros títulos de deuda	8,517		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,111			Instrumentos de patrimonio neto	-		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	402			Otros	-		31,635
Operaciones de compra de derivados				<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 137			Deuda gubernamental	\$ 15,075		
De opciones	-			Deuda bancaria	4,228		
De swaps	-			Otros títulos de deuda	6,218		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	137		Instrumentos de patrimonio neto	-		
Operaciones de venta de derivados				Otros	-		25,521
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 12,711			<b>DEPOSITO DE BIENES</b>			
De opciones	-						-
De swaps	-			<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>			
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-						25
Fideicomisos administrados	-	12,711	61,650	<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>			
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO)</b>							5,003
				<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>\$ 133,712</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>\$ 189,696</b>

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Ingresos por intereses	\$	3,254	
Gastos por intereses		(2,120)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>\$</b>	<b>1,134</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		( 117 )	( 117 )
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$</b>	<b>1,017</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	469	
Comisiones y tarifas pagadas		(168)	
Resultado por intermediación		3,597	
Otros ingresos (egresos) de la operación		58	
Gastos de administración y promoción		( 3,791 )	165
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$</b>	<b>1,182</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$</b>	<b>1,182</b>	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(257)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		( 86 )	( 343 )
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$</b>	<b>839</b>	
Operaciones discontinuadas		-	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b>839</b>	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		117	117
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>\$</b>	<b>722</b>	

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

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

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

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

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>		\$	839
<b><u>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</u></b>			
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$	-	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		23	
Amortizaciones de activos intangibles		42	
Provisiones		5	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		343	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Otros		-	
		\$	<b>413</b>
<b><u>Actividades de operación</u></b>			
Cambio en cuentas de margen		\$	434
Cambio en inversiones en valores			(5,986)
Cambio en deudores por reporto			2,232
Cambio en préstamo de valores (activo)			-
Cambio en derivados (activo)			1,137
Cambio en cartera de crédito (neto)			(948)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)			-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización			-
Cambio en bienes adjudicados (neto)			-
Cambio en otros activos operativos (neto)			(10,748)
Cambio en captación			5,495
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos			(83)
Cambio en acreedores por reporto			2,892
Cambio en préstamo de valores (pasivo)			-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía			(1,507)
Cambio en derivados (pasivo)			(513)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización			-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo			-
Cambio en otros pasivos operativos			9,491
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)			(112)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)			-
Pago de impuestos a la utilidad			-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>			<b>1,784</b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>			
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		\$	7
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo			(31)
Cobros por disposición de subsidiarias			-
Pagos por adquisición de subsidiarias			-
Cobros de dividendos en efectivo			-
Pagos por adquisición de activos intangibles			(62)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta			-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración			-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración			-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)			-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)			-
Otros			(1)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>			<b>(87)</b>
<b><u>Actividades de financiamiento</u></b>			
Cobros por emisión de acciones		\$	-
Pagos por reembolsos de capital social			-
Pagos de dividendos en efectivo			(358)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias			-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital			-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital			-
Otros			58
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			<b>(300)</b>
<b><u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>		\$	<b>2,649</b>
<b><u>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>			<b>(217)</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u></b>			<b>7,120</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u></b>		\$	<b>9,552</b>

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

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

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)  
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017  
(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 por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al 31-Diciembre-2016	2,273	-	(14)	-	255	2,993	(170)	130	539	(19)	-	1,036	1,105	8,128
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>														
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	52	(51)	-	-	-	-	-	-	-	1
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	1,036	-	-	-	-	(1,036)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(350)	-	-	-	-	-	-	(8)	(358)
Otras	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	58
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>636</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,036)</b>	<b>(50)</b>	<b>(299)</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
<b>Utilidad Integral</b>														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	722	-	117	839
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	100
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(158)	-	-	-	(61)	(219)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	(51)	-	(15)	-	-	-	(66)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>(51)</b>	<b>(158)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>722</b>	<b>56</b>	<b>654</b>
Saldo al 30-Septiembre-2017	2,373	-	(14)	-	307	3,628	(70)	79	381	(34)	-	722	1,111	8,483

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://portalofidiainformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.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)**

<b>ACTIVO</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>
Disponibilidades	7,548	7,120	6,560	7,474	9,552
Cuentas de margen	319	722	753	434	288
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>15,374</b>	<b>26,723</b>	<b>32,289</b>	<b>37,446</b>	<b>32,810</b>
Títulos para negociar	11,456	22,324	27,700	32,977	28,585
Títulos disponibles para la venta	3,918	4,326	4,172	1,835	1,650
Títulos conservados a vencimiento	-	73	417	2,634	2,575
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>4,405</b>	<b>3,942</b>	<b>2,471</b>	<b>1,489</b>	<b>1,710</b>
<b>Prestamos de Valores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivados</b>	<b>2,398</b>	<b>3,958</b>	<b>5,490</b>	<b>6,026</b>	<b>2,898</b>
Con fines de negociación	2,381	3,815	5,378	5,948	2,821
Con fines de cobertura	17	143	112	78	77
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>17,860</b>	<b>18,212</b>	<b>18,701</b>	<b>19,401</b>	<b>19,040</b>
Actividad empresarial o comercial	15,733	15,877	16,290	16,927	17,037
Créditos a entidades financieras	2,064	2,155	2,106	2,110	1,464
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	5
Créditos a la vivienda	63	180	305	364	534
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>161</b>	<b>158</b>	<b>190</b>
Actividad empresarial o comercial	65	67	156	154	186
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	7	6	5	4	4
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>17,932</b>	<b>18,285</b>	<b>18,862</b>	<b>19,559</b>	<b>19,230</b>
<b>(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(245)</b>	<b>(298)</b>	<b>(272)</b>	<b>(281)</b>	<b>(295)</b>
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>17,687</b>	<b>17,987</b>	<b>18,590</b>	<b>19,278</b>	<b>18,935</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>27,862</b>	<b>16,135</b>	<b>31,847</b>	<b>25,259</b>	<b>26,939</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>94</b>	<b>95</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>97</b>
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	<b>167</b>	<b>695</b>	<b>517</b>	<b>457</b>	<b>577</b>
<b>Otros activos</b>	<b>2,540</b>	<b>2,673</b>	<b>2,543</b>	<b>2,773</b>	<b>2,754</b>
Crédito mercantil	1,055	1,103	1,010	984	1,001
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,383	1,467	1,430	1,685	1,648
Otros activos	102	103	103	104	105
<b>Total Activo</b>	<b>78,412</b>	<b>80,069</b>	<b>101,176</b>	<b>100,753</b>	<b>96,579</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>20,516</b>	<b>27,821</b>	<b>29,047</b>	<b>30,482</b>	<b>33,321</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	12,140	15,211	15,419	15,858	15,369
Depósitos a plazo	6,788	11,167	12,269	13,239	16,303
Del público en general	5,510	10,733	11,443	11,539	14,454
Mercado de dinero	1,278	434	826	1,700	1,849
Títulos de crédito emitidos	1,588	1,443	1,359	1,385	1,649
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>1,098</b>	<b>1,422</b>	<b>2,858</b>	<b>3,017</b>	<b>1,339</b>
De exigibilidad inmediata	-	344	1,837	1,962	341
De corto plazo	1,098	1,078	1,021	1,055	998
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>13,589</b>	<b>14,848</b>	<b>19,294</b>	<b>24,529</b>	<b>17,740</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>648</b>	<b>3,470</b>	<b>2,065</b>	<b>1,921</b>	<b>1,963</b>
Reportos (Saldo acreedor)	181	3,058	2,055	1,917	1,963
Préstamos de valores	370	412	10	4	-
Derivados	97	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	<b>1,851</b>	<b>2,684</b>	<b>3,623</b>	<b>4,714</b>	<b>2,185</b>
Con fines de negociación	1,826	2,674	3,608	4,683	2,170
Con fines de cobertura	25	10	15	31	15
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>32,881</b>	<b>21,343</b>	<b>35,715</b>	<b>27,447</b>	<b>31,198</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	33	213	74	28	36
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	143	227	229	201	242
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	2
Acreedores por liquidación de operaciones	23,971	15,139	29,562	15,163	18,371
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	3,746	2,815	2,877	2,374	2,739
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,988	2,949	2,973	9,681	9,808
<b>Impuestos y PTU diferidos (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>146</b>	<b>144</b>	<b>147</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>183</b>	<b>217</b>	<b>202</b>	<b>205</b>	<b>203</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>70,766</b>	<b>71,941</b>	<b>92,950</b>	<b>92,459</b>	<b>88,096</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,259</b>	<b>2,259</b>	<b>2,259</b>	<b>2,359</b>	<b>2,359</b>
Capital social	2,273	2,273	2,273	2,373	2,373
Prima en venta de acciones	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
<b>Capital ganado</b>	<b>4,315</b>	<b>4,763</b>	<b>4,928</b>	<b>4,900</b>	<b>5,013</b>
Reservas de capital	254	255	255	307	307
Resultados de ejercicios anteriores	2,993	2,993	4,029	3,627	3,628
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(108)	(170)	(157)	(8)	(70)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	30	130	104	69	79
Efecto acumulado por conversión	464	538	379	342	381
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(10)	(19)	(24)	(29)	(34)
Resultado neto	692	1,036	342	592	722
<b>Participación no controladora</b>	<b>1,072</b>	<b>1,106</b>	<b>1,039</b>	<b>1,035</b>	<b>1,111</b>
<b>Total Capital contable</b>	<b>7,646</b>	<b>8,128</b>	<b>8,226</b>	<b>8,294</b>	<b>8,483</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>78,412</b>	<b>80,069</b>	<b>101,176</b>	<b>100,753</b>	<b>96,579</b>

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

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	41	10	47	7	34
Bancos de clientes	41	10	47	7	34
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>63,825</b>	<b>61,885</b>	<b>72,749</b>	<b>73,131</b>	<b>72,028</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	55,557	53,162	64,818	65,866	64,518
Valores de clientes en el extranjero	8,268	8,723	7,931	7,265	7,510
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>	<b>49,151</b>	<b>57,031</b>	<b>55,483</b>	<b>65,838</b>	<b>61,650</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,242	32,528	32,452	34,858	29,024
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	253	243	239	245	265
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	10,128	12,072	13,645	19,306	19,111
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	407	394	375	394	402
Operaciones de compra de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	358	379	240	192	137
Operaciones de venta de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	9,689	11,341	8,463	10,843	12,711
De opciones	74	74	69	-	-
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>113,017</b>	<b>118,926</b>	<b>128,279</b>	<b>138,976</b>	<b>133,712</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	78	108	110	110	112
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>					
Fideicomisos	83,671	88,933	89,976	98,319	109,918
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	7,396	7,879	7,396	7,962	7,134
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	8,671	10,471	9,985	10,654	10,348
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>36,589</b>	<b>44,695</b>	<b>40,467</b>	<b>43,693</b>	<b>31,635</b>
Deuda gubernamental	21,369	30,887	24,872	24,841	18,265
Deuda bancaria	6,394	5,093	5,845	10,128	4,853
Otros títulos de deuda	8,826	8,715	9,750	8,724	8,517
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>31,537</b>	<b>36,447</b>	<b>30,182</b>	<b>35,592</b>	<b>25,521</b>
Deuda gubernamental	17,103	23,273	17,739	18,847	15,075
Deuda bancaria	6,043	4,741	4,306	8,968	4,228
Otros títulos de deuda	8,391	8,433	8,137	7,777	6,218
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	15	19	7	15	25
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	3,456	3,660	5,118	5,016	5,003
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>171,413</b>	<b>192,212</b>	<b>183,241</b>	<b>201,361</b>	<b>189,696</b>

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

<b>RESULTADOS</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>
Ingresos por intereses	1,657	2,441	940	2,187	3,254
Gastos por intereses	(1,068)	(1,552)	(513)	(1,383)	(2,120)
<b>Margen Financiero</b>	<b>589</b>	<b>889</b>	<b>427</b>	<b>804</b>	<b>1,134</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(100)	(146)	(81)	(99)	(117)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>489</b>	<b>743</b>	<b>346</b>	<b>705</b>	<b>1,017</b>
Comisiones y tarifas cobradas	424	593	152	309	469
Comisiones y tarifas pagadas	(156)	(170)	(59)	(108)	(168)
Resultado por intermediación	3,753	5,209	1,263	2,452	3,597
Otros ingresos (egresos) de la operación	147	128	36	63	58
Gastos de Administración y Promoción	(3,523)	(4,987)	(1,215)	(2,484)	(3,791)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,134</b>	<b>1,516</b>	<b>523</b>	<b>937</b>	<b>1,182</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,134</b>	<b>1,516</b>	<b>523</b>	<b>937</b>	<b>1,182</b>
Impuestos a la utilidad causados	(274)	(614)	(15)	(110)	(257)
Impuestos a la utilidad diferidos	(33)	280	(143)	(159)	(86)
<b>Resultado antes de participación no controladora</b>	<b>827</b>	<b>1,182</b>	<b>365</b>	<b>668</b>	<b>839</b>
Participación no controladora	(135)	(146)	(23)	(76)	(117)
<b>Resultado neto</b>	<b>692</b>	<b>1,036</b>	<b>342</b>	<b>592</b>	<b>722</b>

## K. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2017 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Indicador
1.73	2.03	2.10	2.24	2.38	<b>Liquidez</b> Liquidez
12.61%	18.53%	16.55%	14.46%	11.69%	<b>Rentabilidad</b> ROE (Rendimiento Capital %)
1.19%	1.30%	1.31%	1.15%	0.96%	ROA (Rendimiento Activos %)
0.40%	0.40%	0.85%	0.81%	0.99%	<b>Calidad de Activos</b> Morosidad
3.40	4.08	1.69	1.78	1.55	Cobertura de cartera vencida
18.96%	19.26%	20.36%	19.47%	21.29%	<b>Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b> Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
14.58%	14.77%	15.02%	15.09%	15.04%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
14.30%	17.17%	20.54%	26.42%	25.93%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
6.05%	6.27%	4.64%	4.81%	5.02%	<b>Eficiencia Operativa</b> Gastos Admón./ Activo Total
8.22%	7.44%	12.68%	11.78%	12.33%	<b>Margen financiero/ Activos productivos</b> MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.38 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 11.69% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.96% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### **Calidad de Activos**

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 0.99% 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 1.55 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 5.02% de los activos totales.

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

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

– Inversiones en valores

	3T16	4T16	1T17	2T17	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T17
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	4,466	12,002	12,995	15,381	13,648	66	(57)	13,657
Valores privados	3,603	6,772	10,348	11,346	10,650	24	(31)	10,643
Valores privados bancarios	3,335	3,456	4,810	7,268	4,551	39	(38)	4,552
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	30	27	16	15	19	-	-	19
Acciones en Soc. de Inversión	50	67	68	48	13	-	-	13
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	(29)	-	(390)	(1,021)	(146)	-	0	(146)
Valores privados bancarios	-	-	(147)	(60)	(0)	-	0	-
Valores privados	-	-	-	-	(150)	-	(3)	(153)
Acciones cotizadas en bolsa	1	-	-	-	1	-	(0)	1
<b>TÍTULOS DIPONIBLES PARA LA VENTA</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	3,918	4,326	195	190	194	0	(4)	191
Valores privados	-	-	3,977	1,645	1,457	19	(18)	1,459
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	-	73	383	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	2,634	2,490	1	83	2,575
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	34	-	-	-	-	-
Acciones en Soc. de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>15,374</b>	<b>26,723</b>	<b>32,289</b>	<b>37,446</b>	<b>32,727</b>	<b>150</b>	<b>(67)</b>	<b>32,810</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
<b>Operaciones de reporte</b>								
Operaciones de reporte	10,225	21,781	28,963	32,995	23,339	132	(53)	23,418
Operaciones de préstamos en valores	388	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>10,613</b>	<b>21,781</b>	<b>28,963</b>	<b>32,995</b>	<b>23,339</b>	<b>132</b>	<b>(53)</b>	<b>23,418</b>

- Operaciones con reporto

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	4,553	8,306	5,001	3,001	7,723
Valores privados	-	100	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-
	<b>4,553</b>	<b>8,406</b>	<b>5,001</b>	<b>3,001</b>	<b>7,723</b>
<b>Menos (-)</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	- 148	- 4,364	- 2,530	- 1,512	- 6,013
Valores privados	-	100	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-
	<b>- 148</b>	<b>- 4,464</b>	<b>- 2,530</b>	<b>- 1,512</b>	<b>- 6,013</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>4,405</b>	<b>3,942</b>	<b>2,471</b>	<b>1,489</b>	<b>1,710</b>

**REPORTADA**

<b>Acreeedor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	3,632	4,530	6,678	8,611	5,926
Valores privados	6,878	7,366	9,794	9,969	8,021
Valores privados bancarios	3,079	2,952	2,822	5,949	3,793
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>13,589</b>	<b>14,848</b>	<b>19,294</b>	<b>24,529</b>	<b>17,740</b>

- Instrumentos financieros derivados

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<b><u>Derivados de negociación</u></b>					
<b>Forwards</b>					
Divisas	1,519	2,112	3,714	4,574	1,646
Acciones	-	2	-	-	-
<b>Opciones</b>					
Divisas	65	73	302	191	87
Tasas	94	91	159	199	208
Indices	1	1	1	-	-
<b>Swaps</b>					
Tasas	702	1,536	1,202	984	881
<b><u>Derivados de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	17	143	112	78	76
<b>TOTAL DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>2,398</b>	<b>3,958</b>	<b>5,490</b>	<b>6,026</b>	<b>2,898</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<b><u>Derivados de negociación</u></b>					
<b>Forwards</b>					
Divisas	845	779	1,979	3,374	974
Acciones	-	-	2	-	-
Valores	-	-	-	-	-
<b>Opciones</b>					
Divisas	55	119	117	36	34
Tasas	122	179	254	256	256
<b>Swaps</b>					
Tasas	804	1,598	1,256	1,017	906
<b><u>Derivados de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	25	9	15	31	15
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>1,851</b>	<b>2,684</b>	<b>3,623</b>	<b>4,714</b>	<b>2,185</b>

- Cartera de crédito

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>CARTERA VIGENTE</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	8,055	8,078	8,719	9,304	9,293
Entidades financieras	815	1,176	1,144	1,392	905
Entidades gubernamentales					5
Créditos a la vivienda	63	180	305	364	534
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>8,933</b>	<b>9,434</b>	<b>10,168</b>	<b>11,060</b>	<b>10,737</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	7,679	7,811	7,571	7,623	7,743
Entidades financieras	1,248	967	962	718	560
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>8,927</b>	<b>8,778</b>	<b>8,533</b>	<b>8,341</b>	<b>8,303</b>
<b>TOTAL CARTERA VIGENTE</b>	<b>17,860</b>	<b>18,212</b>	<b>18,701</b>	<b>19,401</b>	<b>19,040</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	20	46	89	90	116
Créditos a la vivienda	7	6	5	4	4
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>120</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	45	21	67	64	70
<b>Total Moneda extranjera valorizada</b>	<b>45</b>	<b>21</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>70</b>
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>161</b>	<b>158</b>	<b>190</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>17,932</b>	<b>18,285</b>	<b>18,862</b>	<b>19,559</b>	<b>19,230</b>

- *Calificación cartera crediticia*

Al 30 de septiembre de 2017 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  
BANCO MONEX, S. A.  
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
30 DE SEPTIEMBRE DEL 2017

Cifras en millones de pesos

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	9,229	42	-	-	1	43
A2	6,735	76	-	-	-	76
B1	2,184	38	-	-	0	38
B2	560	13	-	-	0	13
B3	381	11	-	-	0	11
C1	107	7	-	-	0	7
C2	18	2	-	-	1	3
D	214	97	-	-	-	97
E	7	7	-	-	0	7
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19,435</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>295</b>

**MENOS**

**RESERVAS CONSTITUIDAS**

**EXCESO**

	295
	-

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2017
- 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*

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	12,140	15,211	15,419	15,858	15,369
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>12,140</b>	<b>15,211</b>	<b>15,419</b>	<b>15,858</b>	<b>15,369</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	5,510	10,733	11,443	11,539	14,454
Mercado de dinero	1,278	434	826	1,700	1,849
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>6,788</b>	<b>11,167</b>	<b>12,269</b>	<b>13,239</b>	<b>16,303</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	582	440	354	379	641
Certificados Bursátiles	1,003	1,000	1,002	1,003	1,005
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>1,585</b>	<b>1,440</b>	<b>1,356</b>	<b>1,382</b>	<b>1,646</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>20,516</b>	<b>27,821</b>	<b>29,047</b>	<b>30,482</b>	<b>33,321</b>

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	-	344	1,837	1,962	341
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>1,837</b>	<b>1,962</b>	<b>341</b>
<b>Corto plazo</b>					
FIRA (1)	49	50	44	37	31
Préstamos interbancarios					
Cadenas productivas	1,037	1,018	971	1,014	966
Préstamos digitales	12	10	6	4	1
<b>Total corto plazo</b>	<b>1,098</b>	<b>1,078</b>	<b>1,021</b>	<b>1,055</b>	<b>998</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>1,098</b>	<b>1,422</b>	<b>2,858</b>	<b>3,017</b>	<b>1,339</b>

- (1) Préstamos otorgados por los organismos de Nacional Financiera (NAFIN) y Fideicomisos de Banco de México (FIRA), los cuales representan una obligación directa para el Grupo Financiero frente a dichos organismos. En consecuencia, el Grupo Financiero otorga créditos para apoyos financieros en moneda nacional y dólares americanos a sus clientes.

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de septiembre de 2017:

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	7.87%
Cadenas Productivas	NAFIN	8.41%
Préstamo Digital	NAFIN	5.10%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	2.74%
-------------------------	-------	-------

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 30 de septiembre 2017 se integran como sigue:

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	56	34	123	121	172
Pérdidas fiscales			17	-	3
Valuación de instrumentos financieros	38	224	41	65	67
Comisiones cobradas por anticipado		-	35	35	35
Otros	232	310	126	73	109
<b>Total diferido activo</b>	<b>326</b>	<b>568</b>	<b>342</b>	<b>294</b>	<b>386</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(5)	(22)	(28)	(34)	(23)
Valuación de instrumentos financieros	(76)	-	-	-	-
Otros	(130)	(136)	(147)	(145)	(147)
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>(211)</b>	<b>(158)</b>	<b>(175)</b>	<b>(179)</b>	<b>(170)</b>
<b>PTU diferida</b>	<b>52</b>	<b>149</b>	<b>103</b>	<b>101</b>	<b>122</b>
<b>Reserva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>97</b>	<b>92</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO</b>	<b>167</b>	<b>559</b>	<b>371</b>	<b>313</b>	<b>430</b>

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Impuestos a la utilidad causados	(274)	(614)	(15)	(110)	(257)
Impuestos a la utilidad diferidos	(33)	280	(143)	(159)	(86)
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(307)</b>	<b>(334)</b>	<b>(158)</b>	<b>(269)</b>	<b>(343)</b>

- *Otros fiscal*

Al cierre de septiembre de 2017 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del periodo de 2016:

- Movimientos al 31 de marzo de 2016

Durante el primer trimestre de 2016 el Grupo Financiero no realizó ningún movimiento corporativo.

- Movimientos al 30 de junio de 2016

El pasado 22 de abril de 2016, se celebró la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas dónde se aprobó el traspaso del resultado neto del ejercicio 2015 por \$613 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 \$31.

Por otro lado, en la misma Asamblea se decretó el pago de dividendos por \$274, el cual se pagó con cargo a la cuenta de resultado de ejercicios anteriores.

- Movimientos al 30 de septiembre de 2016

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2016.

- 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.

- Resultado por intermediación

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>Resultado por divisas:</b>					
Valuación	12	(5)	4	17	23
Utilidad por compraventa	1,531	2,465	638	1,284	1,817
	<b>1,543</b>	<b>2,460</b>	<b>642</b>	<b>1,301</b>	<b>1,840</b>
<b>Resultado por derivados:</b>					
Valuación	(312)	(179)	260	411	272
Utilidad por compraventa	2,299	2,704	357	708	1,320
	<b>1,987</b>	<b>2,525</b>	<b>617</b>	<b>1,119</b>	<b>1,591</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>					
Valuación	(64)	(136)	-	-	77
Utilidad por compraventa	276	354	(4)	20	77
	<b>212</b>	<b>218</b>	<b>(4)</b>	<b>20</b>	<b>154</b>
<b>Resultado por capitales:</b>					
Valuación	6	6	5	6	(0)
Utilidad por compraventa	5	-	3	6	12
	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>3,753</b>	<b>5,209</b>	<b>1,263</b>	<b>2,452</b>	<b>3,597</b>

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de septiembre de 2017, se integran como sigue:

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Recuperaciones	-	-	-	-	-
Castigos y quebrantos	(18)	(102)	(13)	(29)	(42)
Utilidad (pérdida) por venta de activo fijo	-	-	-	-	-
Cancelación de estimación crediticia	41	42	42	46	48
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	1	1	1	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	123	187	6	45	51
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>147</b>	<b>128</b>	<b>36</b>	<b>63</b>	<b>58</b>

## 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 períodos 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 apega al cumplimiento de la norma que aplica a los créditos relacionados. Este límite depende del ICAP.

Para la cartera con garantías de caución bursátil se monitorea 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 ( $PE = EI \cdot PI \cdot SP$ ); 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 septiembre de 2017 fue de \$13.83, 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	13.83	15.20	17.16
Derivados	3.635	5.625	8.766
MDIN	6.034	7.108	8.822
MDIN Propia	1.143	1.429	1.878
Tesoreia	13.70	14.69	15.86
Cambios	-	0.04	0.089

\*Los valores corresponden al tercer 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 29 de septiembre de 2017 en la Institución fue de 2.565% relativo a una inversión de \$8.652 millones de pesos, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de 5.815% 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	2.95%	0.59%	2.36%
Mínimo	2.48%	0.52%	1.94%
Promedio	2.61%	0.55%	2.06%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del tercer trimestre de 2017.

- 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	282	295	286
Pérdida no esperada	62	86	70
VaR	344	381	356

\* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del tercer trimestre de 2017.

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 29 de septiembre de 2017 el estadístico de Kupiec se encontró en 0.8572, por debajo del valor crítico  $\chi^2(0.05, 1) = 3.841$  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*

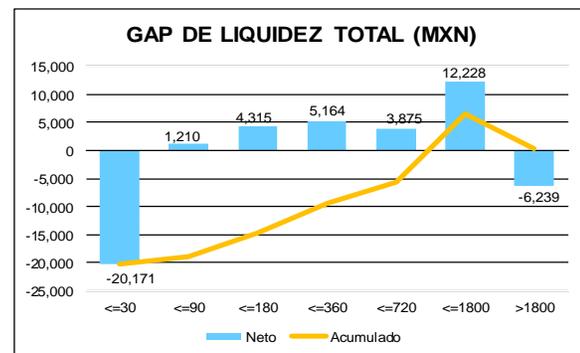
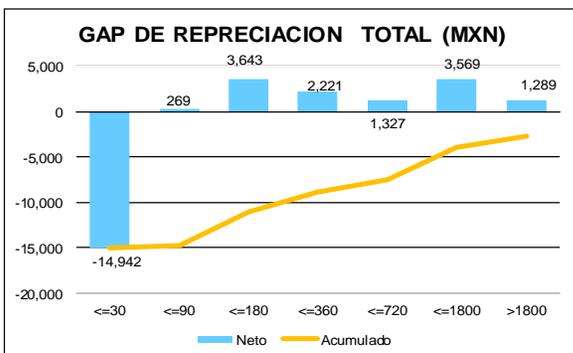
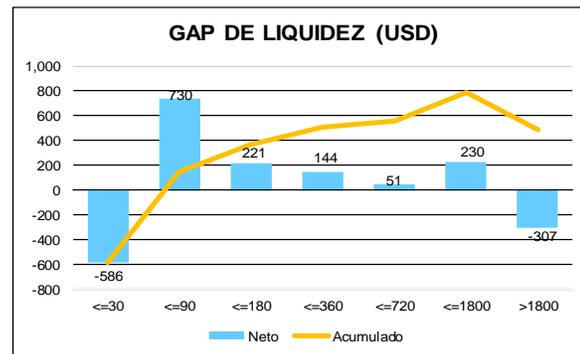
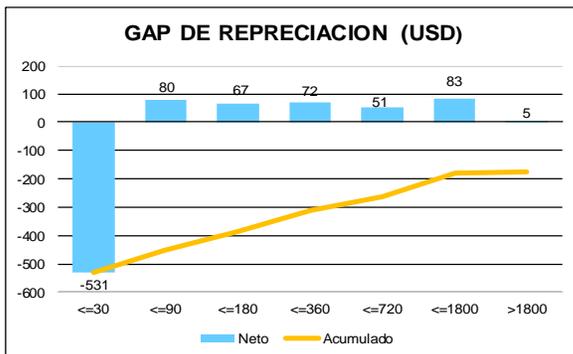
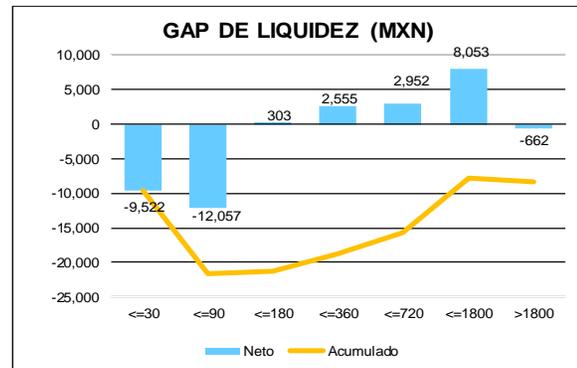
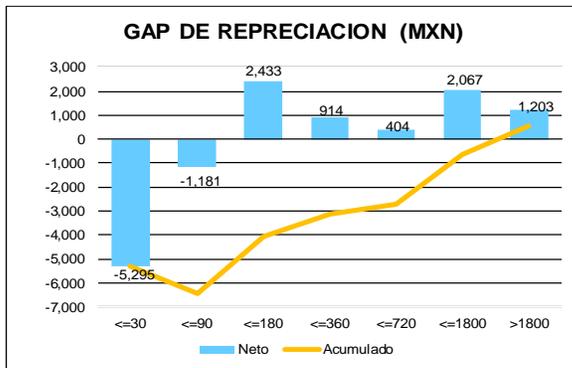
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de septiembre 2017 se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Garantías	PFE	Riesgo Crédito Total
1	74.00	-	103.23	177.23
2	(18.02)	-	104.13	86.11
3	(28.01)	-	112.97	84.96
4	2.94	3.64	33.61	32.92
5	(1.23)	17.41	50.50	31.87
6	7.35	10.26	31.90	28.99
7	(2.14)	-	23.98	21.84
8	25.83	16.94	12.88	21.77
9	(1.33)	-	22.93	21.60
10	0.48	-	20.29	20.77

**c. Riesgo de liquidez**

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(14,942)	(844)	3,440	2,040	1,327	3,543	1,289	(2,625)
MAXIMO	(9,245)	2,857	4,265	2,307	2,279	3,654	1,731	3,033
PROMEDIO	(12,548)	760	3,782	2,190	1,725	3,589	1,539	1,036

\*El valor promedio corresponde a la posición del tercer trimestre de 2017.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(20,171)	(482)	4,163	2,500	3,875	12,228	(6,239)	382
MAXIMO	(9,486)	1,825	5,353	6,106	5,413	16,905	(5,804)	9,968
PROMEDIO	(16,087)	851	4,610	4,590	4,490	13,890	(5,961)	6,384

\*El valor promedio corresponde a la posición del tercer trimestre de 2017.

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		3T 2017	
Cifras en pesos		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	14,332,169
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	8,415,272	565,240
3	Financiamiento Estable	4,213,116	210,656
4	Financiamiento menos Estable	4,202,156	354,584
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	24,468,571	9,299,885
6	Depósitos Operacionales	5,932,538	1,444,621
7	Depósitos No Operacionales	3,778,130	1,596,487
8	Deuda No Garantizada	14,757,903	6,258,778
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	6,192,623.56
10	Requerimientos Adicionales	9,533,450	1,001,955
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	552,929	552,929
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	8,980,521	449,026
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	17,059,704.32
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	20,772,219	8,809,552
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	464,157	464,157
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		9,273,708.78
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	14,332,169
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	7,982,730
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	185.13%

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

- El trimestre que se está revelando incluye 92 días naturales.
- Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes son.

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Julio	12,354.04		683.31		471.46	
Agosto	15,082.78	22.09%	525.98	-23.02%	243.45	-48.36%
Septiembre	13,584.46	-9.93%	720.84	37.05%	1,437.41	490.42%

**Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos**

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Julio	17,682.38		11,203.93	
Agosto	15,181.76	-14.14%	6,683.59	-40.35%
Septiembre	14,419.43	-5.02%	7,731.75	15.68%

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

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Julio	12,354.04	683.31	471.46	12,971.00	17,682.38	11,203.93
Agosto	15,082.78	525.98	243.45	15,712.45	15,181.76	6,683.59
Septiembre	13,584.46	720.84	1,437.41	15,275.24	14,419.43	7,731.75

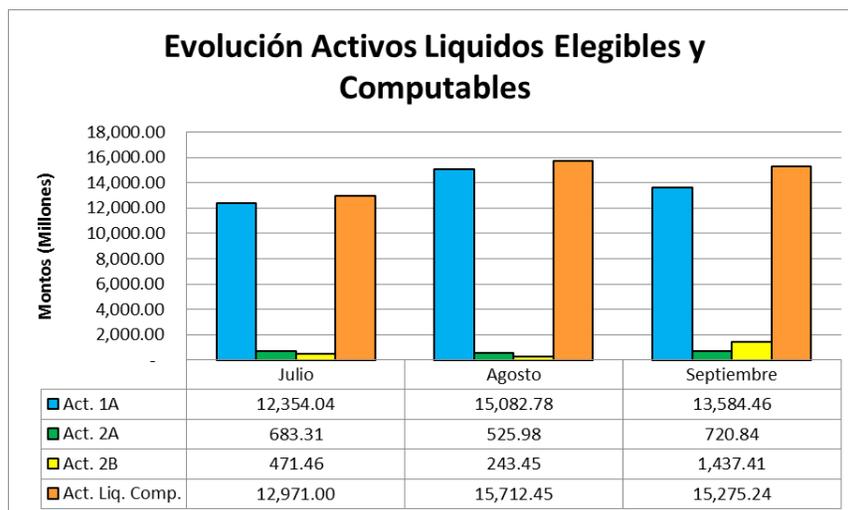
**Tabla Principales Componentes del CCL**

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Julio	12,354.04	683.31	471.46	12,971.00
Agosto	15,082.78	525.98	243.45	15,712.45
Septiembre	13,584.46	720.84	1,437.41	15,275.24

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 2017			Agosto 2017			Septiembre 17		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 2,986,815	\$ 14,907,367	20.04%	\$ 1,960,836	\$ 21,245,784	9.23%	\$ 889,583	\$ 18,263,465	4.87%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)*	\$ 1,820,095	\$ 15,905,490	11.44%	\$ 2,845,721	\$ 16,079,653	17.70%	\$ 3,197,890	\$ 15,606,975	20.49%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 6,552,419	\$ 14,673,869	44.65%	\$ 12,076	\$ 14,211,988	0.08%	\$ 5,329,696	\$ 14,453,884	36.87%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 421,738	\$ 1,378,065	30.60%	\$ 522,349	\$ 1,752,768	29.80%	\$ 525,286	\$ 1,848,520	28.42%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 165,079	\$ 288,243	57.27%	\$ 353,877	\$ 418,115	84.64%	\$ 393,587	\$ 641,660	61.34%

\* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS

Julio 2017

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	8,620	-	55	55
Forwards Delivery	- 8,272	192,968	- 174,411	18,557
Spot + Overnigth	1,129	-	- 3,962	3,962
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mex der)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mex der)	-	-	-	-
Opciones OTC	743	2,280	- 259	2,020
Caps LIBOR	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS	2	-	- 38	38
CS	76	-	- 474	474
<b>Total</b>	<b>2,298</b>	<b>195,247</b>	<b>- 179,089</b>	<b>16,158</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	- 1,350	- 2,743	85	- 2,657
Spot + Overnigth	35	1,920	- 73	1,847
Opciones	988	-	740	740
<b>Total</b>	<b>- 327</b>	<b>- 822</b>	<b>752</b>	<b>- 70</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	- 5,366	71,715	- 3,103	68,612
Spot + Overnigth	7,877	- 67,855	283	- 67,572
Opciones	- 2,523	- 19	- 416	435
<b>Total</b>	<b>- 13</b>	<b>3,841</b>	<b>- 3,236</b>	<b>605</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Futuros del IPC (Mex der)	-	-	-	-
Opciones IPC (Mex der)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	167	26	193
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>26</b>	<b>193</b>
<b>Subyacente TIE28 y M24</b>				
<b>SWAPS</b>				
IRS TIE	-	-	-	-
Caps TIE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
GBP/MXN	-	-	2	2
USD/CAD	- 79.87	4	-	4
CAD/MXN	- 100	- 1	-	1
<b>Total</b>	<b>- 180</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
<b>Gran Total</b>		<b>198,436</b>	<b>- 181,545</b>	<b>16,892</b>

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
39,886	-	4,843	4,843
- 37,287	210,067	- 131,184	78,883
20,239	-	458	458
- 26,022	-	9,865	9,865
118,841	- 25,142	- 55,899	81,042
- 19	-	22	22
- 74,840	739	- 11,753	12,491
-	-	46	46
8	65	569	634
- 40,964	4,456	8,291	3,836
<b>- 159</b>	<b>179,796</b>	<b>- 184,520</b>	<b>4,724</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	1	- 26	25
-	-	5	5
-	-	-	-
-	1	- 21	20
-	-	-	-
- 3,008,209	6,283	- 1,365	4,919
- 2	- 2,695	12,418	9,723
<b>- 3,008,211</b>	<b>3,588</b>	<b>11,053</b>	<b>14,642</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>-</b>	<b>183,385</b>	<b>- 173,488</b>	<b>9,898</b>

OPERACIONES DERIVADOS

Agosto 2017

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	7,264	-	1,979	1,979
Forwards Delivery	- 5,368	- 5,926	10,573	4,647
Spot + Overmigth	- 2,595	-	5,002	5,002
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	1,270	113	47	160
<b>SWAPS</b>				
IRS	2	-	93	93
CS	124	-	10	10
<b>Total</b>	<b>698</b>	<b>- 5,812</b>	<b>17,497</b>	<b>11,685</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	- 29	- 6,170	549	5,620
Spot + Overmigth	- 16	7,205	2	7,203
Opciones	23	-	1,606	1,606
<b>Total</b>	<b>- 22</b>	<b>1,035</b>	<b>- 1,058</b>	<b>23</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	- 7,068	29,208	146	29,062
Spot + Overmigth	9,333	- 26,907	1,867	28,774
Opciones	- 1,442	1	844	845
<b>Total</b>	<b>823</b>	<b>2,302</b>	<b>- 1,169</b>	<b>1,133</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Futuros del IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	63	25	88
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>25</b>	<b>88</b>
<b>SWAPS</b>				
IRS TIIE	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
GBP/MXN	-	-	2	2
USD/CAD	-	-	1	1
CAD/MXN	-	3	-	3
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Gran Total</b>		<b>- 2,409</b>	<b>15,297</b>	<b>12,888</b>

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
28,853	-	20,697	20,697
9,288	82,736	- 73,771	8,965
- 500	-	669	669
- 26,059	1,071	3,120	4,191
92,985	- 127,141	115,105	12,037
- 2	-	6	6
- 64,535	- 5,564	- 30,502	- 36,066
9	186	1,231	1,416
- 42,631	18,703	- 4,716	13,988
<b>- 2,593</b>	<b>- 30,009</b>	<b>30,500</b>	<b>491</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	22	22
-	-	6	6
-	-	-	-
-	-	17	17
- 2,735,429	2,215	1,331	3,547
- 97,267	- 3,506	1,252	2,254
<b>- 2,832,696</b>	<b>- 1,291</b>	<b>2,583</b>	<b>1,292</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	- 31,300	33,100	1,800

OPERACIONES DERIVADOS

Septiembre 17

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	5,394	-	4,871	4,871
Forwards Delivery	- 4,339	- 13,667	24,443	10,776
Spot + Overnigth	- 3,222	- -	5,006	5,006
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mex der)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mex der)	-	-	-	-
Opciones OTC	338	2,371	161	2,533
<b>SWAPS</b>				
IRS	2	- -	51	51
CS	123	-	106	106
<b>Total</b>	<b>- 1,704</b>	<b>- 11,296</b>	<b>24,526</b>	<b>13,230</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	3,001	11,819	1,058	10,761
Spot + Overnigth	- 3,000	- 10,623	41	10,583
Opciones	17	116	107	9
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>1,311</b>	<b>1,124</b>	<b>188</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	- 4,553	84,760	735	84,026
Spot + Overnigth	6,180	84,084	623	83,461
Opciones	- 1,763	71	154	83
<b>Total</b>	<b>- 136</b>	<b>748</b>	<b>266</b>	<b>482</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Futuros del IPC (Mex der)	-	-	-	-
Opciones IPC (Mex der)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	63	11	74
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>11</b>	<b>74</b>
<b>SWAPS</b>				
IRS TIIE			-	-
Caps TIIE			-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
GBP/USD	-	-	5	5
GBP/MXN	-	39	2	41
USD/CAD	-	0	2	2
USD/JPY	-	2	-	2
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>8</b>	<b>50</b>
<b>Gran Total</b>	<b>-</b>	<b>9,132</b>	<b>23,155</b>	<b>14,023</b>

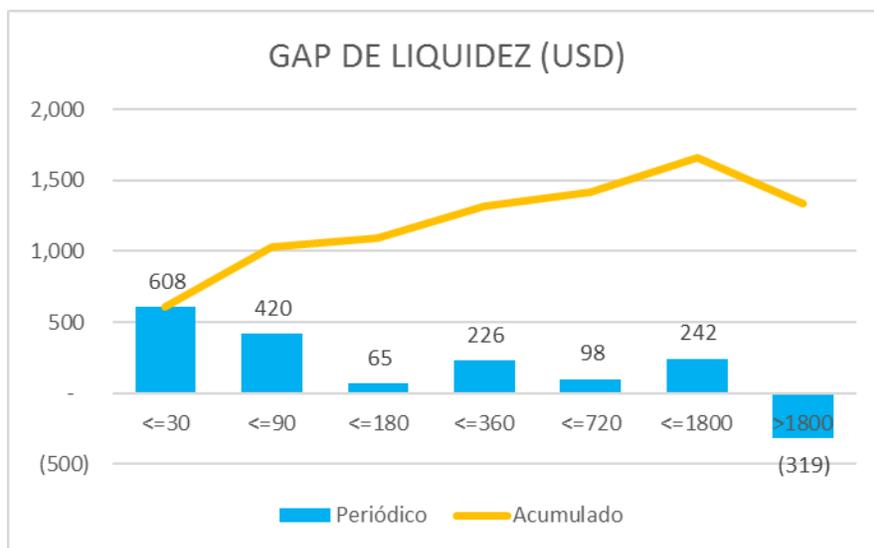
OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
73,777	-	29,703	29,703
87,431	- 938	92,702	91,765
- 6,093	- -	96	96
- 26,929	21,522	- 30,547	9,024
- 62,868	- 4,379	- 25,704	30,082
69	- -	18	18
- 21,021	- 18,438	- 52,933	71,371
9	89	2,464	2,375
- 46,907	9,767	- 18,745	8,979
- 2,532	7,624	- 8,102	478
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	9	161
-	- -	53	53
-	-	-	-
-	-	9	108
- 2,486,017	- 12,301	8,643	3,658
- 3	- 2,254	3,900	1,645
- 2,486,019	- 14,556	12,543	2,012
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	6,941	4,549	2,391

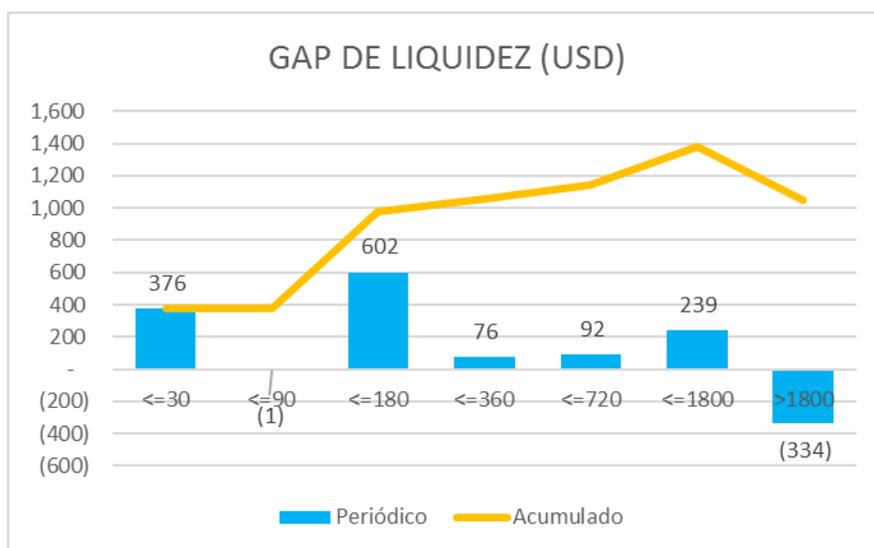
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de julio, agosto y septiembre:

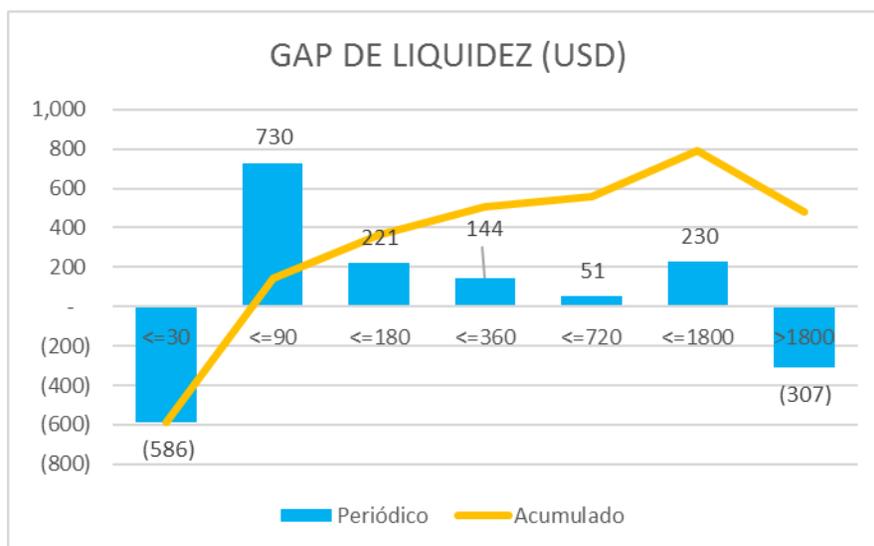
Julio 2017



Agosto 2017



Septiembre 2017



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 cuentan con límites en relación a los distintos grupos de garantías recibidas.

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

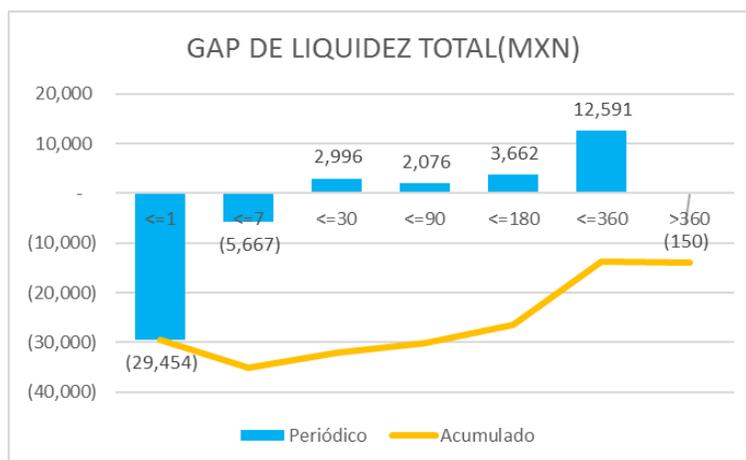
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO (cifras en millones)	Julio 2017		Agosto 2017		Septiembre 17	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	6,545	525	6,275	552	6,423	505
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	8,472	348	8,044	347	7,723	370
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	19	76	295	82	402	80
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	48	13	122	17	166	26
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	1,005	-	1,005	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	250	5
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	835	12	830	12	780	10
Préstamos de FIRA	37	-	33	-	31	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	13,182	97	-	-	-	-
<b>Total</b>	29,139	1,072	35,829	1,123	33,186	1,099

- 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;

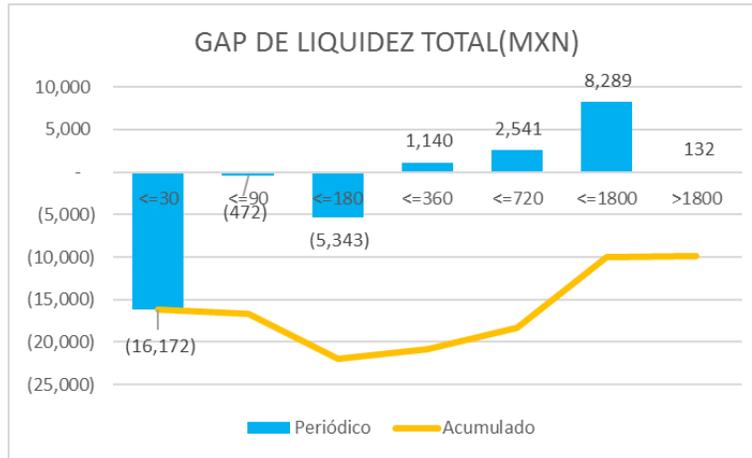
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

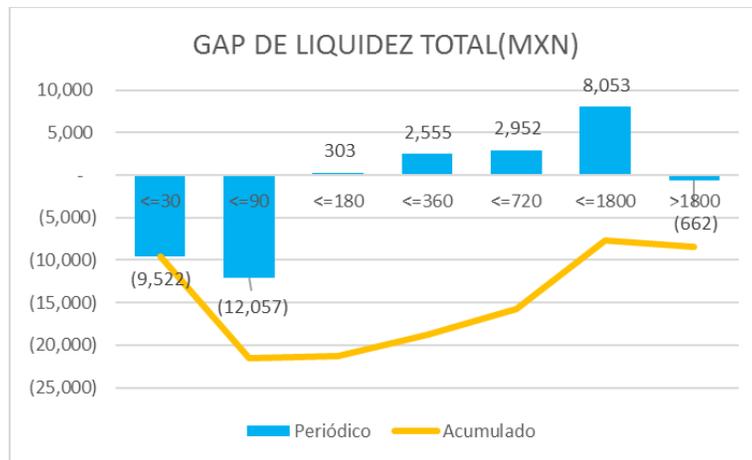
**Julio 2017**



Agosto 2017



Septiembre 2017



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.

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo correspondiente al período de revelación

Exposición por tipo de riesgo operacional al 3T2017

Tipo de Riesgo Operacional	3T2017			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Eventos no materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	27	16%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	134	82%	-	0%
<b>Total</b>	<b>164</b>	<b>100%</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

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

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

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

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	33,168	33,168	13,689	6,234	4,594	4,312	3,570	3,465	3,093	2,715	2,159	1,862	1,198	879	67
Tasa Activa Pond		8	9	9	9	9	8	8	8	8	8	8	8	8	9
Tasa Activa Mdo		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8	8	9
CtC Activos		1	18	7	6	13	10	9	32	29	21	14	8	0	-
Pasivos Tasa Fija	27,693	27,693	16,234	8,772	3,956	3,716	2,880	2,862	2,862	2,504	2,504	2,504	366	366	366
Tasa Pasiva Pond		7	6	6	5	4	4	4	4	4	4	4	6	6	6
Tasa Pasiva Mdo		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8	9	9
CtC Pasivos		1	9	9	9	26	22	22	79	69	65	61	7	13	4
Gap (A - P)		5,475	- 2,545	- 2,537	638	596	690	603	231	211	- 345	- 642	832	513	- 299
CtC del Periodo		1	27	17	15	38	32	30	111	98	86	75	15	12	4
CtC Acumulado		1	29	45	60	98	130	161	271	370	456	531	546	559	563

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	804	804	445	308	288	214	172	150	97	54	45	18	4	-	-
Tasa Activa Pond		3	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	-
Tasa Activa Mdo		1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	3	-
CtC Activos		-	1	1	1	2	1	1	2	1	0	0	0	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,212	1,212	879	737	719	716	714	714	714	714	714	714	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
CtC Pasivos		-	0	0	0	1	1	1	4	4	4	4	-	-	-
Gap (A - P)		- 407	- 434	- 430	- 431	- 502	- 542	- 564	- 617	- 660	- 669	- 696	4	-	-
CtC del Periodo		-	2	1	1	3	2	2	6	5	5	4	0	-	-
CtC Acumulado		-	2	3	4	6	8	10	16	21	26	30	30	30	30

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	47,803	47,803	21,793	11,836	9,836	8,204	6,703	6,200	4,857	3,694	2,980	2,185	1,269	887	67
CtC Activos		1	39	23	18	39	30	25	62	45	29	16	10	0	-
Pasivos	49,742	49,742	32,236	22,191	17,035	16,742	15,871	15,853	15,853	15,495	15,495	15,495	366	366	366
CtC Pasivos		1	15	16	16	45	42	41	155	144	139	133	7	13	4
CtC del Periodo		2	54	38	33	85	72	66	217	189	168	150	17	13	4
CtC Acumulado		2	56	94	127	212	284	350	567	756	924	1,073	1,091	1,103	1,107

## 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	33,168	11,817	4,842	4,440	3,873	3,516	3,270	2,926	2,400	2,015	1,429	1,000	280	9
Pasivos Tasa Fija Pond	25,556	9,305	5,225	1,701	1,293	740	725	645	366	366	366	366	366	96
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	-
Δ CiC Activos Esc1	-	2	19	8	7	18	15	13	43	29	19	11	10	2
Δ CiC Acum Activos Esc1	-	2	21	29	36	54	69	82	126	154	173	184	194	195
Δ CiC Pasivos Esc1	1	15	9	3	6	3	3	10	4	4	3	4	3	-
Δ CiC Acum Pasivos Esc1	1	16	25	28	34	37	40	49	54	57	60	63	66	66
Δ CiC Total Esc1	-	0	4	1	4	12	12	11	34	24	16	8	6	1
Δ CiC Acumulado DELTA Esc1	-	0	4	4	8	20	32	43	76	101	116	124	130	130

### 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	804	413	300	248	193	156	132	79	50	30	11	2	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	498	49	11	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	0	0	0	0	0	0	0
Δ CiC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	4	4	4	4
Δ CiC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CiC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ CiC Total Esc1	-	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0
Δ CiC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3	3

### GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	47,803	19,330	10,309	8,959	7,386	6,348	5,674	4,360	3,312	2,561	1,627	1,039	280	9
Pasivos Tasa Fija Pond	34,613	10,187	5,420	1,765	1,301	740	725	645	366	366	366	366	366	96
Δ CiC Activos Esc1	-	2	25	12	11	27	22	19	57	36	23	12	11	2
Δ CiC Acum Activos Esc1	-	2	27	40	50	77	99	118	175	211	234	246	257	259
Δ CiC Pasivos Esc1	2	16	9	3	6	3	3	10	4	4	3	4	3	-
Δ CiC Acum Pasivos Esc1	2	17	26	29	35	38	41	50	55	58	61	65	67	67
Δ CiC Total Esc1	-	1	9	4	8	21	19	16	47	32	20	9	7	1
Δ CiC Acumulado DELTA Esc1	-	1	10	14	22	42	61	77	124	156	176	186	192	192

## 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	33,168	11,817	4,842	4,440	3,873	3,516	3,270	2,926	2,400	2,015	1,429	1,000	280	9
Pasivos Tasa Fija Pond	25,556	9,305	5,225	1,701	1,293	740	725	645	366	366	366	366	366	96
Δ FRA ESC1	-	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	1 -	1 -	1 -	1 -	-
Δ CiC Activos Esc1	2	19	8	7	18	16	14	45	31	21	12	12	2	-
Δ CiC Acum Activos Esc1	2	21	29	36	54	69	83	128	159	180	192	203	205	205
Δ CiC Pasivos Esc1	-	1 -	15 -	9 -	3 -	6 -	3 -	10 -	5 -	4 -	3 -	4 -	3 -	-
Δ CiC Acum Pasivos Esc1	-	1 -	16 -	25 -	28 -	34 -	37 -	40 -	50 -	55 -	58 -	61 -	66 -	69 -
Δ CiC Total Esc1	0	4 -	1	4	12	12	11	35	26	17	9	7 -	1	-
Δ CiC Acumulado DELTA Esc1	0	4	4	8	20	33	43	78	104	121	130	138	137	137

### 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	804	413	300	248	193	156	132	79	50	30	11	2	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	498	49	11	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -
Δ CiC Activos Esc1	-	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	-	-	-
Δ CiC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	4	4	4	4
Δ CiC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CiC Acum Pasivos Esc1	-	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -
Δ CiC Total Esc1	-	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	-	-	-
Δ CiC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	4	4	4	4

### GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	47,803	19,330	10,309	8,959	7,386	6,348	5,674	4,360	3,312	2,561	1,627	1,039	280	9
Pasivos Tasa Fija Pond	34,613	10,187	5,420	1,765	1,301	740	725	645	366	366	366	366	366	96
Δ CiC Activos Esc1	2	25	12	11	27	23	20	58	39	26	14	12	2	-
Δ CiC Acum Activos Esc1	2	27	40	51	77	100	119	178	217	242	256	268	270	270
Δ CiC Pasivos Esc1	-	2 -	16 -	9 -	3 -	6 -	3 -	10 -	5 -	4 -	3 -	4 -	3 -	-
Δ CiC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	17 -	26 -	29 -	35 -	38 -	41 -	51 -	56 -	60 -	63 -	67 -	70 -
Δ CiC Total Esc1	1	9	4	8	21	19	17	49	34	22	10	8 -	1	-
Δ CiC Acumulado DELTA Esc1	1	10	14	22	43	62	78	127	161	183	193	201	200	200

**N. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento**

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

<b>Exposiciones dentro del balance</b>		<b>IMPORTE</b>
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	93,501
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)	95,276

<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	899
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	753
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)	- 880
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)	772

**Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores**

12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	6,728
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)	6,732

**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	4,803
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	102,780

**Coefficiente de apalancamiento**

22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	4.67
----	---	------

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	172,515
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	- 71,514
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	102,780

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	172,515
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 72,286
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	- 6,728
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	93,501

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 <sup>1/</sup>	4,803	4,759	-0.91%
Activos Ajustados <sup>2/</sup>	102,780	99,908	-2.79%
Razón de Apalancamiento <sup>3/</sup>	0.047	0.0	1.94%

## O. Administración del riesgo de crédito

## Información Cuantitativa

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

	SEPTIEMBRE 2017		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	18,896	293	18,920
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	788	4	789
Entidades Financieras	1,670	12	1,755
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	2,411	102	2,307
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,027	174	14,070
<b>HIPOTECARIA</b>	538	2	480
<b>CONSUMO</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19,435</b>	<b>295</b>	<b>19,400</b>

(1) Se reporta un total de Cartera para el Grupo Financiero al cierre de septiembre 2017 por \$19,230 reportando una variación de \$205 generado por un préstamo Intercompañía reportado en Préstamos Bancarios y de otros organismos para dicha Institución, dando el efecto de un total de \$19,435 reportado en el cuadro anexo.

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

	3T 2016		4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,703	15.1%	2,371	13.0%	2,624	13.9%	2,440	12.5%	2,498	12.9%
Inmobiliario	2,155	12.0%	1,915	10.5%	1,774	9.4%	1,794	9.2%	1,709	8.8%
Financiero	2,075	11.6%	2,155	11.8%	2,106	11.2%	2,110	10.8%	1,670	8.6%
Construcción especializada	773	4.3%	1,076	5.9%	1,057	5.6%	1,148	5.9%	1,504	7.7%
Comercio	1,075	6.0%	1,132	6.2%	1,210	6.4%	1,114	5.7%	1,054	5.4%
Personas Físicas	592	3.3%	680	3.7%	795	4.2%	876	4.5%	1,044	5.4%
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	982	5.5%	714	3.9%	1,107	5.9%	1,051	5.4%	1,034	5.3%
Alimentos	465	2.6%	513	2.8%	521	2.8%	1,050	5.4%	950	4.9%
Automotriz	1,159	6.5%	1,187	6.5%	1,139	6.0%	1,096	5.6%	927	4.8%
Manufactura.Otros	573	3.2%	726	4.0%	841	4.5%	808	4.1%	875	4.5%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>5,379</b>	<b>29.9%</b>	<b>5,816</b>	<b>31.7%</b>	<b>5,689</b>	<b>30.1%</b>	<b>6,072</b>	<b>31.0%</b>	<b>6,171</b>	<b>31.7%</b>
	<b>17,932</b>	<b>100%</b>	<b>18,285</b>	<b>100%</b>	<b>18,862</b>	<b>100%</b>	<b>19,559</b>	<b>100%</b>	<b>19,435</b>	<b>100%</b>

(1)

	3T 2016		4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Servicios</b>	<b>2,703</b>	<b>15.1%</b>	<b>2,371</b>	<b>13%</b>	<b>2,624</b>	<b>13.9%</b>	<b>2,440</b>	<b>12.5%</b>	<b>2,498</b>	<b>12.9%</b>
de la que: GRUPO 1	1,163	43.0%	963	40.6%	839	32.0%	754	30.9%	752	30.1%
GRUPO 2	390	14.4%	397	16.8%	486	18.5%	450	18.4%	462	18.5%
GRUPO 3	250	9.3%	250	10.6%	250	9.5%	250	10.3%	250	10.0%
<b>Inmobiliario</b>	<b>2,155</b>	<b>12.0%</b>	<b>1,915</b>	<b>10%</b>	<b>1,774</b>	<b>9.4%</b>	<b>1,794</b>	<b>9.2%</b>	<b>1,709</b>	<b>8.8%</b>
de la que: GRUPO 1	531	24.6%	560	29.2%	506	28.5%	457	25.5%	455	26.6%
GRUPO 2	396	18.4%	392	20.5%	387	21.8%	382	21.3%	378	22.1%
GRUPO 3	371	17.2%	368	19.2%	366	20.6%	363	20.2%	360	21.1%
<b>Financiero</b>	<b>2,075</b>	<b>11.6%</b>	<b>2,155</b>	<b>12%</b>	<b>2,106</b>	<b>11.2%</b>	<b>2,110</b>	<b>10.8%</b>	<b>1,670</b>	<b>8.6%</b>
de la que: GRUPO 1	450	21.7%	451	20.9%	483	22.9%	465	22.0%	468	28.0%
GRUPO 2	375	18.1%	355	16.5%	451	21.4%	451	21.4%	300	18.0%
GRUPO 3	304	14.6%	322	15.0%	300	14.3%	300	14.2%	205	12.3%
<b>Construcción especializada</b>	<b>773</b>	<b>4.3%</b>	<b>1,076</b>	<b>6%</b>	<b>1,057</b>	<b>5.6%</b>	<b>1,148</b>	<b>5.9%</b>	<b>1,504</b>	<b>7.7%</b>
de la que: GRUPO 1	187	24.2%	199	18.5%	269	25.4%	231	20.1%	300	20.0%
GRUPO 2	168	21.7%	195	18.2%	182	17.2%	217	18.9%	299	19.9%
GRUPO 3	161	20.8%	186	17.2%	175	16.6%	193	16.8%	199	13.2%
<b>Comercio</b>	<b>1,075</b>	<b>6.0%</b>	<b>1,132</b>	<b>6%</b>	<b>1,210</b>	<b>6.4%</b>	<b>1,114</b>	<b>5.7%</b>	<b>1,054</b>	<b>5.4%</b>
de la que: GRUPO 1	250	23.3%	250	22.1%	250	20.7%	249	22.4%	249	23.6%
GRUPO 2	191	17.8%	189	16.7%	186	15.4%	184	16.5%	95	9.0%
GRUPO 3	109	10.2%	105	9.2%	150	12.4%	96	8.7%	90	8.5%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>9,151</b>	<b>51.0%</b>	<b>9,636</b>	<b>53%</b>	<b>10,091</b>	<b>53.5%</b>	<b>10,953</b>	<b>56.0%</b>	<b>11,000</b>	<b>56.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17,932</b>	<b>100%</b>	<b>18,285</b>	<b>100%</b>	<b>18,862</b>	<b>100%</b>	<b>19,559</b>	<b>100%</b>	<b>19,435</b>	<b>100%</b>

(1)

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

	3T 2016		4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Ciudad De México	6,385	35.6%	6,737	36.8%	6,450	34.2%	6,715	34.3%	7,009	36.1%
Nuevo León	3,853	21.5%	3,963	21.7%	3,755	19.9%	4,049	20.7%	3,586	18.5%
Estado De México	814	4.5%	826	4.5%	1,151	6.1%	1,205	6.2%	1,199	6.2%
Extranjero	1,369	7.6%	1,033	5.6%	1,140	6.0%	1,074	5.5%	1,088	5.6%
Jalisco	1,099	6.1%	1,069	5.8%	1,012	5.4%	1,289	6.6%	1,057	5.4%
Tamaulipas	612	3.4%	658	3.6%	628	3.3%	697	3.6%	765	3.9%
Baja California	680	3.8%	747	4.1%	676	3.6%	624	3.2%	605	3.1%
Coahuila	208	1.2%	262	1.4%	587	3.1%	501	2.6%	515	2.6%
Chihuahua	340	1.9%	99	0.5%	507	2.7%	512	2.6%	510	2.6%
Aguascalientes	169	0.9%	190	1.0%	220	1.2%	335	1.7%	381	2.0%
<b>STO DE LA CARTERA</b>	<b>2,402</b>	<b>13.4%</b>	<b>2,701</b>	<b>14.8%</b>	<b>2,736</b>	<b>14.5%</b>	<b>2,557</b>	<b>13.1%</b>	<b>2,718</b>	<b>14.0%</b>
	<b>17,932</b>	<b>100%</b>	<b>18,285</b>	<b>100%</b>	<b>18,862</b>	<b>100%</b>	<b>19,559</b>	<b>100%</b>	<b>19,435</b>	<b>100%</b>

(1)

	3T 2016		4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Ciudad De México</b>	<b>6,385</b>	<b>35.6%</b>	<b>6,737</b>	<b>37%</b>	<b>6,450</b>	<b>34.2%</b>	<b>6,715</b>	<b>34.3%</b>	<b>7,009</b>	<b>36.1%</b>
de la que: GRUPO 1	582	9.1%	620	9.2%	486	7.5%	465	6.9%	468	6.7%
GRUPO 2	396	6.2%	397	5.9%	483	7.5%	450	6.7%	462	6.6%
GRUPO 3	390	6.1%	392	5.8%	439	6.8%	422	6.3%	460	6.6%
<b>Nuevo León</b>	<b>3,853</b>	<b>21.5%</b>	<b>3,963</b>	<b>22%</b>	<b>3,755</b>	<b>19.9%</b>	<b>4,049</b>	<b>20.7%</b>	<b>3,586</b>	<b>18.5%</b>
de la que: GRUPO 1	531	13.8%	560	14.1%	506	13.5%	457	11.3%	455	12.7%
GRUPO 2	450	11.7%	451	11.4%	451	12.0%	451	11.1%	393	11.0%
GRUPO 3	425	11.0%	425	10.7%	425	11.3%	425	10.5%	376	10.5%
<b>Estado De México</b>	<b>814</b>	<b>4.5%</b>	<b>826</b>	<b>5%</b>	<b>1,151</b>	<b>6.1%</b>	<b>1,205</b>	<b>6.2%</b>	<b>1,199</b>	<b>6.2%</b>
de la que: GRUPO 1	371	45.6%	368	44.6%	366	31.8%	363	30.1%	360	30.0%
GRUPO 2	121	14.9%	110	13.4%	261	22.7%	337	28.0%	310	25.9%
GRUPO 3	94	11.6%	86	10.5%	205	17.8%	200	16.6%	196	16.3%
<b>Extranjero</b>	<b>1,369</b>	<b>7.6%</b>	<b>1,033</b>	<b>6%</b>	<b>1,140</b>	<b>6.0%</b>	<b>1,074</b>	<b>5.5%</b>	<b>1,088</b>	<b>5.6%</b>
de la que: GRUPO 1	988	72.2%	826	80.0%	703	61.7%	618	57.5%	617	56.7%
GRUPO 2	219	16.0%	207	20.0%	176	15.4%	157	14.6%	146	13.4%
GRUPO 3	150	11.0%	0	0.0%	126	11.0%	121	11.3%	122	11.2%
<b>Jalisco</b>	<b>1,099</b>	<b>6.1%</b>	<b>1,069</b>	<b>6%</b>	<b>1,012</b>	<b>5.4%</b>	<b>1,289</b>	<b>6.6%</b>	<b>1,057</b>	<b>5.4%</b>
de la que: GRUPO 1	375	34.2%	355	33.2%	282	27.9%	250	19.4%	197	18.7%
GRUPO 2	130	11.8%	100	9.4%	100	9.9%	221	17.2%	175	16.5%
GRUPO 3	103	9.4%	89	8.3%	74	7.3%	100	7.8%	171	16.1%
<b>STO DE LA CARTERA</b>	<b>4,411</b>	<b>24.6%</b>	<b>4,657</b>	<b>25%</b>	<b>5,355</b>	<b>28.4%</b>	<b>5,226</b>	<b>26.7%</b>	<b>5,495</b>	<b>28.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17,932</b>	<b>100%</b>	<b>18,285</b>	<b>100%</b>	<b>18,862</b>	<b>100%</b>	<b>19,559</b>	<b>100%</b>	<b>19,435</b>	<b>100%</b>

(1)

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	226	0	4	230
Menor 1 año	8,520	2	-	8,522
Es >= 1 año y <2 años	1,032	169	-	1,200
Es >=2 años y <3 años	2,098	364	-	2,461
Es >=3 años y <4 años	2,021	-	-	2,021
Es >=4 años y <5 años	3,814	-	-	3,814
Es >=5 años	1,186	-	-	1,186
<b>Total general</b>	<b>18,896</b>	<b>534</b>	<b>4</b>	<b>19,435</b> (1)

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emproblemada
Servicios	2,498	-	-	-
Inmobiliario	1,709	-	-	-
Financiero	1,670	-	-	-
Construcción especializada	1,504	0	167	0
Personas Físicas	1,040	4	973	-
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,034	-	-	-
Comercio	998	57	264	57
Alimentos	937	13	342	13
Automotriz	927	-	-	-
Manufactura.Otros	865	10	738	10
Resto Cartera	6,065	106	835	133
<b>Total general</b>	<b>19,245</b> (1)	<b>190</b>		<b>213</b>

Por los principales sectores económicos, el importe de las reservas para riesgos crediticios clasificadas conforme al artículo 129 de las Disposiciones

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

3T 2017													
	Servicios		Inmobiliario		Financiero		Construcción especializada		Comercio		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	6	30.0%	7	100.0%	4	36.2%	5	25.0%	2	5.1%	20	9.9%	43
A2	6	31.6%	-	0%	3	26.9%	3	16.2%	7	17.6%	57	28.5%	76
B1	7	36.3%	-	0%	1	7.1%	8	43.7%	0	0.4%	22	10.9%	38
B2	0	1.4%	-	0%	-	0%	1	6.3%	0	1.0%	11	5.5%	13
B3	0	0.6%	-	0%	4	29.7%	1	7.8%	3	6.8%	4	1.8%	11
C1	0	0.1%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	7	3.4%	7
C2	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	3	1.5%	3
D	-	0%	-	0%	-	0%	0	1.0%	26	69.0%	70	35.0%	97
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	7	3.3%	7
<b>TOTALES</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>	<b>38</b>	<b>100%</b>	<b>201</b>	<b>100%</b>	<b>295</b>

3T 2016													
	Servicios		Inmobiliario		Financiero		Construcción especializada		Comercio		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	8	32.1%	7	55.3%	5	29.3%	1	4.0%	2	18.2%	19	12.7%	42
A2	17	65.7%	1	8.7%	8	49.4%	3	9.9%	7	56.9%	50	33.5%	86
B1	0	0.1%	1	6.2%	2	10.5%	5	16.9%	3	24.2%	16	11.1%	27
B2	-	0%	4	29.7%	1	7.0%	1	3.3%	0	0.5%	17	11.4%	23
B3	1	2.0%	-	0%	1	3.7%	1	2.7%	0	0.1%	6	3.7%	7
C1	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	2	1.6%	2
C2	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	24	16.5%	24
D	-	0%	-	0%	-	0%	18	63.2%	-	0%	14	9.3%	32
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	0	0.2%	0
<b>TOTALES</b>	<b>26</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>	<b>17</b>	<b>100%</b>	<b>29</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>	<b>148</b>	<b>100%</b>	<b>245</b>

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

3T 2017							
Servicios	Inmobiliario	Financiero	Construcción especializada	Comercio	RESTO	TOTAL	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Saldo Inicial	22	7	17	10	37	189	281
(+) Incrementos	3	0	4	8	4	34	53
(-) Disminuciones	6	0	8	0	3	23	40
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>38</b>	<b>201</b>	<b>295</b>

3T 2016							
Servicios	Inmobiliario	Financiero	Construcción especializada	Comercio	RESTO	TOTAL	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Saldo Inicial	26	6	14	32	11	141	232
(+) Incrementos	5	7	7	3	3	22	46
(-) Disminuciones	5	1	4	7	1	14	32
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>29</b>	<b>13</b>	<b>148</b>	<b>245</b>

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

Estados	COMERCIAL		INFONAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
Ciudad De México	153	72	1	0.1	180	84
Nuevo León	8	7	1	0.3	8	7
Estado De México	-	-	1	0.2	-	-
Extranjero	-	-	-	-	-	-
Jalisco	-	-	-	-	-	-
Tamaulipas	-	-	-	-	-	-
Baja California	1	1	-	-	1	1
Coahuila	-	-	-	-	-	-
Chihuahua	-	-	-	0.05	-	-
Aguascalientes	-	-	-	-	-	-
RESTO DE CARTERA	25	10	1	0.2	25	10
<b>Total general</b>	<b>186</b>	<b>89</b>	<b>4</b>	<b>0.9</b>	<b>214</b>	<b>101</b>

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

	<u>3T 2017</u>
	<u>\$</u>
Saldo Inicial	181
(-) Quebrantos	-
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	28
<b>Saldo Final</b>	<b>213</b>

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

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

	<u>METODOLOGÍA</u>	<u>METODOLOGÍA INTERNA</u>	
	<u>ESTÁNDAR</u>	<u>BÁSICO</u>	<u>AVANZADO</u>
<b>COMERCIAL</b>	18,896	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	788	-	-
Entidades Financieras	1,670	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	2,411	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,027	-	-
<b>HIPOTECARIA</b>	538	-	-
<b>CONSUMO</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19,435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1)

#### 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	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
<b>COMERCIAL</b>	1,739	6,975	6,254	-	14,968	18,897
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	574	214	-	788	788
Entidades Financieras	330	473	33	-	836	1,670
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	623	1,086	494	-	2,202	2,411
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	786	4,842	5,513	-	11,141	14,027
<b>HIPOTECARIA</b>	-	-	-	538	538	538
<b>CONSUMO</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,739</b>	<b>6,975</b>	<b>6,254</b>	<b>538</b>	<b>15,506</b>	<b>19,435</b>

(1)

#### 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.