

12312345782359623476  
45632452345  
45667856784536346  
4365648456543246813

» 02  
SCREEN



## REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

**monex**

| Septiembre 2018

## CONTENIDO

<b>1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN .....</b>	<b>3</b>
A. Marco regulatorio .....	3
B. Bases de presentación.....	3
C. Actividad y participación accionaria .....	3
D. Declaración sobre la preparación de este informe .....	5
E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes .....	5
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	6
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	8
H. Gobierno corporativo .....	13
I. Control interno.....	14
J. Estados financieros básicos consolidados.....	15
K. Indicadores financieros .....	24
L. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	25
M. Administración del riesgo.....	35
i. Información cualitativa.....	35
ii. Información Cuantitativa.....	41
N. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....	57
O. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento .....	69
P. Administración del riesgo de crédito .....	72

## 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 2018 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de septiembre del 2018.

#### **B. Bases de presentación**

La información que contiene este reporte no se encuentra auditada. No obstante, dicha información ha sido elaborada de conformidad con los criterios contables que la Comisión emite para los Grupos Financieros. Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario, para mejor entendimiento se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2017 y la información que se proporciona en la sección de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación” que se incluye en este informe.

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

#### **C. Actividad y participación accionaria**

##### *– Actividad*

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al tercer trimestre de 2018 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformado con los siguientes accionistas:

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

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

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

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

\_\_\_\_\_  
LIC. MOISÉS TIKTIN NICKIN  
DIRECTOR GENERAL

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

\_\_\_\_\_  
LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

##### a. *Escisión de Banco Monex.*

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

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

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

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

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

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

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

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

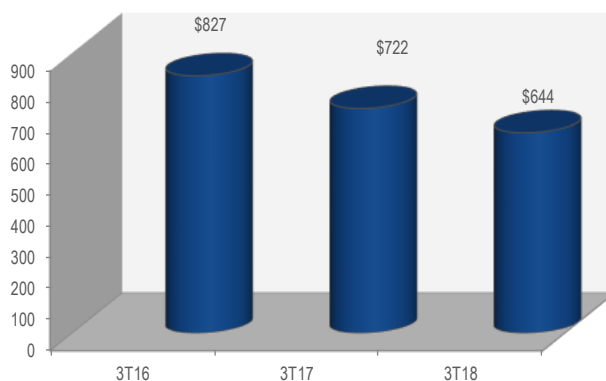


F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera

i. Resultados de operación

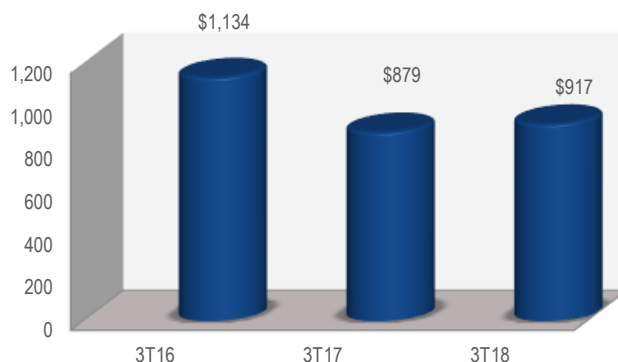
El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$644 al 30 de septiembre de 2018, presentando un decremento de 11% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2017. Asimismo, al 30 de septiembre de 2017 tuvo una disminución de \$105, pasando de \$827 al 30 de septiembre de 2016 a \$722 en septiembre 2017, lo que representó un decremento del 13%.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de septiembre 2018, 2017 y 2016.



Al 30 de septiembre de 2018 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$917 cifra superior en \$38 con respecto al tercer trimestre del 2017. El cierre de septiembre 2017 presentó un decremento del 22% o lo que es equivalente a \$255, pasando de \$1,134 en septiembre 2016 a \$879 en septiembre 2017.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos al 30 de septiembre de 2018, 2017 y 2016.



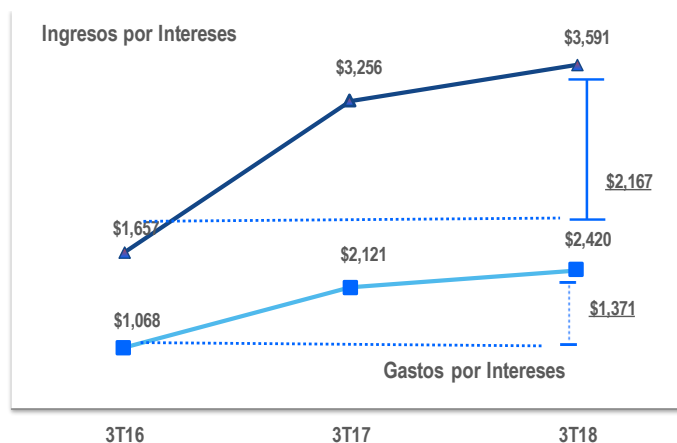
El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar de \$2,163 en septiembre 2017 a \$2,602 en septiembre 2018, dicho incremento representa el 20% o lo que es igual a \$439

Dicha variación se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$1,887 neto y representa el 73% del total del resultado por intermediación neto.
- El resultado por derivados que pasó de \$174 al 30 de septiembre 2017 a \$579 al 30 de septiembre 2018, representando un incremento del 234% o lo que es igual a \$406 neto.
- El resultado por títulos de deuda presentó un decremento de \$30 neto, comparado con el año anterior.

El **margen financiero** al 30 de septiembre de 2018 alcanzó un saldo de \$1,171 cifra superior por \$36 respecto septiembre 2017, lo que representa un incremento del 3%.

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, al 30 de septiembre de 2018, 2017 y 2016, en donde se puede apreciar que los ingresos tuvieron un incremento de \$335 y los gastos por intereses tuvieron un incremento al cierre de septiembre de 2018 de \$299.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumentó \$245, pasando de \$117 en septiembre de 2017 a \$362 en septiembre de 2018, principalmente por el deterioro que se presenta en la cartera vencida. De septiembre 2016 a septiembre 2017 hubo un incremento de \$17.

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

Las **inversiones en valores** al cierre de septiembre 2018 tuvieron un incremento comparado con junio 2018 por \$397, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Los títulos para negociar pasaron de \$31,141 al cierre de junio 2018 a \$31,349 a septiembre 2018, aumento \$208.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,723 al cierre de junio 2018 a \$1,680 a septiembre 2018, disminuyó de \$43.

- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$3,093 al cierre de junio 2018 a \$3,325 a septiembre 2018, aumentando \$232.

Al cierre de septiembre de 2018 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$31,781.

Al 30 de septiembre del 2018 los **derivados activos totales** presentaron un decremento del 26% comparado con el 30 de junio de 2018, explicado principalmente por:

- Los Futuros pasaron de \$78 al cierre de junio 2018 a \$9 a septiembre 2018, disminuyó \$69.
- Los Forwards pasaron de \$983 al cierre de junio 2018 a \$401 a septiembre 2018, disminuyó \$582.
- Las Opciones pasaron de \$709 al cierre de junio 2018 a \$616 a septiembre 2018, disminuyó de \$93.
- Los Swaps pasaron de \$1,411 al cierre de junio 2018 a \$1,287 a septiembre 2018, disminuyó \$124.

Por otro lado, los **derivados pasivos totales** presentaron también un decremento del 10% comparado con el trimestre anterior, por la baja de \$152 que se presentó en la posición pasiva de Swaps y \$107 en los futuros.

Los **deudores por reporto** al 30 de septiembre de 2018 presentaron una disminución de \$2,204 con relación a junio 2018. Los **acreedores por reporto** pasaron de \$16,872 en junio 2018 a \$26,412 al cierre de septiembre 2018, equivalente a un alza del 57%.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de septiembre de 2018 alcanzó un saldo de \$21,014 cifra superior en \$580 respecto a junio de 2018, lo equivalente al 3%. Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$1,014 en junio 2018 a \$975 en septiembre de 2018.

La **captación tradicional** al 30 de septiembre de 2018 alcanzó un saldo de \$40,571, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 49% del total y el 40% por los depósitos a plazo del público en general. La Captación total disminuyó en 3% respecto junio 2018, lo anterior se debe principalmente a la disminución de \$3,487 en los depósitos de exigibilidad inmediata.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,331 en junio de 2018 a \$1,341 al 30 de septiembre de 2018, derivado principalmente por el programa de cadenas productivas.

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

### - Contables

Las principales políticas contables del Grupo Financiero están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios" (las "Disposiciones"), las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Grupo Financiero se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a



juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

*NIF emitidas por el CINIF aplicables al Grupo Financiero*

### **Cambios en políticas contables -**

*Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión*

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

- a. Se establece que dentro de los requisitos que deberán cumplir las garantías reales y otros instrumentos asimilables a fin de ser consideradas por las instituciones de crédito para efectos de la determinación del requerimiento de capital por riesgo de crédito y de la calificación de la cartera crediticia comercial y de consumo, la obligación para las instituciones de contar con evidencia de haber consultado el Registro Único de Garantías Mobiliarias a que se refiere el Código de Comercio y el Registro Único de Certificados, Almacenes y Mercancías a que alude la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, con la finalidad de determinar si las mercancías están o no libres de gravámenes.
- b. Se realizaron precisiones en el término definido de capital con la finalidad de precisar los recursos con los que cuentan las instituciones de crédito para hacer frente a los riesgos de crédito en los que incurren.
- c. Se realizaron precisiones para la estimación de la severidad de la pérdida para el cálculo de las reservas preventivas con la finalidad de disminuir el monto de las reservas preventivas derivadas de la calificación de cartera de los créditos cuando se reconozcan garantías mobiliarias.
- d. Se ajustaron los criterios de contabilidad, respecto a la clasificación de las inversiones en títulos conservados a vencimiento, ampliando el plazo por el que podrán venderse o reclasificarse dichos títulos antes de su vencimiento, sin afectar la capacidad de utilizar dicha categoría.
- e. Se precisaron los requisitos de los eventos aislados que están fuera del control de las instituciones de crédito y casas de bolsa, para que cuando se actualicen y las instituciones de crédito o casas de bolsa vendan o reclasifiquen los títulos a vencimiento, puedan continuar clasificándolos en esta categoría.
- f. En atención a la situación de carácter sistémico como consecuencia de los eventos derivados de los sismos ocurridos los pasados 7 y 19 de septiembre, así como de los fenómenos hidrometeorológicos “Lidia” y “Katia”, la Comisión autorizó mediante el oficio 320-1/14057/2017 de fecha 17 de octubre de 2017 a las instituciones bancarias, con carácter temporal la aplicación de los criterios contables especiales que continuación se enuncian respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales para los clientes que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas indicadas en el mismo oficio y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes a la fecha de los siniestros:
  1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 79 del Criterio B-6 “Cartera de crédito” (B-6) de las Disposiciones. Al efecto, se requiere que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso se otorgue a las pequeñas y medianas empresas, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

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

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

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

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

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

#### *Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF*

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

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

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

NIF C-3, Cuentas por cobrar

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

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

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

- *Políticas para la Administración de la liquidez*
  - I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
  - II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
  - III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
  - IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
  - V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
  - VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
  - VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
  - VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.
  
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
  - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
  - II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
  - III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
  - IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales
  - VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)
  
- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
  - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
  - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, Nafin, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.
  
- *Planes de contingencia*
  - I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
  - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
    - Venta de activos en directo y/o reporto.

- Venta de activos reportables ante Banco de México.
- Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
- Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
- Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
- Aumento en el plazo del fondeo.
- Emisión de deuda de largo plazo.
- Aumento de capital.

III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

## H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

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

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

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

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

**Consejeros Propietarios**

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

**Consejeros Independientes Propietarios**

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

**Secretario**

Jacobo G. Martínez Flores

**Consejeros Suplentes**

Ana Isabel Lagos Vogt  
Jorge Hierro Molina  
Patricia García Gutiérrez

**Prosecretario**

Erik A. García Tapia

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

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

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

**I. Control interno**

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

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

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



## J. Estados financieros básicos consolidados

## i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.) BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (Cifras en millones de pesos)			
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 12,661	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	397	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 19,783
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 31,349	Del público en general	\$ 16,308
Títulos disponibles para la venta	1,680	Mercado de dinero	2,941
Títulos conservados a vencimiento	3,325	Títulos de crédito emitidos	1,536
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	413	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 2,313	De corto plazo	1,341
Con fines de cobertura	101	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTE	26,412
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 16,807	Reportos (saldo acreedor)	\$ 1,191
Entidades Financieras	2,096	Préstamos de valores	263
Entidades Gubernamentales	1,360	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	1,454
Créditos a la vivienda	751	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 21,014	Con fines de negociación	\$ 2,364
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	3
Créditos Comerciales		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Actividad empresarial o comercial	\$ 973	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Financieras	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades Gubernamentales	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 233
Créditos de Consumo	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	327
Créditos a la vivienda	2	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 975	Acreedores por liquidación de operaciones	19,655
CARTERA DE CRÉDITO	21,989	Acreedores por cuentas de margen	-
(-) MENOS ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(646)	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	992
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	21,343	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,683
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
(-) MENOS ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	197
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	21,343	TOTAL PASIVO	\$ 100,232
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	CAPITAL CONTABLE	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	31,820	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Capital social	\$ 2,773
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	77	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
INVERSIONES PERMANENTES	76	Prima en venta de acciones	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Obligaciones subordinadas en circulación	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	730	CAPITAL GANADO	
OTROS ACTIVOS		Reservas de capital	\$ 353
Crédito mercantil	\$ -	Resultados de ejercicios anteriores	2,898
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	468	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(91)
Otros activos a corto y largo plazo	110	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	101
TOTAL ACTIVO	\$ 106,863	de flujos de efectivo	101
		Efecto acumulado por conversión	11
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	(58)
		Resultado neto	644
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 6,631
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 106,863

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre 2018 es de \$ 2,773 millones de pesos

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

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

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

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

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS**  
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Continuación)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>AVALES OTORGADOS</b>	\$ -
Bancos de clientes	\$ 226	<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	89
Dividendos cobrados de clientes	-	<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Intereses cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 132,570
Liquidación de operaciones de clientes	-	Mandatos	-
Premios cobrados de clientes	-		\$ 132,570
Liquidaciones con divisas de clientes	-	<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	\$ 10,821
Cuentas de margen	-	<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	\$ 10,284
Otras cuentas corrientes	-	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
	\$ 226	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		Deuda gubernamental	19,230
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 70,384	Deuda bancaria	9,808
Valores de clientes en el extranjero	8,496	Otros títulos de deuda	16,905
	78,880	Instrumentos de patrimonio neto	-
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>		Otros	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 39,135		\$ 45,943
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	237	<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	13,962	Deuda gubernamental	\$ 19,230
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	314	Deuda bancaria	9,808
Operaciones de compra de derivados	-	Otros títulos de deuda	12,661
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 39,536	Instrumentos de patrimonio neto	-
De opciones	109,005	Otros	-
De swaps	90,824		41,699
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	<b>DEPOSITO DE BIENES</b>	\$ -
	239,365	<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	44
Operaciones de venta de derivados		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	36
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 33,856		
De opciones	111,601	<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	\$ 517,576
De swaps	-	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	\$ 241,486
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	145,457		
	438,470		
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO)</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 2018**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Ingresos por intereses	\$	3,591	
Gastos por intereses		(2,420)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>\$</b>	<b>1,171</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		( 362 )	( 362 )
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$</b>	<b>809</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	512	
Comisiones y tarifas pagadas		(154)	
Resultado por intermediación		2,602	
Otros ingresos (egresos) de la operación		63	
Gastos de administración y promoción		( 2,915 )	108
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$</b>	<b>917</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$</b>	<b>917</b>	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(432)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		159	( 273 )
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>\$</b>	<b>644</b>	
Operaciones discontinuadas		-	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b>644</b>	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-	-
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>\$</b>	<b>644</b>	

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

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

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

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

## MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>644</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ -	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	21	
Amortizaciones de activos intangibles	26	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(273)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Otros	-	
	<b>\$</b>	<b>(226)</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	\$	(63)
Cambio en inversiones en valores		4,334
Cambio en deudores por reporte		710
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		145
Cambio en cartera de crédito (neto)		(482)
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)		(13,774)
Cambio en captación		(192)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		257
Cambio en acreedores por reporte		4,563
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(711)
Cambio en derivados (pasivo)		178
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		8,720
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(49)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)		-
Pago de impuestos a la utilidad		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>3,636</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	2
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(13)
Cobros por disposición de subsidiarias		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros		(56)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(67)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	\$	-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		(80)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(80)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>3,907</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(3)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>8,757</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>12,661</b>

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

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

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)  
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018  
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Resultado neto		
Saldo al 31-Diciembre-2017	2,773	-	-	-	304	2,037	(83)	99	14	(58)	990	1,105	7,181
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	49	(49)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	990	-	-	-	-	(990)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(80)	-	-	-	-	-	-	(80)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,164)	(1,164)
<b>Total</b>	-	-	-	-	49	861	-	-	-	-	(990)	(1,164)	(1,244)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
<b>Utilidad Integral</b>													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	644	133	777
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	-	(8)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	(74)	(77)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	(8)	2	(3)	-	644	59	694
Saldo al 30-septiembre-2018	2,773	-	-	-	353	2,898	(91)	101	11	(58)	644	59	6,631

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

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

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

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

## ii. Series históricas trimestrales

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

ACTIVO	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Disponibilidades	9,552	8,758	9,853	11,711	12,661
Cuentas de margen	288	333	546	564	397
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>32,810</b>	<b>40,700</b>	<b>38,931</b>	<b>35,957</b>	<b>36,354</b>
Títulos para negociar	28,585	36,474	34,454	31,141	31,349
Títulos disponibles para la venta	1,650	1,631	1,681	1,723	1,680
Títulos conservados a vencimiento	2,575	2,595	2,796	3,093	3,325
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>1,710</b>	<b>1,123</b>	<b>687</b>	<b>2,617</b>	<b>413</b>
<b>Derivados</b>	<b>2,898</b>	<b>2,526</b>	<b>2,663</b>	<b>3,277</b>	<b>2,414</b>
Con fines de negociación	2,821	2,393	2,581	3,181	2,313
Con fines de cobertura	77	133	82	96	101
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>19,040</b>	<b>21,017</b>	<b>19,459</b>	<b>20,434</b>	<b>21,014</b>
Actividad empresarial o comercial	17,037	16,704	15,862	16,707	16,807
Créditos a entidades financieras	1,464	2,686	1,895	2,059	2,096
Entidades gubernamentales	5	1,001	1,002	1,006	1,360
Créditos a la vivienda	534	626	700	662	751
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>190</b>	<b>200</b>	<b>188</b>	<b>1,014</b>	<b>975</b>
Actividad empresarial o comercial	186	196	184	1,012	973
Créditos a la vivienda	4	4	4	2	2
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>19,230</b>	<b>21,217</b>	<b>19,647</b>	<b>21,448</b>	<b>21,989</b>
<b>(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(295)</b>	<b>(356)</b>	<b>(411)</b>	<b>(615)</b>	<b>(646)</b>
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>18,935</b>	<b>20,861</b>	<b>19,236</b>	<b>20,833</b>	<b>21,343</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>26,939</b>	<b>18,422</b>	<b>24,114</b>	<b>19,414</b>	<b>31,820</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>81</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>76</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	<b>577</b>	<b>524</b>	<b>589</b>	<b>573</b>	<b>730</b>
<b>Otros activos</b>	<b>2,754</b>	<b>595</b>	<b>570</b>	<b>582</b>	<b>578</b>
Crédito mercantil	1,001	-	-	-	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,648	494	467	477	468
Otros activos	105	101	103	105	110
<b>Total Activo</b>	<b>96,579</b>	<b>93,948</b>	<b>97,345</b>	<b>95,680</b>	<b>106,863</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>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>33,321</b>	<b>40,762</b>	<b>40,953</b>	<b>41,816</b>	<b>40,571</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,369	18,816	19,102	23,270	19,783
Depósitos a plazo	<b>16,303</b>	<b>20,611</b>	<b>19,902</b>	<b>16,329</b>	<b>19,249</b>
Del público en general	14,454	18,816	17,252	14,764	16,308
Mercado de dinero	1,849	1,795	2,650	1,565	2,941
Títulos de crédito emitidos	1,649	1,335	1,949	2,217	1,539
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>1,339</b>	<b>1,085</b>	<b>1,195</b>	<b>1,331</b>	<b>1,341</b>
De exigibilidad inmediata	341	-	-	-	-
De corto plazo	998	1,085	1,195	1,331	1,341
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>17,740</b>	<b>21,849</b>	<b>20,868</b>	<b>16,872</b>	<b>26,412</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>1,963</b>	<b>2,165</b>	<b>1,921</b>	<b>3,751</b>	<b>1,454</b>
Reportos (Saldo acreedor)	1,963	2,165	1,851	3,494	1,191
Préstamos de valores	-	-	70	257	263
<b>Derivados</b>	<b>2,185</b>	<b>2,210</b>	<b>2,460</b>	<b>2,634</b>	<b>2,367</b>
Con fines de negociación	2,170	2,187	2,452	2,619	2,364
Con fines de cobertura	15	23	8	15	3
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>31,198</b>	<b>19,621</b>	<b>23,485</b>	<b>22,567</b>	<b>27,890</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	36	5	13	56	233
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	242	242	291	258	327
Acreedores por cuentas de margen	2	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	18,371	11,666	20,645	17,677	19,655
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,739	1,619	993	1,868	992
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	9,808	6,089	1,543	2,708	6,683
<b>Impuestos y PTU diferidos (Neto)</b>	<b>147</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>203</b>	<b>179</b>	<b>174</b>	<b>206</b>	<b>197</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>88,096</b>	<b>87,872</b>	<b>91,056</b>	<b>89,177</b>	<b>100,232</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,359</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>
Capital social	2,373	2,773	2,773	2,773	2,773
Prima en venta de acciones	(14)	-	-	-	-
<b>Capital ganado</b>	<b>5,013</b>	<b>3,303</b>	<b>3,516</b>	<b>3,730</b>	<b>3,858</b>
Reservas de capital	307	304	304	353	353
Resultados de ejercicios anteriores	3,628	2,037	3,027	2,978	2,897
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(70)	(83)	(77)	(94)	(91)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de	79	99	87	93	102
Efecto acumulado por conversión	381	14	6	9	11
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(34)	(58)	(63)	(69)	(58)
Resultado neto	722	990	232	460	644
<b>Participación no controladora</b>	<b>1,111</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Capital contable</b>	<b>8,483</b>	<b>6,076</b>	<b>6,289</b>	<b>6,503</b>	<b>6,631</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>96,579</b>	<b>93,948</b>	<b>97,345</b>	<b>95,680</b>	<b>106,863</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)**

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>63</b>	<b>92</b>	<b>226</b>
Bancos de clientes	34	20	63	92	226
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>72,028</b>	<b>73,176</b>	<b>67,538</b>	<b>72,207</b>	<b>78,880</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	64,518	64,882	59,559	63,396	70,384
Valores de clientes en el extranjero	7,510	8,294	7,979	8,811	8,496
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>	<b>61,650</b>	<b>194,957</b>	<b>275,321</b>	<b>321,529</b>	<b>438,470</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	29,024	25,406	27,607	25,940	39,135
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	265	260	7,481	-	237
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,111	18,046	13,964	15,318	13,962
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	402	395	315	306	314
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	137	20,963	45,025	49,697	39,536
De opciones	-	2,869	21,353	40,360	109,005
De swaps	-	79,115	92,407	104,927	90,824
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	12,711	41,379	41,104	44,308	33,856
De opciones	-	6,524	26,065	40,673	111,601
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>133,712</b>	<b>268,153</b>	<b>342,922</b>	<b>393,828</b>	<b>517,576</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>89</b>
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>					
Fideicomisos	109,918	115,795	125,319	132,720	132,570
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>7,134</b>	<b>8,987</b>	<b>5,183</b>	<b>5,377</b>	<b>10,821</b>
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>10,348</b>	<b>10,045</b>	<b>1,673</b>	<b>8,799</b>	<b>10,284</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>31,635</b>	<b>23,339</b>	<b>27,300</b>	<b>27,298</b>	<b>45,943</b>
Deuda gubernamental	18,265	10,603	12,431	14,157	19,230
Deuda bancaria	4,853	3,031	3,700	3,686	9,808
Otros títulos de deuda	8,517	9,705	11,169	9,455	16,905
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>25,521</b>	<b>22,047</b>	<b>25,106</b>	<b>24,915</b>	<b>41,699</b>
Deuda gubernamental	15,075	10,507	12,306	14,117	19,230
Deuda bancaria	4,228	2,812	3,700	3,686	9,808
Otros títulos de deuda	6,218	8,728	9,100	7,112	12,661
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	<b>25</b>	<b>37</b>	<b>18</b>	<b>33</b>	<b>44</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>5,003</b>	<b>5,265</b>	<b>4</b>	<b>27</b>	<b>36</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>189,696</b>	<b>185,627</b>	<b>184,731</b>	<b>199,297</b>	<b>241,486</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>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>
Ingresos por intereses	3,256	4,608	1,130	2,360	3,591
Gastos por intereses	(2,121)	(2,923)	(792)	(1,580)	(2,420)
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,135</b>	<b>1,685</b>	<b>338</b>	<b>780</b>	<b>1,171</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(117)	(170)	(117)	(314)	(362)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,018</b>	<b>1,515</b>	<b>221</b>	<b>466</b>	<b>809</b>
Comisiones y tarifas cobradas	460	636	152	338	512
Comisiones y tarifas pagadas	(145)	(183)	(44)	(95)	(154)
Resultado por intermediación	2,163	2,715	847	1,685	2,602
Otros ingresos (egresos) de la operación	65	214	54	155	63
Gastos de Administración y Promoción	(2,682)	(3,653)	(899)	(1,894)	(2,915)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>879</b>	<b>1,244</b>	<b>331</b>	<b>655</b>	<b>917</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>879</b>	<b>1,244</b>	<b>331</b>	<b>655</b>	<b>917</b>
Impuestos a la utilidad causados	(202)	(276)	(148)	(225)	(432)
Impuestos a la utilidad diferidos	(79)	(119)	49	30	159
<b>Resultado antes de participación no controladora</b>	<b>598</b>	<b>849</b>	<b>232</b>	<b>460</b>	<b>644</b>
Operaciones Discontinuas	124	141	-	-	-
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>722</b>	<b>990</b>	<b>232</b>	<b>460</b>	<b>644</b>

## K. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2018 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Indicador
2.38	2.35	2.27	1.81	2.16	<b>Liquidez</b> Liquidez
11.67%	12.07%	14.91%	14.56%	13.43%	<b>Rentabilidad</b> ROE (Rendimiento Capital %)
0.95%	0.99%	0.98%	0.95%	0.90%	ROA (Rendimiento Activos %)
0.99%	0.94%	0.96%	4.73%	4.43%	<b>Calidad de Activos</b> Morosidad
1.55	1.78	2.19	0.61	0.66	Cobertura de cartera vencida
21.29%	20.60%	20.29%	20.24%	20.56%	<b>Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b> Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.04%	16.11%	15.60%	15.54%	15.82%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
25.93%	20.40%	37.63%	48.49%	33.99%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
3.55%	3.63%	3.80%	3.91%	4.06%	<b>Eficiencia Operativa</b> Gastos Admón./ Activo Total
12.33%	12.26%	7.41%	7.56%	8.88%	<b>Margen financiero/ Activos productivos</b> MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.16 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 13.43% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.90% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 4.43% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 0.66 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 4.06% de los activos totales.

**MIN:** El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 8.88% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en valores

	3T17	4T17	1T18	2T18	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T18
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	13,657	12,259	11,186	7,759	12,342	4	11	12,357
Valores privados	10,643	13,394	13,985	10,308	9,529	35	(34)	9,530
Valores privados bancarios	4,552	11,302	10,968	13,317	15,500	57	(58)	15,499
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	19	21	29	30	29	-	(1)	28
Acciones en Soc. de Inversión	13	17	7	14	21	-	(1)	21
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	(146)	(521)	(1,759)	(287)	(6,087)	-	1	(6,086)
Valores privados bancarios	-	-	20	-	-	-	-	-
Valores privados	(153)	-	19	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	1	2	-	-	-	-	-	-
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	191	206	280	298	288	-	(8)	280
Valores privados	1,459	1,425	1,401	1,426	1,441	18	(60)	1,399
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores privados	2,575	2,595	2,796	3,093	3,326	-	(1)	3,325
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>32,810</b>	<b>40,700</b>	<b>38,931</b>	<b>35,957</b>	<b>36,390</b>	<b>114</b>	<b>(152)</b>	<b>36,354</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporte	23,418	24,308	24,394	20,455	31,834	95	(148)	31,781
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>23,418</b>	<b>24,308</b>	<b>24,394</b>	<b>20,455</b>	<b>31,834</b>	<b>95</b>	<b>(148)</b>	<b>31,781</b>

- Operaciones con reporto

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	7,723	2,686	4,477	7,504	5,759
	<b>7,723</b>	<b>2,686</b>	<b>4,477</b>	<b>7,504</b>	<b>5,759</b>
<b>Menos (-)</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	(6,013)	(1,563)	(3,790)	4,887	5,346
	<b>(6,013)</b>	<b>(1,563)</b>	<b>(3,790)</b>	<b>4,887</b>	<b>5,346</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>1,710</b>	<b>1,123</b>	<b>687</b>	<b>2,617</b>	<b>413</b>

**REPORTADA**

<b>Acreeedor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	5,926	6,599	6,061	2,891	10,095
Valores privados	8,021	11,228	10,897	10,170	8,550
Valores privados bancarios	3,793	4,022	3,910	3,811	7,767
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>17,740</b>	<b>21,849</b>	<b>20,868</b>	<b>16,872</b>	<b>26,412</b>



- Instrumentos financieros derivados

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<b><u>Derivados de negociación</u></b>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	-	24	191	78	9
<b>Forwards</b>					
Divisas	1,646	799	857	983	401
<b>Opciones</b>					
Divisas	87	94	165	294	150
Tasas	208	185	279	414	465
Indices	-	-	1	1	1
<b>Swaps</b>					
Divisas		192	153	169	153
Tasas	881	1,099	935	1,242	1,134
<b><u>Derivados de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	76	133	82	96	101
<b>TOTAL DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>2,898</b>	<b>2,526</b>	<b>2,663</b>	<b>3,277</b>	<b>2,414</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<b><u>Derivados de negociación</u></b>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	-	23	-	146	39
<b>Forwards</b>					
Divisas	974	408	923	406	553
<b>Opciones</b>					
Divisas	34	93	133	274	66
Tasas	256	332	317	480	545
<b>Swaps</b>					
Divisas		336	212	275	208
Tasas	906	995	866	1,038	953
<b><u>Derivados de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	15	23	9	15	3
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>2,185</b>	<b>2,210</b>	<b>2,460</b>	<b>2,634</b>	<b>2,367</b>

## - Cartera de crédito

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>CARTERA VIGENTE</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	9,293	9,447	9,570	10,645	10,724
Entidades financieras	905	1,571	1,250	1,288	1,390
Entidades gubernamentales	5	1,001	1,002	1,006	1,334
Créditos a la vivienda	534	626	700	662	751
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>10,737</b>	<b>12,645</b>	<b>12,522</b>	<b>13,601</b>	<b>14,199</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	7,743	7,257	6,292	6,062	6,083
Entidades financieras	560	1,115	645	771	706
Entidades gubernamentales					26
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>8,303</b>	<b>8,372</b>	<b>6,937</b>	<b>6,833</b>	<b>6,815</b>
<b>TOTAL CARTERA VIGENTE</b>	<b>19,040</b>	<b>21,017</b>	<b>19,459</b>	<b>20,434</b>	<b>21,014</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	116	120	167	311	306
Créditos a la vivienda	4	4	4	2	2
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>120</b>	<b>124</b>	<b>171</b>	<b>313</b>	<b>308</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	70	76	17	701	667
<b>Total Moneda extranjera valorizada</b>	<b>70</b>	<b>76</b>	<b>17</b>	<b>701</b>	<b>667</b>
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>190</b>	<b>200</b>	<b>188</b>	<b>1,014</b>	<b>975</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>19,230</b>	<b>21,217</b>	<b>19,647</b>	<b>21,448</b>	<b>21,989</b>

- *Calificación cartera crediticia*

Al 30 de septiembre de 2018 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35  
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA  
GRUPO FINANCIERO MONEX, S. A.  
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	9,638	46	-	-	2	47
A2	7,317	80	-	-	0.04	80
B1	2,529	43	-	-	0.03	43
B2	791	18	-	-	0.03	18
B3	482	16	-	-	0.01	16
C1	179	11	-	-	0.06	11
C2	13	1	-	-	1	2
D	1,040	429	-	-	-	429
E	0	-	-	-	0.26	0
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21,989</b>	<b>643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>646</b>
<b>MENOS</b>						
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>						646
<b>EXCESO</b>						-

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

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

La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR

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

- *Captación tradicional*

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,369	18,816	19,102	23,270	19,783
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>15,369</b>	<b>18,816</b>	<b>19,102</b>	<b>23,270</b>	<b>19,783</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	14,454	18,816	17,252	14,764	16,308
Mercado de dinero	1,849	1,795	2,650	1,565	2,941
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>16,303</b>	<b>20,611</b>	<b>19,902</b>	<b>16,329</b>	<b>19,249</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	641	331	944	1,211	1,536
Certificados Bursátiles	1,005	1,001	1,002	1,003	-
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>1,646</b>	<b>1,332</b>	<b>1,946</b>	<b>2,214</b>	<b>1,536</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>33,321</b>	<b>40,762</b>	<b>40,953</b>	<b>41,816</b>	<b>40,571</b>

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	341	-	-	-	-
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Corto plazo</b>					
FIRA (1)	31	5	4	4	3
Préstamos interbancarios	-	-	-	-	-
Cadenas productivas	966	1,080	1,191	1,327	1,338
Préstamos digitales	1	-	-	-	-
<b>Total corto plazo</b>	<b>998</b>	<b>1,085</b>	<b>1,195</b>	<b>1,331</b>	<b>1,341</b>
<b>TOTAL PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>1,339</b>	<b>1,085</b>	<b>1,195</b>	<b>1,331</b>	<b>1,341</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 la institución frente a dichos organismos. En consecuencia, la Institución otorga créditos para apoyos financieros en moneda nacional y dólares americanos a sus clientes.

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de septiembre de 2018

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	8.37%
Cadenas Productivas	NAFIN	9.17%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	3.99%
Promedio		6.58%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 30 de septiembre 2018 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	172	153	155	104	149
Pérdidas fiscales	3	4	22	130	-
Valuación de instrumentos financieros	67	19	8	-	(36)
Comisiones cobradas por anticipado	35	35	35	53	38
Otros	109	117	140	64	161
<b>Total diferido activo</b>	<b>386</b>	<b>328</b>	<b>360</b>	<b>351</b>	<b>312</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(23)	(18)	(27)	(27)	18
Valuación de instrumentos financieros	-	-	-	69	41
Otros	(147)	-	-	-	-
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>(170)</b>	<b>(18)</b>	<b>(27)</b>	<b>42</b>	<b>59</b>
<b>PTU diferida</b>	<b>122</b>	<b>106</b>	<b>117</b>	<b>114</b>	<b>150</b>
<b>Reserva</b>	<b>92</b>	<b>107</b>	<b>139</b>	<b>66</b>	<b>209</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO</b>	<b>430</b>	<b>523</b>	<b>589</b>	<b>573</b>	<b>730</b>

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Impuestos a la utilidad causados	(202)	(276)	(148)	(225)	(432)
Impuestos a la utilidad diferidos	(79)	(119)	49	30	159
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(281)</b>	<b>(395)</b>	<b>(99)</b>	<b>(195)</b>	<b>(273)</b>

- *Otros fiscal*

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

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos:

- Movimientos al 31 de diciembre de 2016

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2016.

- Movimientos al 31 de marzo de 2017

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2017.

- Movimientos al 30 de junio de 2017

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

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2017

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2017.

- Movimientos al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

- Movimientos al 31 de marzo de 2018

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2018.

- Movimientos al 30 de junio de 2018

No se registran movimientos al 30 de junio de 2018

- Movimientos al 30 de septiembre de 2018

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



- Resultado por intermediación

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>Resultado por divisas:</b>					
Valuación	6	71	2	5	38
Utilidad por compraventa	1,817	2,480	591	1,211	1,849
	<b>1,824</b>	<b>2,551</b>	<b>593</b>	<b>1,215</b>	<b>1,887</b>
<b>Resultado por derivados:</b>					
Valuación	260	445	(59)	288	(306)
Utilidad por compraventa	(86)	(284)	317	150	885
	<b>174</b>	<b>161</b>	<b>258</b>	<b>438</b>	<b>579</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>					
Valuación	77	141	5	(1)	7
Utilidad por compraventa	82	(147)	(8)	29	123
	<b>160</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>	<b>28</b>	<b>130</b>
<b>Resultado por capitales:</b>					
Valuación	(0)	(4)	(1)	0	(1)
Utilidad por compraventa	6	13	0	4	7
	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2,163</b>	<b>2,715</b>	<b>847</b>	<b>1,685</b>	<b>2,602</b>

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de septiembre de 2018, se integran como sigue:

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Castigos y quebrantos	(34)	(34)	(25)	(33)	(25)
Cancelación de estimación crediticia	48	49	13	14	14
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	1	-	1	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	50	198	66	173	73
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>65</b>	<b>214</b>	<b>54</b>	<b>155</b>	<b>63</b>

- Partes Relacionadas

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

Los principales saldos con compañías relacionadas al tercer trimestre 2018 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	-	590	-	-	10
cartera de credito vigente	-	632	33	33	126
Cuentas por cobrar	33	-	-	15	-
Derivados	-	3	8	-	1
Otros activos	8	8	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>41</b>	<b>1,233</b>	<b>41</b>	<b>48</b>	<b>137</b>
<b>Pasivo</b>					
Captación Tradicional	42	232	394	80	67
Derivados	4	2	-	4	2
Otras cuentas por pagar	-	9	9	9	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>46</b>	<b>243</b>	<b>403</b>	<b>93</b>	<b>69</b>
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por Intereses	2	7	1	2	4
Derivados	-	1	-	-	-
Resultado por intermediación	-	39	10	-	-
<b>Total Egresos</b>	<b>2</b>	<b>47</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses y comisiones	23	32	1	2	2
Servicios administrativos	46	61	-	-	-
Resultado por intermediación	10	28	-	22	15
<b>Total Egresos</b>	<b>79</b>	<b>121</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>17</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 de este:

#### 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 con estándares internacionales.
- Integración de los riesgos a través de la definición de requerimientos de capital para absorber los mismos.

#### Reporteo:

- Reportes diarios para la Dirección General 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 apegó al cumplimiento de la norma que aplica a los créditos relacionados. Este límite depende del ICAP.

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



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

Para operaciones de derivados se calcula la pérdida potencial futura (PFE)

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

El PFE incluye:

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

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

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

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

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

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

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

#### *f. Riesgo operacional*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El método empleado para el cálculo de requerimiento de Riesgo Operacional es el indicador Básico con bandas.

*g. Riesgo legal*

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

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

*h. Riesgo tecnológico*

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

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

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de septiembre de 2018 fue de \$16.97, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
<b>Global</b>	15.19	17.60	19.96
<b>Derivados</b>	7.563	8.693	8.987
<b>MDIN</b>	4.603	6.452	13.390
<b>MDIN Propia</b>	0.157	3.669	6.875
<b>Tesoreia</b>	4.77	12.74	15.21
<b>Cambios</b>	0.02	0.07	0.17

\*Los valores corresponden al tercer trimestre de 2018.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 28 de septiembre de 2018 en el Grupo fue de (1.291%) relativo a una inversión de \$19,487, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (4.01%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada instrumento.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.29%	0.30%	0.99%
Mínimo	0.96%	0.20%	0.75%
Promedio	1.06%	0.24%	0.82%

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

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Perdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	623	646	635
Pérdida no esperada	130	139	134
VaR	756	776	769

\*Cifras en millones de pesos

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

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

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

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

- *Backtesting de crédito*

Al 28 de septiembre de 2018 el estadístico de Kupiec se encontró en 0.2661, por debajo del valor crítico  $X^2(0.05, 1) = 3.841$  con lo que se tiene suficiente evidencia estadística para asegurar el buen funcionamiento del modelo de estimación de PNE y VaR con sus parámetros.

- *Derivados OTC*

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

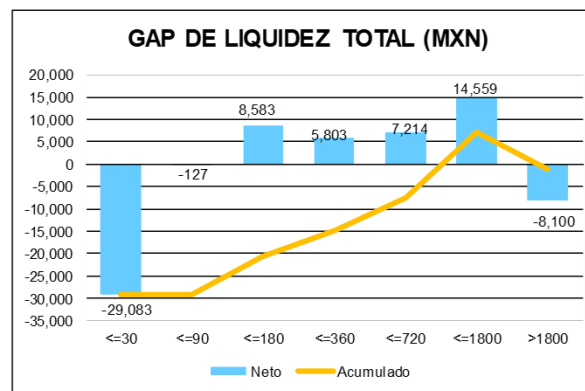
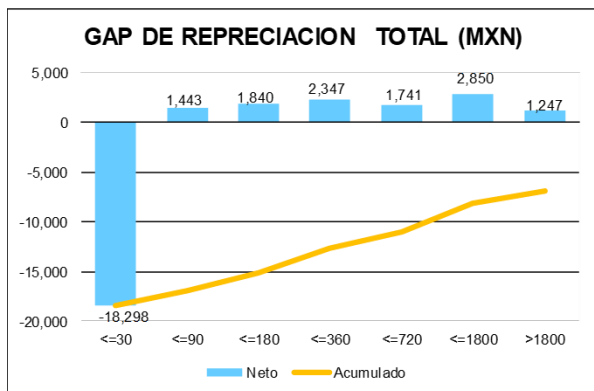
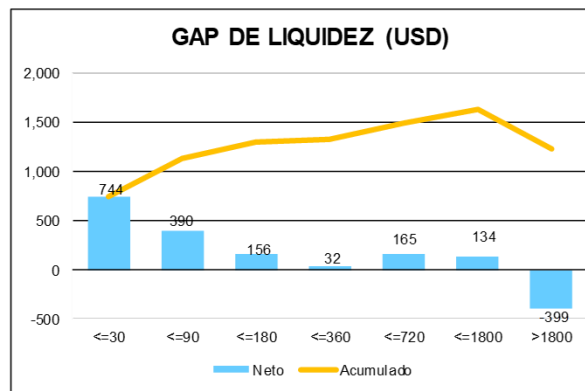
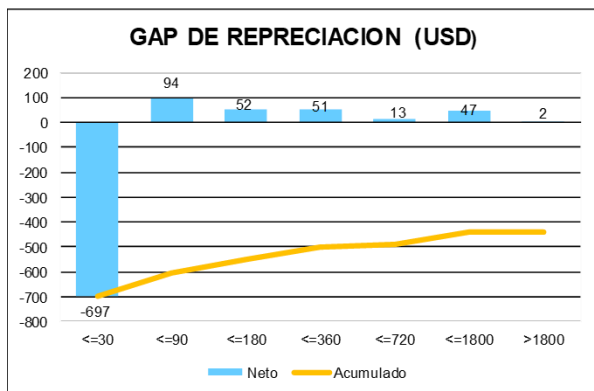
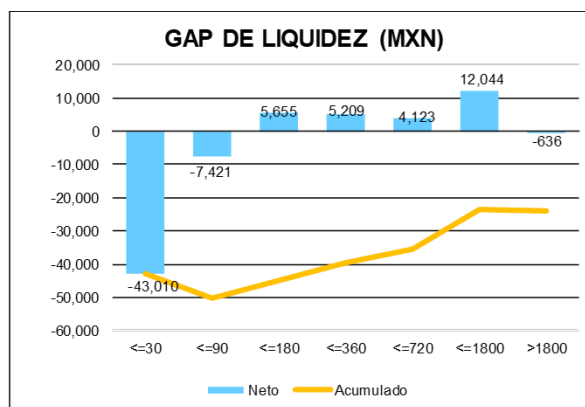
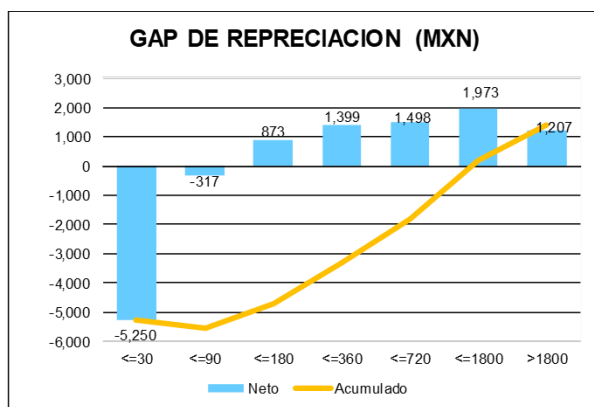
Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 58	\$ 120
2	26	92
3	29	72
4	(32)	35
5	(0)	33
6	5	28
7	(11)	21
8	7	19
9	5	19
10	(15)	17

Cifras en millones de pesos

### c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(23,610)	(1,101)	1,840	1,508	1,741	2,713	1,235	(10,282)
MAXIMO	(7,938)	3,161	3,050	2,347	2,088	2,850	1,282	2,116
PROMEDIO	(16,615)	1,168	2,504	1,962	1,949	2,779	1,255	(4,998)

Cifras en millones de pesos

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(29,083)	(2,457)	3,098	3,603	6,630	11,358	(8,381)	(5,639)
MAXIMO	(8,900)	254	8,583	5,803	7,214	14,559	(6,825)	6,718
PROMEDIO	(20,611)	(777)	5,471	4,341	6,890	12,431	(7,769)	(24)

Cifras en millones de pesos

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

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		3T 2018	
Cifras en pesos		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	9,427,603
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	10,215,925	680,926
3	Financiamiento Estable	5,209,073	260,454
4	Financiamiento menos Estable	5,006,852	420,473
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	27,925,245	10,784,100
6	Depósitos Operacionales	7,413,839	1,798,948
7	Depósitos No Operacionales	4,654,193	1,929,391
8	Deuda No Garantizada	15,857,213	7,055,761
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,955,769.45
10	Requerimientos Adicionales	8,848,508	1,154,052
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	749,081	749,081
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	8,099,427	404,971
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	17,574,848
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	19,332,622	11,776,418
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	262,764	262,764
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		12,039,182
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	9,427,603
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	5,915,213
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	162.30%



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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Julio	9,399.34		156.40		319.88	
Agosto	9,051.67	-3.70%	445.11	184.59%	481.32	50.47%
Septiembre	7,532.41	-16.78%	569.54	27.95%	312.26	-35.12%

**Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos**

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Julio	19,033.67		12,979.15	
Agosto	15,615.25	-17.96%	10,008.14	-22.89%
Septiembre	20,190.02	29.30%	14,489.06	44.77%

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

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Julio	9,399.34	156.40	319.88	8,880.35	19,033.67	12,979.15
Agosto	9,051.67	445.11	481.32	9,756.71	15,615.25	10,008.14
Septiembre	7,532.41	569.54	312.26	8,250.71	20,190.02	14,489.06

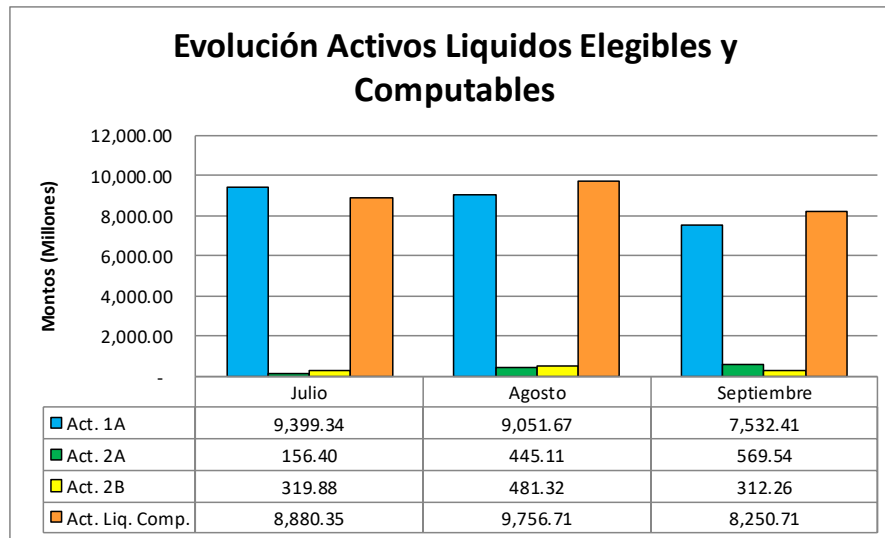
**Tabla Principales Componentes del CCL**

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Julio	9,399.34	156.40	319.88	8,880.35
Agosto	9,051.67	445.11	481.32	9,756.71
Septiembre	7,532.41	569.54	312.26	8,250.71

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 18			Agosto 18			Septiembre 18		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 1,242,886	\$ 17,944,694	6.93%	\$ 2,248,121	\$ 16,740,499	13.43%	\$ 3,668,279	\$ 32,194,005	11.39%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 3,935,532	\$ 20,667,096	19.04%	\$ 3,047,174	\$ 18,474,091	16.49%	\$ 4,024,002	\$ 19,868,209	20.25%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 5,834,524	\$ 15,121,873	38.58%	\$ 5,984,939	\$ 16,639,130	35.97%	\$ 6,196,589	\$ 16,307,598	38.00%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 734,451	\$ 2,582,504	28.44%	\$ 619,908	\$ 2,736,504	22.65%	\$ 44,055	\$ 2,941,214	1.50%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 598,243	\$ 1,377,574	43.43%	\$ 304,915	\$ 1,083,519	28.14%	\$ 503,180	\$ 1,536,394	32.75%

\* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS

Julio 18

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	12,345	-	18,471	18,471
Forwards Delivery	- 21,391	- 120,287	166,451	46,164
Spot + Overmigth	6,875	-	5,826	5,826
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	206	4,158	1,491	2,667
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LSTCME	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 1,965</b>	<b>- 116,129</b>	<b>140,663</b>	<b>24,534</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	529	3,881	1,200	5,081
Spot + Overmigth	-	4,914	314	4,600
Opciones	- 469	- 24	405	429
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>- 1,057</b>	<b>1,109</b>	<b>52</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	- 5,803	72,179	6,730	78,909
Spot + Overmigth	9,122	79,973	1,784	81,758
Opciones	- 3,350	265	3,909	3,644
<b>Total</b>	<b>- 31</b>	<b>8,060</b>	<b>8,855</b>	<b>795</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Futuros del IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente TIIE28 y M24</b>				
IRS TIIE	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
FXD	-	-	-	-
GBP/USD	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gran Total</b>	<b>-</b>	<b>- 125,246</b>	<b>150,627</b>	<b>25,381</b>

1 Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
189,745	- 19,230	- 225,767	244,997
11,852	599,381	538,669	60,712
39,748	-	12,681	12,681
- 235	-	2,597	2,597
- 25,067	- 194,438	191,855	2,582
-	15,400	10,144	25,544
- 152,463	- 47,736	125,895	78,159
-	-	656	656
- 10,046	- 3,391	10,704	7,313
-	-	-	-
- 573	- 81	735	654
- 50,333	- 2,439	59,193	56,754
<b>2,626</b>	<b>347,466</b>	<b>351,288</b>	<b>3,822</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- 30	-	126	126
-	-	-	-
-	-	-	-
- 30	-	126	126
-	-	1	1
-	-	2	2
-	-	3	3
4,324,862	22,814	7,826	14,989
- 7	- 2,856	1,576	1,280
<b>4,324,855</b>	<b>19,958</b>	<b>6,250</b>	<b>13,708</b>
-	-	-	-
-	3	-	3
0	3	-	3
-	367,427	- 357,409	10,018

OPERACIONES DERIVADOS

Agosto 18

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	249	-	8,844	8,844
Forwards Delivery	16,497	174,421	164,730	9,691
Spot + Overnigh	- 17,235	-	725	725
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	266	5,152	1,933	3,219
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS	-	-	-	-
<b>IRS</b>	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	- 223	179,573	157,094	22,479
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
<b>Forwards Delivery</b>				
Spot + Overnigh	-	380	-	380
Opciones	- 9	25	292	317
Total	- 185	10	40	30
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
<b>Forwards</b>				
Spot + Overnigh	20,854	53,557	133	53,425
Opciones	- 1,822	115	2,478	2,363
Total	396	11,222	7,652	3,570
<b>Subyacente IPC</b>				
<b>Opciones OTC</b>				
Total	-	-	-	-
Subyacente TIE28 y M24	-	-	-	-
<b>IRS TIE</b>				
<b>Caps TIE</b>				
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas	-	-	-	-
<b>FXD</b>				
<b>GBP/USD</b>				
Total	-	1	0	2
<b>Gran Total</b>		190,807	164,786	26,021

1 Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
209,593	19,836	187,239	207,075
- 55,731	536	23,168	23,704
- 428	-	2,272	2,272
- 10,239	16,093	1,384	14,709
- 41,245	146,994	225,303	78,309
- 50,281	35,960	89,419	125,379
- 0	-	584	584
90	7,026	11,412	18,438
- 535	8,275	727	9,002
- 50,451	281	25,587	25,868
773	148,467	144,825	3,642
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	159	159
-	-	5	5
4,934,913	9,117	20,481	11,364
1	5,461	21,463	16,002
4,934,914	3,656	982	4,638
0	3	-	3
	152,126	144,007	8,119

OPERACIONES DERIVADOS

Septiembre 18

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	8,487	-	5,217	5,217
Forwards Delivery	- 49,401	21,026	4,755	25,781
Spot + Overmigth	40,495	-	2,685	2,685
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	- 1,591	1,141	12	1,130
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 2,010</b>	<b>22,167</b>	<b>- 3,159</b>	<b>19,008</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	1,036	49	30	79
Spot + Overmigth	- 1,350	91	6	86
Opciones	509	22	126	104
<b>Total</b>	<b>196</b>	<b>163</b>	<b>- 102</b>	<b>61</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	- 4,118	71,697	286	71,982
Spot + Overmigth	5,385	- 70,462	- 1,675	- 72,137
Opciones	- 1,891	- 53	- 384	- 437
<b>Total</b>	<b>- 624</b>	<b>1,182</b>	<b>- 1,774</b>	<b>592</b>
<b>Subyacente IPC</b>				
Opciones OTC	0	-	72	72
Opciones Alfa	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
<b>Subyacente TIIIE28 y M24</b>				
IRS TIIIE2	-	-	-	-
Caps TIIIE	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
FXD	-	-	-	-
GBP/USD	-	-	0	0
USD/JPY	-	30	-	30
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
<b>Gran Total</b>		<b>23,542</b>	<b>- 5,106</b>	<b>18,436</b>

1 Cifras en miles de cada subyacente

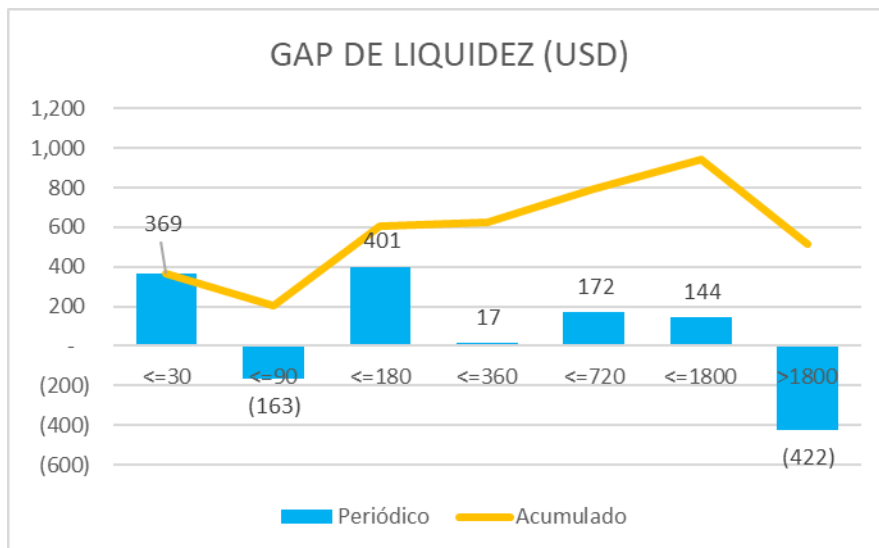
OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
247,205	- 10,428	- 57,452	67,880
- 171,714	- 53,389	89,260	35,871
18,001	-	1,475	1,475
- 10,239	-	4,865	4,865
73,071	- 71,677	69,789	1,889
- 0	-	1	1
- 75,662	- 16,625	- 3,739	20,364
0	-	476	476
- 8,856	-	2,602	2,602
- 563	- 159	- 570	729
- 72,269	19,884	22,870	42,754
<b>- 1,026</b>	<b>- 132,395</b>	<b>121,423</b>	<b>10,972</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	48	48
-	-	65	65
-	-	113	113
- 1,796,550	- 14,653	3,568	11,085
- 6	8,567	12,488	21,055
- 1,796,556	- 6,086	16,056	9,971
-	3	-	3
-	-	-	-
-	3	-	3
-	138,478	137,592	886

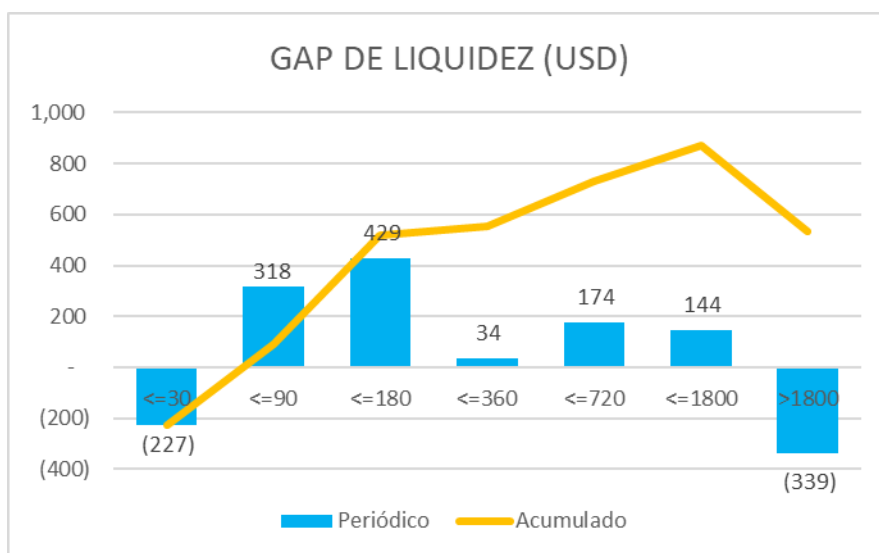
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de julio, agosto, septiembre (cifras en millones de pesos):

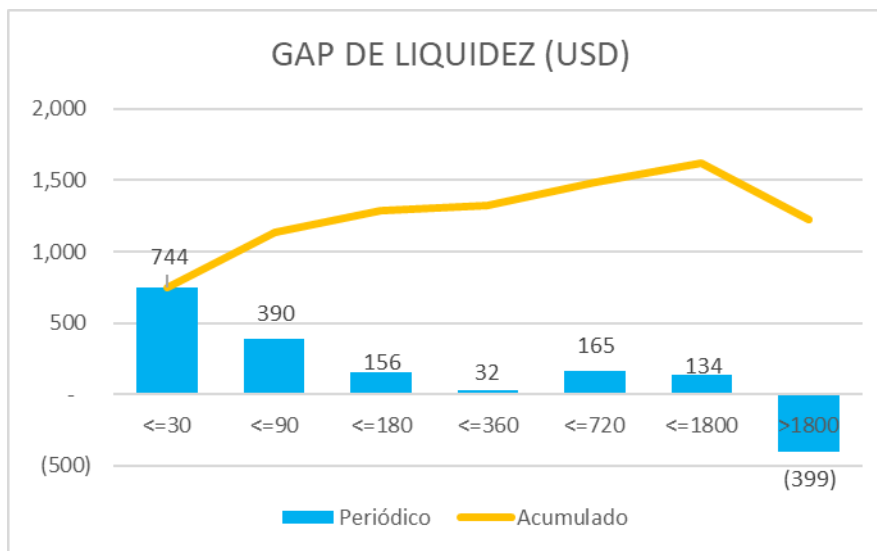
Julio 2018



Agosto 2018



Septiembre 2018



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

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

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

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

**i. Información cuantitativa:**

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

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



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

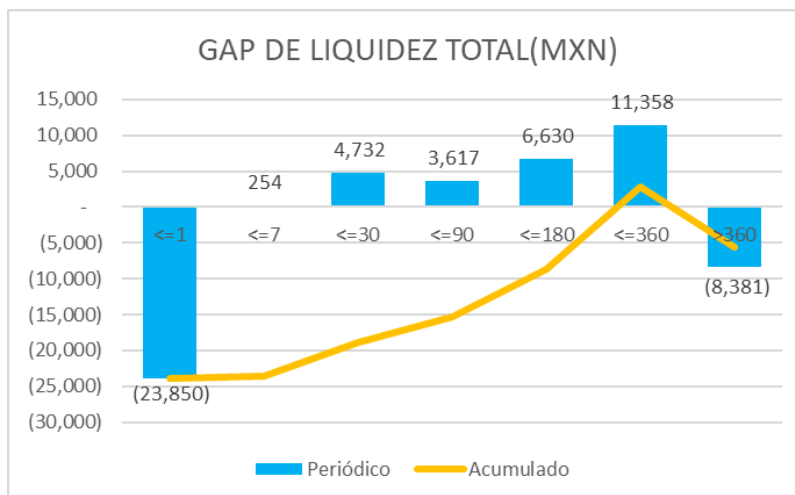
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO (cifras en millones)	Julio 18		Agosto 18		Septiembre 18	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	7,387	713	7,346	582	7,194	677
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	9,533	300	10,888	301	10,818	293
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	236	126	423	121	495	131
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	793	31	830	13	1,133	22
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	1,005	14	1,022	16	1,055	15
Préstamos de FIRA	3	-	3	-	3	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	14,177	202	12,545	220	28,542	195
<b>Total</b>	37	1	33,057	1,253	49,240	1,333

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

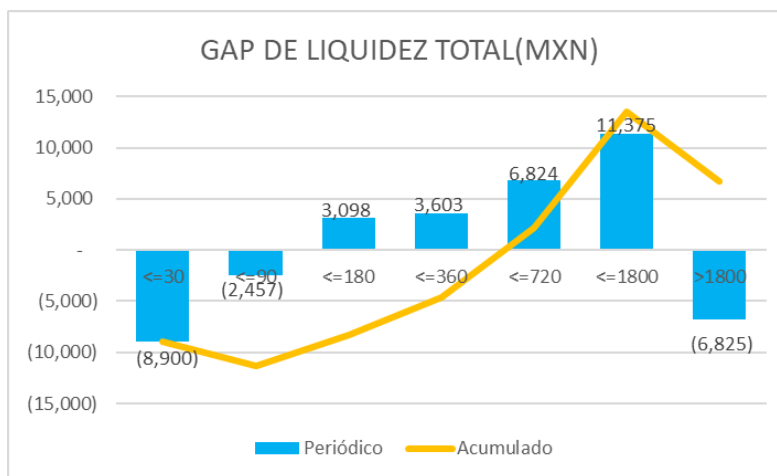
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

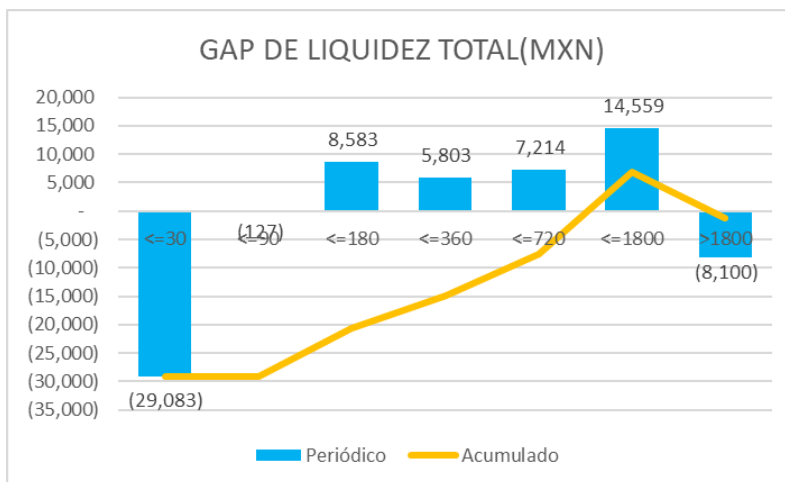
Julio 2018



Agosto 2018



Septiembre 2018



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

- i. Se hace diariamente y durante el día se monitorea los flujos esperados
- ii. La gestión de riesgo liquidez es un trabajo conjunto entre el área de riesgos y el área de ALM
- iii. Las políticas de riesgo liquidez se evalúan en el ALCO y las mismas están contenidas en el MAIR.
- iv. Dicha gestión se hace considerando el límite de GAP de liquidez, así como el límite interno y regulatorio del CCL

- b) La estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada;

La estrategia de financiamiento es llevada a cabo por parte del área de ALM, el mismo que se monitorea diariamente y las líneas maestras son presentadas al comité de ALCO. Esta estrategia y política de diversificación están contenidas en el manual de ALM y consiste fundamentalmente en tener

La política de financiamiento es manejada de forma centralizada por el área de Manejo de Activos y Pasivos. En relación a la diversificación se busca tener en el portafolio instrumentos de diferentes características de modo de tener suficientes activos líquidos para el CCL y bonos o posiciones en instrumentos que aumenten el rendimiento del portafolio.

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

- c.1) Contar con un portafolio de activos liquidez, compuesto por activos con la mayor liquidez posible.
  - c.2) Buscar alargar la duración de los pasivos, en especial de la captación.
  - c.3) Mantenerse en todo momento dentro de los límites de riesgo liquidez, como son el GAP de liquidez, GAP de reprecación y CCL.
  - c.4) La métrica que utilizamos para el riesgo liquidez es el GAP de liquidez y el CCL.
  - c.5) La mitigación del riesgo liquidez, se hace considerando todos los flujos y el portafolio de activos líquidos que afectan a la evolución de ambas métricas.
- d) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés;
- Las pruebas de stress se realizan mensualmente y básicamente, siguiendo lo señalado en el anexo 12-C se evalúan los impactos en el CCL de los escenarios señalados. Las pruebas de estrés se realizan una vez al mes y los realiza la UAIR
- Las pruebas de estrés son realizadas por la UAIR y consideran el efecto de los diferentes escenarios que afectan a los flujos de los activos y pasivos en los diferentes componentes del CCL.
- e) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes.

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

**d. Riesgo Operacional**

El requerimiento de capital por riesgo operacional es calculado con el método del indicador básico, con bandas de la comisión. En las sesiones mensuales del CR se presenta la información de los eventos relacionados con riesgo operacional que se producen en las diferentes unidades de negocios y que son informadas por éstas.

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

Tipo de Riesgo Operacional	2018-3T			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
<b>Eventos materializados</b>				
Ejecución, entrega y gestión de procesos, Prácticas empresariales, de mercado o comerciales improcedentes o impropias	5	6%	26	100%
<b>Eventos no materializados</b>				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	22	24%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	63	70%	-	0%
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>100%</b>	<b>26</b>	<b>100%</b>

\*miles de pesos

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

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

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

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

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

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

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

**N. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.****12.3.1. Sobre la determinación de los porcentajes de garantías iniciales.**

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

## a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

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

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

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

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

## b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

donde k2 es el porcentaje de la garantía de mantenimiento (actualmente k2 es el 80%, pudiendo este parámetro ser modificado por el Comité de Riesgos.).

c) Determinación de los parámetros (k1 y k2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

Donde GI0 es el monto de la garantía inicial, k1 es el porcentaje aplicable para cada cliente,  $\delta$  es la delta unitaria de la opción y MRp es el monto de referencia en pesos, aplicable para opciones sobre divisas y sobre el IPC. Cuando es una opción sobre divisas diferente al dólar, es el monto de referencia en dólares multiplicado por el tipo de cambio spot y cuando es una opción sobre el IPC es el precio de ejercicio multiplicado por el número de contratos.

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula donde k2 es un parámetro definido por la Dirección de Riesgos.

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

- Los porcentajes de garantías iniciales son determinados por la Dirección de Riesgos, con base en el análisis de la situación financiera de los clientes. Cuando se trata de clientes con porcentajes de garantías iniciales menores, el Comité de Líneas lo debe autorizar.
- Los porcentajes de las garantías iniciales para los derivados OTC (forward sobre el dólar, FRA's, swap de tasas, opciones TIIE, IPC y dólar) son capturados por personal de riesgos en Monex Net, mismos que se reflejan en el sistema MXG 2000. Los porcentajes de garantías iniciales están diferenciados por subyacente: divisas, índices y tasas.
- Las líneas de derivados son determinados por la Dirección de Riesgos, salvo casos especiales, que son autorizados por el Comité de Líneas.
- Las líneas de operación aprobados por el área de riesgos deberán ser ratificados por el Comité de Riesgos, en tanto que las líneas de crédito deben ser aprobados por el Comité de Crédito o por funcionarios facultados para este propósito.
- Personal de riesgos captura los montos de las líneas de operación, monto de pérdida máxima, sólo después que se, recibe el mail del área de contratos, en donde se verifica que el cliente ha firmado los contratos necesarios.

### 12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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



#### 12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

- c) Políticas particulares

1. Todos los clientes (ya sea que aporten garantías iniciales o sea un cliente que opere con margen cero y tenga un monto máximo de pérdida), estarán sujetos a las llamadas de margen.
2. El monto de llamadas de margen por cliente se determina considerando el valor del saldo en efectivo (para los que operan con el banco) o el valor de los fondos que se tienen en prenda (para los que operan con la casa de bolsa), la valuación acumulada por las operaciones vigentes, cualquier resultado realizado por vencimiento de operaciones y el nivel de mantenimiento de las garantías.
3. Los requerimientos llamados son enviados directamente de los sistemas a los clientes. El monto exacto de la llamada de margen se genera con base en la información capturada en el DWH y en la valuación a mercado de las posiciones abiertas. Esta información es verificada diariamente por personal de la mesa de control.
4. Al cierre de cada día y vía mail, se envía a los clientes el monto de la llamada, que debe aportar a más tardar a la 1.30 de la tarde del siguiente día hábil.

5. Personal del área de tesorería verifica que el cliente haya aportado los recursos por concepto de llamadas de márgenes.
6. En el caso de que el cliente no constituya en tiempo y forma los recursos adicionales solicitados por el promotor por llamadas de margen, la mesa de control tiene la facultad de cerrar las operaciones que sean necesarias para volver a una situación donde no se tenga llamadas de margen.
7. Personal de la mesa de control debe estar enterados diariamente de los montos que se han liberado y los clientes a los cuales han aplicado.
8. Riesgos, previa solicitud y una adecuada justificación del promotor, podrán otorgar un día más al cliente para que aporte la llamada de margen, siempre que la pérdida que enfrenta el cliente por sus posiciones abiertas sea menor que los valores caucionados o el saldo no disponible en el contrato del banco.
9. Diariamente, riesgos y mesa de control, reciben reportes conteniendo la información de las posiciones abiertas de los clientes, la garantía requerida, el saldo de efectivo en su cuenta de depósitos para el banco y el monto de los valores en prenda para la casa de bolsa, y la valuación a mercado de las posiciones abiertas de los clientes.

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

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	2,857,020
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	77,936
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	64,899
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	64,152
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata redención	54,157
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	31,767
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	21,745
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	18,319
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas asi como las obligaciones subord. convertibles en acciones	9,996
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	4,596
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) > 5 años	608
<b>Total general</b>	<b>3,205,194</b>

\*Saldo en miles de pesos

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

**a) Información cualitativa:**

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

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

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

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

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

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

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

*Supuestos y parámetros*

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

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

*Actividades principales.*

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

**b) Información cuantitativa:**

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de septiembre 2018. **(Ver página 42)**

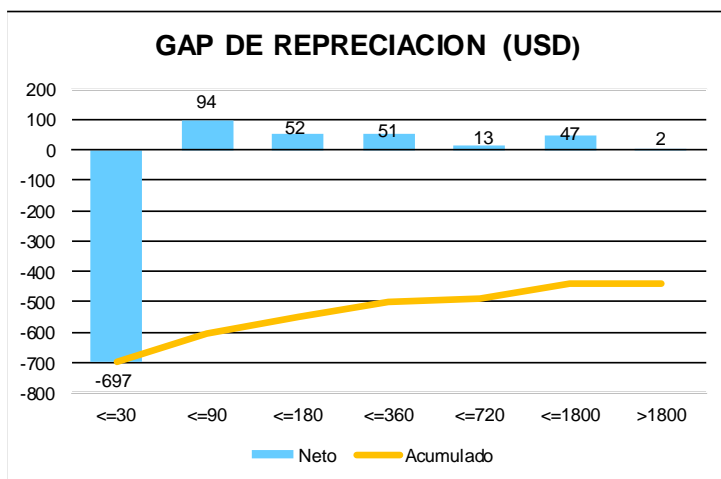
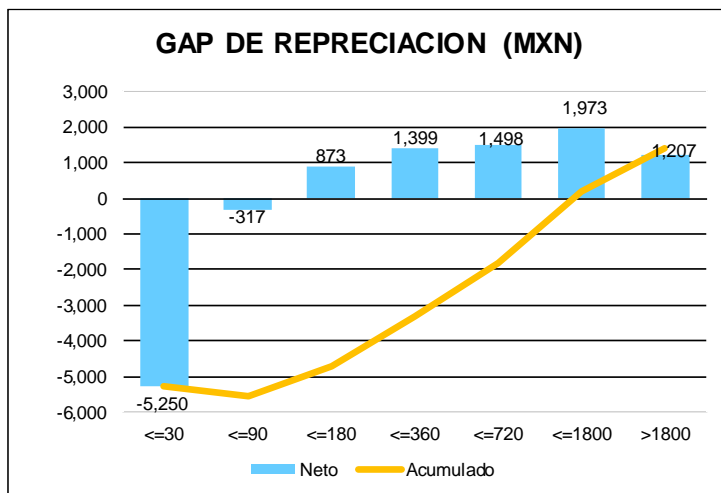
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20,000	-
Banca Mifel	10,000	-
UBS	-	5,000
Macquarie Bank	-	5,000
Deutsche Bank México SA, Institución de Banca Múltiple	5,000	-
Banamex	4,500	-
Standard Chartered Bank	-	1,000
Standard Chartered London	-	1,000
Morgan Stanley	-	400
Natixis	-	250
Morgan Stanley FR	-	200
Nomura Bank	-	200
<b>Total</b>	<b>39,500</b>	<b>12,850</b>

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

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

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



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

## OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	41,297	41,269	21,502	9,620	8,980	7,349	6,824	6,512	5,934	4,668	4,129	3,282	2,847	2,031	1,377
Tasa Activa Pond		9	10	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
Tasa Activa Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	10	12
CiC Activos		1	26	12	9	19	18	16	48	39	21	17	3	30	50
Pasivos Tasa Fija	32,042	32,042	19,453	8,996	7,586	3,506	2,727	2,725	2,725	2,725	2,725	2,725	347	347	347
Tasa Pasiva Pond		7	7	7	6	5	4	4	4	4	4	4	6	6	6
Tasa Pasiva Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	10	10
CiC Pasivos		1	9	9	9	25	25	24	89	83	77	71	12	18	1
Gap (A - P)		9,227	2,049	624	1,394	3,843	4,097	3,788	3,209	1,943	1,404	557	2,500	1,683	1,030
CiC del Periodo		1	35	21	18	44	43	40	137	122	98	88	8	12	49
CiC Acumulado		1	36	57	75	120	162	202	339	461	559	646	655	643	594

## OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,156	1,156	384	230	220	147	98	79	56	47	22	4	2	-	-
Tasa Activa Pond		3	5	5	4	4	5	4	4	4	4	5	5	-	-
Tasa Activa Mdo		2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	-	-
CiC Activos		-	1	0	0	1	0	0	1	0	0	0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,286	1,286	1,014	898	883	881	877	876	876	876	876	876	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	-	-	-
CiC Pasivos		-	1	1	1	2	2	2	9	9	9	9	-	-	-
Gap (A - P)		-	130	-	630	-	663	-	734	-	778	-	797	-	821
CiC del Periodo		0	2	1	1	3	3	3	10	9	9	9	-	-	-
CiC Acumulado		0	2	3	4	7	10	12	22	31	40	49	49	49	49

## GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	63,138	63,110	28,767	13,965	13,131	10,120	8,682	8,011	6,984	5,556	4,549	3,355	2,887	2,031	1,377
CiC Activos		1	39	19	14	29	26	21	59	44	23	17	3	30	50
Pasivos	56,337	56,337	38,624	25,960	24,271	20,147	19,292	19,286	19,286	19,286	19,286	19,286	347	347	347
CiC Pasivos		1	24	24	25	71	71	70	266	254	243	232	12	18	1
CiC del Periodo		2	63	44	38	100	97	90	324	298	266	250	9	12	49
CiC Acumulado		2	65	109	147	247	343	433	758	1,055	1,321	1,570	1,579	1,568	1,519



## 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	41,269	19,412	9,248	8,406	6,951	6,614	6,054	5,174	4,381	3,596	3,055	2,450	1,649	1,224
Pasivos Tasa Fija Pond	29,665	13,068	5,899	4,028	561	349	347	347	347	347	347	347	347	21
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	0	0
Δ CIC Activos Esc1	-	2	31	15	13	32	28	24	74	48	30	19	19	7
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	2	33	48	62	94	122	146	220	268	298	317	336	343
Δ CIC Pasivos Esc1	2	21	10	6	3	2	1	5	4	3	2	3	1	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	2	23	32	39	41	43	44	49	53	56	58	61	62	62
Δ CIC Total Esc1	-	1	10	5	7	29	27	23	69	44	27	17	17	5
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	1	11	16	23	52	79	102	171	215	242	259	276	281

### OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,156	338	225	182	119	91	77	52	26	13	3	1	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	409	52	16	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0
Δ CIC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2
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	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2

### GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	63,110	25,806	13,493	11,836	9,207	8,332	7,509	6,155	4,870	3,843	3,111	2,462	1,649	1,224
Pasivos Tasa Fija Pond	37,399	14,056	6,205	4,132	578	351	347	347	347	347	347	347	347	21
Δ CIC Activos Esc1	-	3	36	19	16	37	33	28	82	52	32	19	19	7
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	3	39	58	74	111	144	171	253	305	337	356	376	382
Δ CIC Pasivos Esc1	2	22	10	7	3	2	1	5	4	3	2	3	1	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	2	24	33	40	42	44	45	50	54	57	59	62	63	63
Δ CIC Total Esc1	-	1	15	9	10	35	31	26	77	48	29	17	17	5
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	1	16	24	34	69	100	126	203	251	280	297	314	319

## 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	41,269	19,412	9,248	8,406	6,951	6,614	6,054	5,174	4,381	3,596	3,055	2,450	1,649	1,224
Pasivos Tasa Fija Pond	29,665	13,068	5,899	4,028	561	349	347	347	347	347	347	347	347	21
Δ FRA ESC1	-	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	1 -	1 -	1 -	0	0
Δ CIC Activos Esc1	2	31	15	13	32	29	25	76	52	33	21	22	8	3
Δ CIC Acum Activos Esc1	2	33	48	62	94	123	148	224	276	309	330	352	360	357
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2 -	21 -	10 -	6 -	3 -	2 -	1 -	5 -	4 -	3 -	2 -	3 -	2 -
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	23 -	32 -	39 -	41 -	43 -	44 -	49 -	53 -	57 -	59 -	62 -	64 -
Δ CIC Total Esc1	1	10	5	7	30	27	24	71	47	30	19	19	6	3
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	1	11	16	23	53	80	104	175	222	252	271	290	296	294

### OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,156	338	225	182	119	91	77	52	26	13	3	1	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	409	52	16	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -
Δ CIC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2
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	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2

### GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	63,110	25,806	13,493	11,836	9,207	8,332	7,509	6,155	4,870	3,843	3,111	2,462	1,649	1,224
Pasivos Tasa Fija Pond	37,399	14,056	6,205	4,132	578	351	347	347	347	347	347	347	347	21
Δ CIC Activos Esc1	3	36	19	16	38	33	29	85	56	35	22	22	8	3
Δ CIC Acum Activos Esc1	3	39	58	74	112	145	173	258	314	348	370	392	400	398
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2 -	22 -	10 -	7 -	3 -	2 -	1 -	5 -	4 -	3 -	2 -	3 -	2 -
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	24 -	33 -	40 -	43 -	44 -	46 -	51 -	55 -	58 -	60 -	63 -	65 -
Δ CIC Total Esc1	1	15	9	10	35	32	27	80	51	32	19	19	6	3
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	1	16	24	34	69	101	128	208	259	290	310	329	335	333

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

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

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

<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)	104,819
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	1,775
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	106,595
<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)	1,298
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,136
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	-
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	917
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	1,516
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	4,283
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	4
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	4,287
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		
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)	-
<b>Capital y exposiciones totales</b>		
20	Capital de Nivel 1	5,557
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	112,398
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	5

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

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

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	198,032
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	1,775
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	- 87,413
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores <sup>[2]</sup>	4
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	112,398

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

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	198,032
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 88,929
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	- 4,283
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	104,819

b) 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	AGOSTO	SEPTIEMBRE	VARIACION (%)
Capital Básico <sup>1/</sup>	5,694	5,661	-0.58%
Activos Ajustados <sup>2/</sup>	112,296	135,838	20.96%
Razón de Apalancamiento <sup>3/</sup>	0.0507	0.0417	-17.81%

El ICAP al cierre de septiembre se ubicó en 15.83% integrado de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>Importe (millones)</b>
<b>Requerimientos de Capital por:</b>	
I. Riesgos de Mercado	271.7
II. Riesgos de Crédito	2,202.1
III. Riesgo Operacional	387.2
IV. Requerimiento total	2,861.0
<b>Cómputo</b>	
Capital Neto	5,661.8
Activos por riesgo totales	35,763.0
<b>Coefficientes (porcentajes)</b>	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	15.83%

P. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	SEPTIEMBRE 2018		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	21,236	643	20,692
Entidades Federativas y Municipios	998	5	999
Proyectos con Fuente de Pago Propia	589	3	585
Entidades Financieras	2,096	15	2,117
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	3,294	98	3,067
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,258	522	13,925
<b>HIPOTECARIA</b>	753	3	734
<b>CONSUMO</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21,989</b>	<b>646</b>	<b>21,426</b>

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

	3T 2017		4T 2017		1T 2018		2T 2018		3T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	1,709	9%	1,936	9%	1,570	8%	2,203	10%	2,145	10%
Financiero	1,670	9%	2,686	13%	1,895	10%	2,059	10%	2,096	10%
Servicios	2,498	13%	2,093	10%	2,420	12%	1,965	9%	2,077	9%
Comercio	1,054	5%	1,498	7%	1,010	5%	1,703	8%	1,825	8%
Construcción especializada	1,504	8%	1,152	5%	1,334	7%	1,369	6%	1,479	7%
Gobierno	-	0%	1,001	5%	1,001	5%	1,000	5%	1,358	6%
Manufactura.Otros	875	5%	1,079	5%	1,118	6%	1,243	6%	1,283	6%
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,034	5%	1,126	5%	1,232	6%	1,195	6%	1,256	6%
Personas Físicas	1,044	5%	1,117	5%	1,183	6%	1,139	5%	1,197	5%
Otros	737	4%	647	3%	585	3%	920	4%	876	4%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>7,311</b>	<b>37%</b>	<b>6,881</b>	<b>32%</b>	<b>6,298</b>	<b>32%</b>	<b>6,652</b>	<b>31%</b>	<b>6,397</b>	<b>29%</b>
	<b>19,435</b>	<b>100%</b>	<b>21,217</b>	<b>100%</b>	<b>19,647</b>	<b>100%</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>

	3T 2017		4T 2017		1T 2018		2T 2018		3T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario</b>	<b>1,709</b>	<b>9%</b>	<b>1,936</b>	<b>9%</b>	<b>1,570</b>	<b>8%</b>	<b>2,203</b>	<b>10%</b>	<b>2,145</b>	<b>10%</b>
de la que: GRUPO 1	455	27%	571	30%	531	34%	572	26%	544	25%
GRUPO 2	378	22%	384	20%	368	23%	392	18%	369	17%
GRUPO 3	360	21%	373	19%	360	23%	368	17%	357	17%
<b>Financiero</b>	<b>1,670</b>	<b>9%</b>	<b>2,686</b>	<b>13%</b>	<b>1,895</b>	<b>10%</b>	<b>2,059</b>	<b>10%</b>	<b>2,096</b>	<b>10%</b>
de la que: GRUPO 1	468	28%	590	22%	503	27%	507	25%	503	24%
GRUPO 2	300	18%	503	19%	460	24%	503	24%	375	18%
GRUPO 3	205	12%	495	18%	300	16%	300	15%	331	16%
<b>Servicios</b>	<b>2,498</b>	<b>13%</b>	<b>2,093</b>	<b>10%</b>	<b>2,420</b>	<b>12%</b>	<b>1,965</b>	<b>9%</b>	<b>2,077</b>	<b>9%</b>
de la que: GRUPO 1	752	30%	415	20%	458	19%	449	23%	441	21%
GRUPO 2	462	18%	354	17%	410	17%	313	16%	300	14%
GRUPO 3	250	10%	250	12%	329	14%	186	9%	169	8%
<b>Comercio</b>	<b>1,054</b>	<b>5%</b>	<b>1,498</b>	<b>7%</b>	<b>1,010</b>	<b>5%</b>	<b>1,703</b>	<b>8%</b>	<b>1,825</b>	<b>8%</b>
de la que: GRUPO 1	249	24%	249	17%	94	9%	500	29%	494	27%
GRUPO 2	95	9%	221	15%	93	9%	123	7%	117	6%
GRUPO 3	90	9%	100	7%	65	6%	95	6%	95	5%
<b>Construcción especializada</b>	<b>1,504</b>	<b>8%</b>	<b>1,152</b>	<b>5%</b>	<b>1,334</b>	<b>7%</b>	<b>1,369</b>	<b>6%</b>	<b>1,479</b>	<b>7%</b>
de la que: GRUPO 1	300	20%	300	26%	362	27%	362	26%	362	24%
GRUPO 2	299	20%	196	17%	302	23%	300	22%	303	20%
GRUPO 3	199	13%	190	16%	192	14%	190	14%	174	12%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>11,000</b>	<b>57%</b>	<b>11,852</b>	<b>56%</b>	<b>11,418</b>	<b>58%</b>	<b>12,149</b>	<b>57%</b>	<b>12,367</b>	<b>56%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19,435</b>	<b>100%</b>	<b>21,217</b>	<b>100%</b>	<b>19,647</b>	<b>100%</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>

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

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

	3T 2017		4T 2017		1T 2018		2T 2018		3T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	7,009	36%	7,773	37%	6,900	35%	7,991	37%	8,164	37%
NUEVO LEÓN	3,586	18%	4,002	19%	3,862	20%	4,080	19%	4,140	19%
SINALOA	298	2%	292	1%	1,072	5%	1,593	7%	1,605	7%
JALISCO	1,057	5%	1,354	6%	1,393	7%	1,493	7%	1,599	7%
ESTADO DE MÉXICO	1,199	6%	870	4%	894	5%	1,050	5%	1,083	5%
TAMAULIPAS	765	4%	825	4%	786	4%	859	4%	826	4%
CHIHUAHUA	510	3%	621	3%	568	3%	410	2%	610	3%
COAHUILA	515	3%	395	2%	443	2%	657	3%	573	3%
EXTRANJERO	1,088	6%	1,327	6%	929	5%	585	3%	454	2%
VERACRUZ	360	2%	375	2%	369	2%	411	2%	421	2%
STO DE LA CARTERA	3,047	15.7%	3,383	15.9%	2,431	12.4%	2,319	10.8%	2,512	11.4%
	<b>19,435</b>	<b>100%</b>	<b>21,217</b>	<b>100%</b>	<b>19,647</b>	<b>100%</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>

	3T 2017		4T 2017		1T 2018		2T 2018		3T 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	7,009	36%	7,773	37%	6,900	35%	7,991	37%	8,164	37%
de la que: GRUPO 1	468	7%	1,001	13%	1,001	15%	1,000	13%	998	12%
GRUPO 2	462	7%	495	6%	460	7%	507	6%	452	6%
GRUPO 3	460	7%	448	6%	410	6%	451	6%	383	5%
NUEVO LEÓN	3,586	18%	4,002	19%	3,862	20%	4,080	19%	4,140	19%
de la que: GRUPO 1	455	13%	571	14%	600	16%	600	15%	600	14%
GRUPO 2	393	11%	503	13%	531	14%	572	14%	544	13%
GRUPO 3	376	10%	425	11%	503	13%	503	12%	503	12%
SINALOA	298	2%	292	1%	1,072	5%	1,593	7%	1,605	7%
de la que: GRUPO 1	85	29%	85	29%	458	43%	500	31%	494	31%
GRUPO 2	30	10%	40	14%	294	27%	449	28%	441	27%
GRUPO 3	25	8%	25	9%	85	8%	307	19%	331	21%
JALISCO	1,057	5%	1,354	6%	1,393	7%	1,493	7%	1,599	7%
de la que: GRUPO 1	197	19%	217	16%	201	14%	200	13%	196	12%
GRUPO 2	175	17%	178	13%	196	14%	158	11%	141	9%
GRUPO 3	171	16%	100	7%	154	11%	155	10%	136	8%
ESTADO DE MÉXICO	1,199	6%	870	4%	894	5%	1,050	5%	1,083	5%
de la que: GRUPO 1	360	30%	287	33%	257	29%	382	36%	344	32%
GRUPO 2	310	26%	191	22%	186	21%	181	17%	176	16%
GRUPO 3	196	16%	58	7%	61	7%	60	6%	63	6%
STO DE LA CARTERA	6,285	32%	6,927	33%	5,526	28%	5,240	24%	5,397	25%
TOTAL	<b>19,435</b>	<b>100%</b>	<b>21,217</b>	<b>100%</b>	<b>19,647</b>	<b>100%</b>	<b>21,448</b>	<b>100%</b>	<b>21,989</b>	<b>100%</b>



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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Infonavit	Total
Irregulares o en Cartera Vencida	1,100	-	2	1,101
Menor 1 año	8,975	7	-	8,982
Es >= 1 año y <2 años	1,621	335	-	1,956
Es >=2 años y <3 años	1,334	410	-	1,744
Es >=3 años y <4 años	1,609	-	-	1,609
Es >=4 años y <5 años	3,145	-	-	3,145
Es >=5 años	3,452	-	-	3,452
<b>Total general</b>	<b>21,236</b>	<b>751</b>	<b>2</b>	<b>21,989</b>

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emproblemada
Inmobiliario	2,145	-	-	-
Financiero	2,096	-	-	-
Servicios	2,077	-	-	-
Comercio	1,679	146	398	146
Construcción especializada	1,479	0	472	0
Gobierno	1,358	-	-	-
Manufactura.Otros	1,253	31	399	31
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,256	-	-	-
Personas Físicas	1,195	2	1,308	0
Otros	804	72	203	72
Resto de la cartera	5,673	724	647	798
<b>Total general</b>	<b>21,014</b>	<b>975</b>		<b>1,048</b>

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

3T 2018

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Comercio		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	11	77.8%	6	42.4%	4	16.9%	6	7.5%	4	17.9%	16	3.3%	47
A2	1	4.1%	7	48%	11	53.8%	5	5.8%	5	23.3%	51	10.4%	80
B1	1	5.6%	-	0%	2	11.1%	3	3.1%	6	28.6%	31	6.3%	43
B2	1	5.3%	-	0%	1	3%	1	1.0%	3	16.7%	12	2.5%	18
B3	-	0.0%	1	9%	1	3.0%	3	3.2%	3	12.6%	9	1.8%	16
C1	1	7.3%	-	0%	2	12%	0	0%	-	0%	8	1.6%	11
C2	-	0.0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	2	0.4%	2
D	-	0.0%	-	0%	0	0%	69	79.2%	0	0.9%	360	73.6%	429
E	-	0.0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	0	0.1%	0
<b>TOTALES</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	<b>21</b>	<b>100%</b>	<b>87</b>	<b>100%</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>	<b>488</b>	<b>100%</b>	<b>646</b>

3T 2017

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Comercio		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	4	36.2%	7	100.0%	6	30.0%	2	5.1%	5	25.0%	20	9.9%	43
A2	3	26.9%	-	0.0%	6	31.6%	7	17.6%	3	16.2%	57	28.5%	76
B1	1	7.1%	-	0.0%	7	36.3%	0	0.4%	8	43.7%	22	10.9%	38
B2	-	0%	-	0.0%	0	1.4%	0	1.0%	1	6.3%	11	5.5%	13
B3	4	30%	-	0%	0	0.6%	3	6.8%	1	7.8%	4	1.8%	11
C1	-	0%	-	0%	0	0%	-	0%	-	0%	7	3.4%	7
C2	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	3	1.5%	3
D	-	0%	-	0%	-	0%	26	69.0%	0	1%	70	35.0%	97
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	7	3.3%	7
<b>TOTALES</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>	<b>38</b>	<b>100%</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>	<b>201</b>	<b>100%</b>	<b>295</b>

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

3T 2018							
	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Comercio	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	15	16	22	79	15	468	615
(+) Incrementos	3	3	5	10	6	53	79
(-) Disminuciones	4	4	5	2	2	32	48
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>87</b>	<b>20</b>	<b>488</b>	<b>646</b>

3T 2017							
	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Comercio	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	17	7	22	37	10	189	281
(+) Incrementos	4	0	3	4	8	34	53
(-) Disminuciones	8	0	6	3	0	19	36
(-) Castigos	-	-	-	-	-	4	4
<b>Saldo Final</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>38</b>	<b>18</b>	<b>201</b>	<b>295</b>

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

Estados	COMERCIAL		INFONAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
CIUDAD DE MEXICO	216	100	0.26	0.08	216	100
NUEVO LEON	23	11	0.70	0.32	97	41
SINALOA	14	4	0.00	0.00	14	4
JALISCO	-	-	0.02	0.01	-	-
ESTADO DE MEXICO	45	16	0.29	0.13	45	16
TAMAULIPAS	657	258	0.04	0.02	657	258
CHIHUAHUA	-	-	0.10	0.03	-	-
COAHUILA	-	-	0.00	0.00	-	-
EXTRANJERO	-	-	-	-	-	-
VERACRUZ	7	4	0.06	0.01	7	4
Resto de la Cartera	11	4	0.31	0.15	11	4
<b>Total general</b>	<b>973</b>	<b>397</b>	<b>2</b>	<b>0.74</b>	<b>1,048</b>	<b>428</b>

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

	<u>3T 2018</u>
	<u>\$</u>
Saldo Inicial	1,012
(-) Quebrantos	-
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	<u>35</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>1,048</b>
 Recuperaciones de créditos castigados o provisionados al 100% registradas directamente en la cuenta de resultados.	 -

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
<b>COMERCIAL</b>	21,236	-	-
Entidades Federativas y Municipios	998	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	589	-	-
Entidades Financieras	2,096	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	3,294	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,258	-	-
<b>HIPOTECARIA</b>	753	-	-
<b>CONSUMO</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21,989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

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

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

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

	GARANTIAS REALES FINANCIERAS	GARANTIAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
<b>COMERCIAL</b>	1,457	6,784	7,200	2,036	-	17,478	21,236
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	998	-	998	998
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	589	-	-	-	589	589
Entidades Financieras	343	526	880	-	-	1,749	2,096
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	935	651	1,176	360	-	3,122	3,294
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	180	5,019	5,143	678	-	11,020	14,258
<b>HIPOTECARIA</b>	-	-	-	-	753	753	753
<b>CONSUMO</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,457</b>	<b>6,784</b>	<b>7,200</b>	<b>2,036</b>	<b>753</b>	<b>18,231</b>	<b>21,989</b>

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

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

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