

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

monex

| Septiembre 2019

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN	3
A. Marco regulatorio	3
B. Bases de presentación.....	3
C. Actividad y participación accionaria	3
D. Declaración sobre la preparación de este informe	5
E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes	5
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	6
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	10
H. Gobierno corporativo	13
I. Control interno.....	14
J. Estados financieros básicos consolidados.....	15
K. Capitalización	24
L. Indicadores financieros	24
M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	25
N. Administración del riesgo.....	35
i. Información cualitativa.....	35
ii. Información Cuantitativa	41
O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías	56
P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	68
Q. Administración del riesgo de crédito	71

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A. Marco regulatorio

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

B. Bases de presentación

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

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

C. Actividad y participación accionaria

– Actividad

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

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

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

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

D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO 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. *Venta de cartera a la Arrendadora Monex*

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

b. *Participación en CLS Group Holdings AG*

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

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

c. *Emisión de certificados bursátiles-*

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

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

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

i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$832 al 30 de septiembre de 2019, presentando un incremento de 29% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2018

Comparado con el segundo trimestre incremento en \$268. Asimismo, al 30 de septiembre de 2018 tuvo una disminución de \$78, pasando de \$722 al 30 de septiembre de 2017 a \$644 en septiembre 2018, lo que representó un decremento del 11%.

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



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

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

- La economía mundial siguió desacelerándose.
- En la Zona Euro, apunta hacia un avance moderado del PIB durante el tercer trimestre del año.
- Continuó incertidumbre por el Brexit.
- Continuaron las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, lo que generó incertidumbre sobre la posibilidad de que se presentara una guerra comercial.
- La Reserva Federal recortó en dos ocasiones la tasa de fondos federales, cada una en 25 pb.
- El Banco Central Europeo anunció una serie de medidas para relajar su postura monetaria, entre las que destacan la reducción de su tasa de depósito de -0.4 a -0.5% y modificaciones a las tasas de interés aplicables a los préstamos de largo plazo

Por su parte, en el contexto nacional:

- La actividad económica siguió estancada como consecuencia del débil comportamiento de la inversión, la moderada recuperación del consumo y el repunte de las exportaciones.
- En cuanto a la inflación general anual, ésta continuó mostrando una tendencia descendente que inició en mayo, con lo que en septiembre se ubicó en 3.00%, alcanzando el objetivo puntual de Banco de México.
- Al igual que otros bancos centrales, Banco de México adoptó una postura monetaria más acomodaticia. En sus últimas dos reuniones recortó la tasa de referencia, cada una en 25 pb.

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

Al 30 de septiembre de 2019 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$1,172 cifra superior en \$225 con respecto a septiembre del 2018.

Comparado con el segundo trimestre alcanzó un incremento del 49%. Al cierre de septiembre 2018 presentó un incremento del 4% o lo que es equivalente a \$38, pasando de \$879 en septiembre 2017 a \$917 en septiembre 2018.

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



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$2,602 en septiembre 2018 a \$2,884 en septiembre 2019, dicho incremento representa el 11% o lo que es igual a \$282, esto se debe, principalmente, al incremento de \$375 en la utilidad por compraventa de títulos de deuda y \$285 en la utilidad por compraventa por divisas y al mismo tiempo una baja de \$203 en resultado por derivados. Se reporta un aumento de 45% comparado con junio 2019 o que es igual a \$901, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de valores y divisas, así como la posición propia y de productos derivados.

Dicho saldo se integra principalmente por:

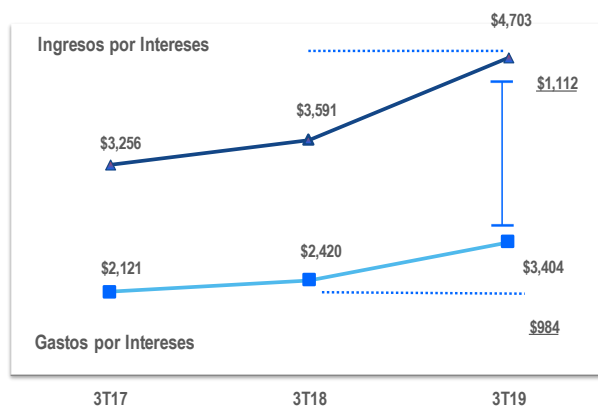
- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$2,127 neto y representa el 74% del total del resultado por intermediación neto.
- El resultado por derivados que pasó de \$579 al 30 de septiembre 2018 a \$205 al 30 de septiembre 2019, representando una disminución del 65% y una disminución de \$16 neto respecto al trimestre anterior.
- El resultado por títulos de deuda presentó un aumento de \$410 neto respecto al mismo periodo del año anterior cerrando en \$539 y un aumento de \$169 neto, comparado con el 2T19.
- El resultado por capitales cerró con un saldo a septiembre 2019 de \$13 neto.

En cuanto al comportamiento del tipo de cambio USD/MXN, se ha presentado una fuerte volatilidad, sobre todo a principios de septiembre, en general este semestre el mercado ha presentado un escenario desaceleración económica a nivel mundial, lo que ha permitido, un fortalecimiento en el peso atrayendo confianza en los clientes para incentivarlos a cerrar operaciones y con ello elevar nuestro margen de utilidades.

El **margen financiero** al 30 de septiembre de 2019 alcanzó un saldo de \$1,299 cifra superior en \$128 respecto a septiembre 2018 y un incremento de \$456 comparado a junio 2019, lo que representa un incremento del 11% y 54% respectivamente, lo anterior principalmente

por la volatilidad de los mercados de divisas y derivados, los intereses cobrados por la cartera de crédito y los intereses pagados por la captación.

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a septiembre de 2019, 2018 y 2017, en donde se puede apreciar que los ingresos tuvieron un incremento de \$1,112 y los gastos por intereses tuvieron un incremento al cierre de septiembre de 2019 de \$984 respecto a septiembre 2018.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** disminuyó \$130, pasando de \$362 en septiembre de 2018 a \$232 en septiembre de 2019, y comparación con el trimestre anterior aumento \$102, principalmente por el deterioro que se presenta en la cartera vencida. De septiembre 2017 a septiembre 2018 hubo un incremento de \$245, es decir, aumento un 209%.

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

- Al 30 de septiembre de 2019 llegaron a un saldo de \$3,139, cifra superior en 7.7% respecto el mismo periodo del año anterior. En septiembre 2018 comparado con el mismo trimestre del 2017 reflejo un incremento del 9%

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

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	3T19
Remuneraciones y Prestaciones al personal	2,038
Impuestos y derechos	279
Tecnología	224
Aportaciones al IPAB	126
Otros	110
Honorarios	86
Rentas	83
Mantenimiento	82
Amortizaciones	42
Promoción y publicidad	41
Depreciaciones	27
Total Gastos de Administracion y Promocion	3,139

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de septiembre 2019 tuvieron un incremento comparado con junio 2019 por \$5,897 el cual corresponde a la estrategia del negocio de las mesas conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 30 de septiembre 2019 la mesa aumento su posición de títulos para negociar pasaron de \$23,164 al cierre de junio 2019 a \$29,130 a septiembre 2019, incrementado por \$5,966, principalmente en valores privados bancarios por 3,605 de instrumentos de deuda y valores gubernamentales por \$944 de operaciones fecha valor.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,416 al cierre de junio 2019 a \$1,443 a septiembre 2019, aumento \$27.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$3,209 al cierre de junio 2019 a \$3,113 a septiembre 2019, disminución \$96.

Al cierre de septiembre 2019 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$22,224.

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

Al 30 de septiembre del 2019 los **derivados activos totales** presentaron un aumento de \$849 que equivale al 33% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el aumento en la posición de Swaps de tasas y las Opciones de tasas, dicha variación se integra al 100% por:

- Los Futuros divisas pasaron de \$10 al cierre de junio 2019 a \$11 a septiembre 2019, aumento \$1.
- Los Forwards divisas pasaron de \$312 al cierre de junio 2019 a \$394 a septiembre 2019, aumento \$83.
- Las Opciones pasaron de \$749 al cierre de junio 2019 a \$887 a septiembre 2019, aumentando en \$139, principalmente por opciones de tasas.
- Los Swaps tasas pasaron de \$1,478 al cierre de junio 2019 a \$2,138 a septiembre 2019, aumento en \$659, principalmente por swaps de tasas.
- Los Swaps de cobertura pasaron de \$51 al cierre de junio 2019 a \$20 a septiembre 2019, disminuyó \$31.

Por otro lado, los **derivados pasivos totales** presentaron un incremento con relación al mismo trimestre del año anterior de \$1,516, comparado con el trimestre anterior aumento del 46%, principalmente por el incremento de \$913 y \$118 en la posición de Swaps de tasas, divisas y \$95 en la posición de futuro de divisas.

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

Los **deudores por reporte** al 30 de septiembre de 2019 presentaron un aumento de \$1,604 con relación a junio 2019, principalmente por el incremento de valores gubernamentales (BPAT^{tes} y BONDES). Los **acreedores por reporte** pasaron de \$12,991 a junio 2019 a \$18,600 al cierre de septiembre 2019, equivalente a un aumento del 43%, explicado principalmente por el incremento en valores privados bancarios por certificados bursátiles y CEDES por \$5,024

La **cartera de crédito vigente** al cierre de septiembre de 2019 alcanzó un saldo de \$24,871 cifra superior en \$707 respecto a junio de 2019, lo equivalente al 3%. Las Reestructuraciones al tercer trimestre del 2019 alcanzo un saldo de \$3,202 que corresponde a \$1,928 en moneda nacional y \$1,274 en moneda extranjera. No se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para septiembre 2019.

Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera vigente es la actividad empresarial o comercial en moneda nacional y extranjera, el cual representa un 51% y 30% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$572 a junio 2019 a \$536 en septiembre de 2019. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 2.31% a 2.11% al cierre del 3er trimestre 2019, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida permaneció en 83% en septiembre 2019. En la cartera vencida a septiembre 2019 las Reestructuraciones alcanzaron un saldo de \$127 que corresponde a moneda nacional. No se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para septiembre 2019 en cartera vencida.

La cartera de crédito de la institución al cierre de septiembre alcanzo un saldo de \$25,407 lo cual representa un 15% de crecimiento lo que se ubica de manera favorable en el mercado con respecto al mismo trimestre del 2018.

La **captación tradicional** al 30 de septiembre de 2019 alcanzó un saldo de \$45,823, la cual está integrada principalmente por los depósitos a plazo del público en general que representan 54% del total a una tasa promedio en moneda nacional de 6.92% con vencimiento a corto plazo. La Captación total aumento en 12% respecto a junio 2019, lo anterior se debe principalmente al incremento de \$5,994 en los depósitos a plazo del público en general por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,216 en junio de 2019 a \$999 al 30 de septiembre de 2019, derivado que no se presentaron operaciones de call money y disminuyeron los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

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

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- Contables

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

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

Cambios en políticas contables -

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

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

Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Política de Tesorería

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

IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).

V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales

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

- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
 - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
 - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, Nafin, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.

- *Planes de contingencia*
 - I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.

 - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
 - Venta de activos en directo y/o reporto.
 - Venta de activos reportables ante Banco de México.
 - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
 - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
 - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
 - Aumento en el plazo del fondeo.
 - Emisión de deuda de largo plazo.
 - Aumento de capital.

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

Política de dividendos

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

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

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

H. Gobierno corporativo

- Consejo de Administración

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

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

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
Jorge Hierro Molina
Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik A. García Tapia

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.) BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (Cifras en millones de pesos)			
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 12,353	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	2,084	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 16,563
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 29,131	Del público en general	\$ 24,741
Títulos disponibles para la venta	1,443	Mercado de dinero	3,356
Títulos conservados a vencimiento	3,113	Títulos de crédito emitidos	1,160
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	3,104	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 3,430	De corto plazo	999
Con fines de cobertura	20	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTO	18,600
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 20,550	Reportos (saldo acreedor)	\$ 1,413
Entidades Financieras	2,495	Préstamos de valores	2
Entidades Gubernamentales	1,597	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	229	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 24,871	Con fines de negociación	\$ 3,878
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	5
Créditos Comerciales		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Actividad empresarial o comercial	\$ 534	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Financieras	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades Gubernamentales	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 280
Créditos de Consumo	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	421
Créditos a la vivienda	2	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 536	Acreedores por liquidación de operaciones	8,036
CARTERA DE CRÉDITO	25,407	Acreedores por cuentas de margen	-
(-) MENOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	687
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(444)	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	11,548
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,963	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
(-) MENOS		CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	285
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	TOTAL PASIVO	\$ 91,977
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,963	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	Capital social	\$ 2,773
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,149	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Prima en venta de acciones	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	56	Obligaciones subordinadas en circulación	-
INVERSIONES PERMANENTES	77	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Reservas de capital	\$ 400
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	902	Resultados de ejercicios anteriores	3,525
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(66)
Crédito mercantil	\$ -	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	52
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	539	de flujos de efectivo	13
Otros activos a corto y largo plazo	69	Efecto acumulado por conversión	(73)
TOTAL ACTIVO	\$ 99,433	Resultado por tenencia de activos no monetarios	832
		Resultado neto	4,683
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ -
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 7,456
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 99,433

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

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

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

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

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

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN				
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA		
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS		
Bancos de clientes	\$ 97		\$ -	
Dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		
Intereses cobrados de clientes	-		102	
Liquidación de operaciones de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO		
Premios cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 154,366	
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Mandatos	-	
Cuentas de margen	-		<u>\$ 154,366</u>	
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 97	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN		
			\$ 11,884	
OPERACIONES EN CUSTODIA		COMPROMISOS CREDITICIOS		
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 70,125		\$ 13,050	
Valores de clientes en el extranjero	<u>10,780</u>	80,905		
		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD		
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES			\$ -	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	\$ 29,042	Deuda gubernamental	14,039	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	147	Deuda bancaria	12,225	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,170	Otros títulos de deuda	9,904	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	166	Instrumentos de patrimonio neto	-	
Operaciones de compra de derivados	-	Otros	<u>-</u> \$ 36,168	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 62,533	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD		
De opciones	40,161	Deuda gubernamental	\$ 11,253	
De swaps	157,013	Deuda bancaria	11,236	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	<u>-</u>	Otros títulos de deuda	8,378	
Operaciones de venta de derivados	259,707	Instrumentos de patrimonio neto	-	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 57,730	Otros	<u>-</u> 30,867	
De opciones	45,597	DEPOSITO DE BIENES		
De swaps	-		\$ -	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> 103,327		90	
		404,559		
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO)		\$ -	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
				79
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		<u>\$ 485,561</u>	TOTALES POR CUENTA PROPIA	
				<u>\$ 246,606</u>

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 2019
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	4,703	
Gastos por intereses		(3,404)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>	
MARGEN FINANCIERO	\$	1,299	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(232)</u>	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	1,067	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	570	
Comisiones y tarifas pagadas		(179)	
Resultado por intermediación		2,884	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(31)	
Gastos de administración y promoción		<u>(3,139)</u>	<u>105</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	1,172	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	1,172	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(576)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>236</u>	<u>(340)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	832	
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>	
RESULTADO NETO	\$	832	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>-</u>	
RESULTADO NETO MAYORITARIO	\$	<u>832</u>	

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 2019

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$	832
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$	-	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		20	
Amorizaciones de activos intangibles		42	
Provisiones		-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		340	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Otros		-	
		\$	402
Actividades de operación			
Cambio en cuentas de margen	\$	(1,289)	
Cambio en inversiones en valores		(2,458)	
Cambio en deudores por reporte		(1,667)	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en derivados (activo)		(447)	
Cambio en cartera de crédito (neto)		(915)	
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)		(2,977)	
Cambio en captación		1,930	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(637)	
Cambio en acreedores por reporte		777	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		1,146	
Cambio en derivados (pasivo)		1,101	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-	
Cambio en otros pasivos operativos		3,207	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(202)	
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)		-	
Pago de impuestos a la utilidad		-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			(2,431)
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	1	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(3)	
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		-	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			(2)
Actividades de financiamiento			
Cobros por emisión de acciones	\$	-	
Pagos por reembolsos de capital social		-	
Pagos de dividendos en efectivo		(19)	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-	
Otros		-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			(19)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$		(1,218)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo			-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo			13,571
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$		12,353

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 2019
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Resultado neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,773	-	-	-	353	2,648	(114)	115	12	(56)	943	-	6,674
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	47	(47)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	943	-	-	-	-	(943)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	(19)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	47	877	-	-	-	-	(943)	-	(19)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	832	-	832
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	48	-	-	-	-	-	48
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(63)	-	-	-	-	(63)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	48	(63)	1	(17)	832	-	801
Saldo al 30 de septiembre 2019	2,773	-	-	-	400	3,525	(66)	52	13	(73)	832	-	7,456

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

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

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

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

ii. Series históricas trimestrales

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

ACTIVO	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Disponibilidades	12,661	13,571	7,337	13,326	12,354
Cuentas de margen	397	795	1,051	1,236	2,084
Inversiones en Valores	36,354	31,160	35,238	27,789	33,686
Títulos para negociar	31,349	26,478	30,551	23,164	29,130
Títulos disponibles para la venta	1,680	1,382	1,398	1,416	1,443
Títulos conservados a vencimiento	3,325	3,300	3,289	3,209	3,113
Deudores por Reporto	413	1,437	914	1,500	3,104
Derivados	2,414	2,891	2,441	2,601	3,450
Con fines de negociación	2,313	2,769	2,353	2,550	3,430
Con fines de cobertura	101	122	88	51	20
Cartera de crédito vigente	21,014	23,954	24,623	24,164	24,871
Actividad empresarial o comercial	16,807	18,320	19,543	20,102	20,550
Créditos a entidades financieras	2,096	2,464	2,924	1,989	2,495
Entidades gubernamentales	1,360	2,472	1,576	1,601	1,597
Créditos a la vivienda	751	698	580	472	229
Cartera de crédito vencida	975	520	545	572	536
Actividad empresarial o comercial	973	519	545	572	534
Créditos a la vivienda	2	1	-	-	2
Total cartera de crédito	21,989	24,474	25,168	24,736	25,407
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(646)	(426)	(461)	(472)	(444)
Cartera de crédito (Neto)	21,343	24,048	24,707	24,264	24,963
Otras cuentas por cobrar (Neto)	31,820	15,271	17,418	14,379	18,149
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	77	75	68	62	56
Inversiones permanentes en acciones	76	76	76	77	77
Impuestos diferidos (Neto)	730	587	596	709	902
Otros activos	578	605	633	594	608
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	468	493	520	526	539
Otros activos	110	112	113	68	69
Total Activo	106,863	90,516	90,479	86,537	99,433

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

PASIVO	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Captación Tradicional	40,571	43,893	43,084	40,937	45,823
Depósitos de exigibilidad inmediata	19,783	18,608	17,195	17,249	16,563
Depósitos a plazo	19,249	24,453	24,243	22,188	28,097
Del público en general	16,308	22,019	20,901	18,747	24,741
Mercado de dinero	2,941	2,434	3,342	3,441	3,356
Títulos de crédito emitidos	1,539	832	1,646	1,500	1,163
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	1,341	1,636	2,500	1,216	999
De exigibilidad inmediata	-	-	1,261	-	-
De corto plazo	1,341	1,636	1,239	1,216	999
Acreedores por Reporto	26,412	17,822	15,151	12,991	18,600
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,454	270	1,081	1,128	1,415
Reportos (Saldo acreedor)	1,191	33	370	974	1,413
Préstamos de valores	263	237	711	154	2
Derivados	2,367	2,784	2,263	2,665	3,883
Con fines de negociación	2,364	2,775	2,260	2,653	3,878
Con fines de cobertura	3	9	3	12	5
Otras cuentas por pagar	27,890	17,174	19,159	20,125	20,972
Impuestos a la utilidad por pagar	233	125	161	113	280
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	327	291	327	333	421
Acreedores por cuentas de margen	-	12	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	19,655	13,850	13,802	16,205	8,036
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	992	1,269	1,008	737	687
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,683	1,627	3,861	2,737	11,548
Otros pasivos	197	263	254	284	285
Total Pasivo	100,232	83,842	83,492	79,346	91,977
CAPITAL	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Capital contribuido	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital ganado	3,858	3,901	4,214	4,418	4,683
Reservas de capital	353	353	353	400	400
Resultados de ejercicios anteriores	2,897	2,648	3,591	3,525	3,525
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(91)	(114)	(95)	(85)	(66)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	102	115	95	70	52
Efecto acumulado por conversión	11	12	11	11	13
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(58)	(56)	(62)	(67)	(73)
Resultado neto	644	943	321	564	832
Total Capital contable	6,631	6,674	6,987	7,191	7,456
Total Pasivo + Capital Contable	106,863	90,516	90,479	86,537	99,433

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	226	135	40	141	97
Bancos de clientes	226	135	40	141	97
OPERACIONES EN CUSTODIA	78,880	75,580	73,411	76,614	80,905
Valores de clientes recibidos en custodia	70,384	66,928	64,342	66,409	70,125
Valores de clientes en el extranjero	8,496	8,652	9,069	10,205	10,780
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	438,470	284,861	376,539	370,931	404,559
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	39,135	26,879	30,700	31,587	29,042
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	237	192	192	182	147
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	13,962	9,348	9,844	11,492	12,170
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	314	213	234	220	166
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	39,536	36,210	67,216	53,934	62,533
De opciones	109,005	35,523	40,421	39,918	40,161
De swaps	90,824	99,682	121,767	136,109	157,013
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	33,856	34,797	64,770	54,059	57,730
De opciones	111,601	42,015	41,393	43,430	45,597
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	517,576	360,574	449,990	447,686	485,561
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	89	126	89	100	102
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	132,570	136,583	139,708	145,004	154,366
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	10,821	9,825	11,833	12,017	11,884
COMPROMISOS CREDITICIOS	10,284	10,843	12,467	13,940	13,050
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	45,943	27,287	37,756	40,620	36,168
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	19,230	14,591	12,580	14,080	14,039
Deuda bancaria	9,808	5,685	8,398	10,691	12,225
Otros títulos de deuda	16,905	7,011	16,778	15,849	9,904
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	41,699	25,464	32,974	37,377	30,867
Deuda gubernamental	19,230	14,782	12,107	13,527	11,253
Deuda bancaria	9,808	5,685	8,398	10,499	11,236
Otros títulos de deuda	12,661	4,997	12,469	13,351	8,378
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	44	53	80	102	90
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	36	33	30	58	79
TOTALES POR CUENTA PROPIA	241,486	210,214	234,937	249,218	246,606

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

RESULTADOS	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Ingresos por intereses	3,591	5,005	1,607	3,089	4,703
Gastos por intereses	(2,420)	(3,384)	(1,161)	(2,246)	(3,404)
Margen Financiero	1,171	1,621	446	843	1,299
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(362)	(191)	(54)	(130)	(232)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	809	1,430	392	713	1,067
Comisiones y tarifas cobradas	512	699	171	366	570
Comisiones y tarifas pagadas	(154)	(217)	(50)	(119)	(179)
Resultado por intermediación	2,602	3,548	938	1,983	2,884
Otros ingresos (egresos) de la operación	63	(218)	(32)	(83)	(31)
Gastos de Administración y Promoción	(2,915)	(3,941)	(997)	(2,075)	(3,139)
Resultado de la operación	917	1,301	422	785	1,172
Resultado antes de impuestos a la utilidad	917	1,301	422	785	1,172
Impuestos a la utilidad causados	(432)	(403)	(108)	(307)	(576)
Impuestos a la utilidad diferidos	159	45	7	86	236
Impuestos	(273)	(358)	(101)	(221)	(340)
Resultado neto mayoritario	644	943	321	564	832

K. Capitalización

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

INTEGRACION DE CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	7,076	345
Capital basico	6,454	212
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinada	6,618	274
Capital fundamental	6,454	212
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
Capital Neto	6,454	212
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

L. Indicadores financieros

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

3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	Indicador
					Liquidez
2.16	2.05	1.99	2.05	2.44	Liquidez
					Rentabilidad
13.43%	14.60%	18.65%	16.13%	15.58%	ROE (Rendimiento Capital %)
0.90%	0.99%	1.39%	1.24%	1.21%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
4.43%	2.12%	2.17%	2.31%	2.11%	Morosidad
0.66	0.82	0.85	0.83	0.83	Cobertura de cartera vencida
					Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
20.56%	20.40%	21.08%	21.97%	20.14%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.82%	15.46%	16.10%	16.08%	15.31%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
33.99%	23.68%	17.39%	23.23%	20.58%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
4.06%	4.13%	4.32%	4.55%	4.56%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
8.88%	11.75%	13.33%	12.33%	11.02%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.44 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 15.58% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.21% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 2.11% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

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

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 4.56% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 11.02% del total de los activos productivos.

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

– *Inversiones en valores*

	3T18	4T18	1T19	2T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T19
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	12,357	3,008	3,790	3,907	4,250	14	(4)	4,260
Valores privados	9,530	11,161	13,069	9,614	10,488	27	(8)	10,507
Valores privados bancarios	15,499	12,641	13,735	10,028	13,536	100	(3)	13,633
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	28	22	54	78	121	-	(7)	114
Acciones en Soc. de Inversión	21	21	25	23	16	-	-	16
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(6,086)	(375)	296	(438)	506	-	-	506
Valores privados bancarios	-	-	15	(0)	95	-	(1)	94
Valores privados	-	-	(457)	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	24	(48)	-	-	-	-
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	280	293	293	296	303	0	1	304
Valores privados	1,399	1,089	1,104	1,120	1,153	26	(40)	1,139
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	3,325	3,300	3,289	3,209	3,089	-	24	3,113
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	36,354	31,160	35,238	27,789	33,558	167	(39)	33,686
	3T18	Total 4T18	Total 1T19	Total 2T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T19
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	31,781	18,989	20,245	15,898	22,131	149	(56)	22,224
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	31,781	18,989	20,245	15,898	22,131	149	(56)	22,224

- Operaciones con reporto

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	5,759	10,805	8,008	10,507	7,500
	5,759	10,805	8,008	10,507	7,500
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	5,346	9,368	7,094	9,007	4,396
	5,346	9,368	7,094	9,007	4,396
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	413	1,437	914	1,500	3,104

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	10,095	1,672	2,410	1,986	778
Valores privados	8,550	9,857	7,131	6,782	8,575
Valores privados bancarios	7,767	6,293	5,610	4,223	9,247
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	26,412	17,822	15,151	12,991	18,600

- Instrumentos financieros derivados:

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	9	16	9	10	11
Forwards					
Divisas	401	613	388	312	394
Opciones					
Divisas	150	89	41	30	30
Valores				2	0
Tasas	465	400	612	714	854
Indices	1	3	2	3	3
Swaps					
Divisas	153	164	192	184	183
Tasas	1,134	1,484	1,109	1,295	1,955
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	101	122	88	51	20
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	2,414	2,891	2,441	2,601	3,450
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	39	206	5	31	125
Forwards					
Divisas	553	423	414	429	447
Opciones					
Divisas	66	81	37	54	54
Tasas	545	594	646	730	811
Indices				1	1
Valores		2	2	-	-
Swaps					
Divisas	208	259	238	151	269
Tasas	953	1,210	918	1,258	2,171
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	3	9	3	11	5
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	2,367	2,784	2,263	2,665	3,883

- Cartera de crédito

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	10,724	11,241	11,944	12,122	12,848
Entidades financieras	1,390	1,343	1,352	1,507	1,574
Entidades gubernamentales	1,334	1,775	1,006	1,035	1,016
Créditos a la vivienda	751	698	580	472	229
Total Moneda Nacional	14,199	15,057	14,882	15,136	15,667
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	6,083	7,079	7,599	7,980	7,702
Entidades financieras	706	1,121	1,572	482	921
Entidades gubernamentales	26	697	570	566	581
Total Moneda Extranjera Valorizada	6,815	8,897	9,741	9,028	9,204
TOTAL CARTERA VIGENTE	21,014	23,954	24,623	24,164	24,871
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	306	415	443	464	408
Créditos a la vivienda	2	1	-	-	2
Total Moneda Nacional	308	416	443	464	410
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	667	104	102	108	126
Créditos a la vivienda	-	1	1	1	
Total Moneda extranjera valorizada	667	104	102	108	126
TOTAL CARTERA VENCIDA	975	520	545	572	536
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	21,989	24,474	25,168	24,736	25,407

- *Calificación cartera crediticia*

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

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

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	14,916	84	-	-	0	84
A2	6,725	75	-	-	-	75
B1	1,556	27	-	-	0	27
B2	769	18	-	-	0	18
B3	805	27	-	-	0	27
C1	162	9	-	-	0	9
C2	8	1	-	-	1	1
D	466	203	-	-	-	203
E	0	-	-	-	0	0
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	25,407	443	-	-	1	444
MENOS						
RESERVAS CONSTITUIDAS						444
EXCESO						-

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE SEPTIEMBRE 2019

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

La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR

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

- *Captación tradicional*

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	19,783	18,608	17,195	17,249	16,563
Total depósitos de exigibilidad inmediata	19,783	18,608	17,195	17,249	16,563
Depósitos a plazo					
Del público en general	16,308	22,019	20,901	18,747	24,741
Mercado de dinero	2,941	2,434	3,342	3,441	3,356
Total depósitos a plazo	19,249	24,453	24,243	22,188	28,097
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	1,536	829	1,643	1,497	1,160
Total de títulos de crédito emitidos	1,536	829	1,643	1,497	1,160
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Total depósitos de exigibilidad inmediata	3	3	3	3	3
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	40,571	43,893	43,084	40,937	45,823

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	-	1,261	-	-
Total exigibilidad inmediata	-	-	1,261	-	-
Corto plazo					
FIRA (1)	3	3	2	1	1
Cadenas productivas	1,338	1,633	1,237	1,215	998
Total corto plazo	1,341	1,636	1,239	1,216	999
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,341	1,636	2,500	1,216	999

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

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

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	9.00%
Cadenas Productivas	NAFIN	9.28%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	3.50%
Promedio		6.39%

- *Impuestos diferidos (balance)*

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
ISR diferido activo:					
Provisiones	149	21	22	22	17
Pérdidas fiscales	-	4	2	4	4
Valuación de instrumentos financieros	(36)	6	8	65	117
Comisiones cobradas por anticipado	38	47	45	47	48
Otros	161	259	287	310	416
Total diferido activo	312	337	364	448	602
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	18	(15)	(23)	(23)	(17)
Valuación de instrumentos financieros	41	1	-	-	-
Otros	-	18	-	-	-
Total diferido pasivo	59	4	(23)	(23)	(17)
PTU diferida	150	118	117	142	184
Reserva	209	128	138	142	133
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	730	587	596	709	902

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Impuestos a la utilidad causados	(432)	(403)	(108)	(307)	(576)
Impuestos a la utilidad diferidos	159	45	7	86	236
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(273)	(358)	(101)	(221)	(340)

- *Otros fiscal*

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

- *Capital Contable*

- Movimientos al 31 de marzo de 2018

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2018.

- Movimientos al 30 de junio de 2018

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2018

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

- Movimientos al 31 de diciembre de 2018

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

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

- Movimientos al 31 de marzo de 2019

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019.

- Movimientos al 30 de junio de 2019

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2019

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019

- Resultado por intermediación

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Resultado por divisas:					
Valuación	38	1	(1)	7	(7)
Utilidad por compraventa	1,849	2,577	658	1,380	2,134
	1,887	2,578	657	1,387	2,127
Resultado por derivados:					
Valuación	(306)	(177)	1	(165)	(509)
Utilidad por compraventa	885	1,017	127	386	714
	579	840	128	221	205
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	7	(29)	78	86	102
Utilidad por compraventa	123	157	71	285	437
	130	128	149	371	539
Resultado por capitales:					
Valuación	(1)	(4)	-	(5)	(5)
Utilidad por compraventa	7	6	4	10	19
	6	2	4	5	13
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	2,602	3,548	938	1,983	2,884

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Castigos y quebrantos	(25)	(534)	(49)	(151)	(141)
Cancelación de estimación crediticia	14	67	15	22	28
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	2	-	1	2
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	73	247	2	45	80
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	63	(218)	(32)	(83)	(31)

- 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 2019 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Activo					
Disponibilidades	10	9	-	14	9
Cartera de credito vigente	126	692	1,242	718	775
Cuentas por cobrar	-	-	23	1	1
Derivados	1	-	2	-	-
Otros activos	-	9	9	9	9
Total Activo	137	710	1,262	737	794
Pasivo					
Captación Tradicional	67	174	170	256	151
Derivados	2	1	1	-	3
Total Pasivo	69	175	171	256	154
Ingresos					
Ingresos por Intereses	4	11	10	27	45
Servicios administrativos	-	-	3	6	9
Resultado por intermediación	-	-	1	2	1
Total Egresos	4	11	14	35	53
Egresos					
Intereses y comisiones	2	3	1	2	3
Servicios administrativos	-	63	16	33	51
Resultado por intermediación	15	17	-	-	-
Total Egresos	17	83	17	35	54

N. Administración del riesgo

i. Información cualitativa

a) Normativa

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

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

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

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

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

b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

c) Órganos responsables de la administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Riesgos Discrecionales:

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

b. Riesgos No Discrecionales:

- Riesgo Operacional.

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

Herramientas de medición de riesgos:

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

Reporteo:

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

Plataforma tecnológica:

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

c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

f. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

h. Riesgo tecnológico

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

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

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de septiembre de 2019 fue de \$26.69, 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
Global	11.99	21.13	33.26
Derivados	3.068	4.816	9.863
MDIN	1.180	4.629	9.491
MDIN Propia	0.038	0.539	3.265
Tesoreia	13.74	19.82	29.79
Cambios	0.19	0.20	0.23

*Los valores corresponden al tercer trimestre de 2019.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 30 de septiembre de 2019 en el Grupo fue de (1.13%) relativo a una inversión de \$22,996, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.46%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada bono.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.39%	0.47%	1.04%
Mínimo	1.06%	0.28%	0.75%
Promedio	1.21%	0.35%	0.86%

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

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	444	505	480
Pérdida no esperada	132	140	135
VaR	585	638	615

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

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

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

Valor en Riesgo (VaR): Suma de la pérdida esperada y la pérdida no esperada (calculada para un horizonte de 1 mes con un nivel de confianza de 99%).

- *Backtesting de crédito*

Al 30 de septiembre de 2019 el estadístico de Kupiec se encontró en 0.7076, 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*

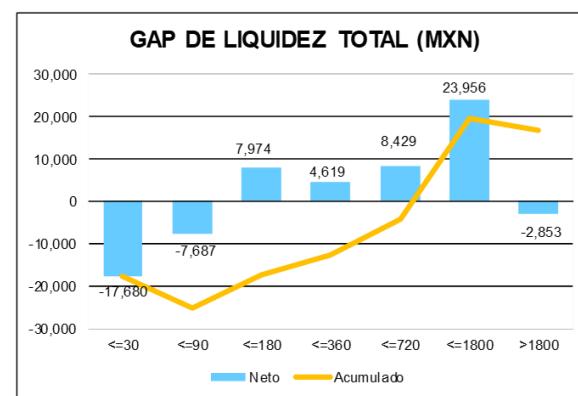
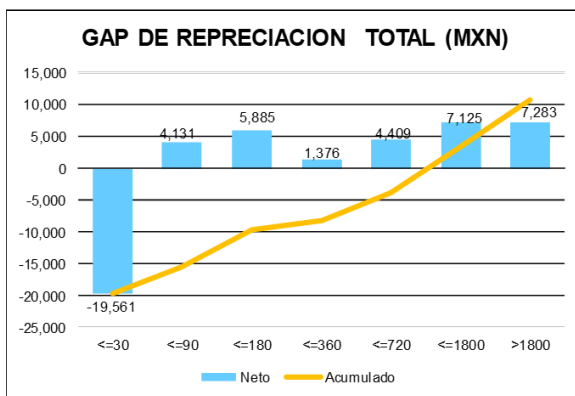
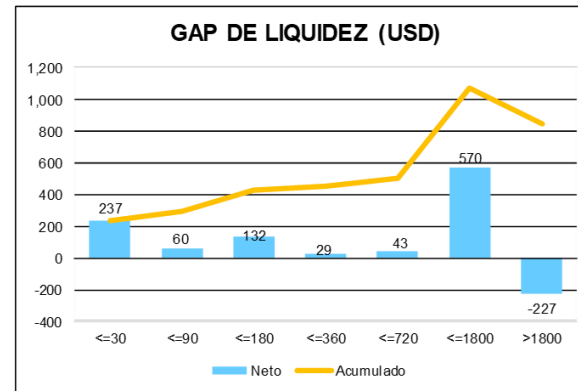
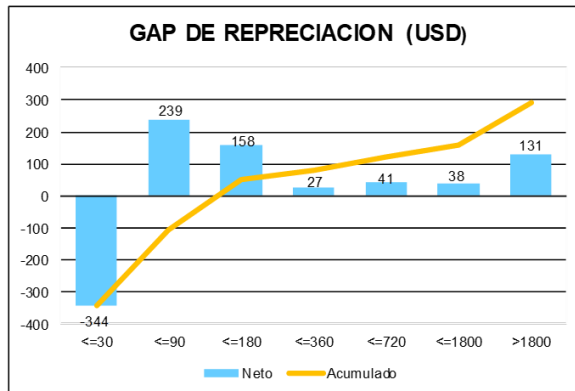
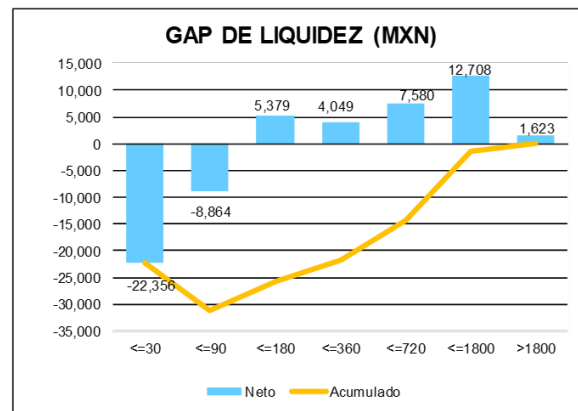
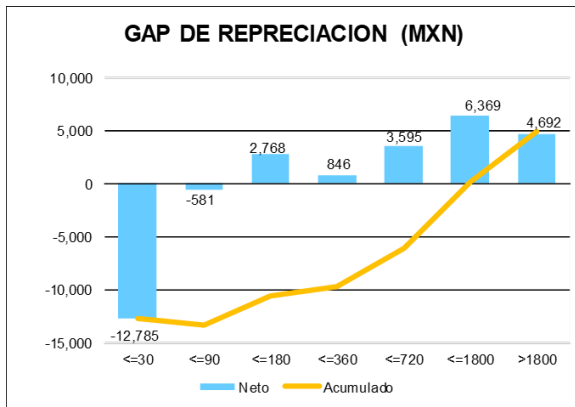
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de septiembre se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 110	\$ 117
2	\$ -	\$ 98
3	\$ 55	\$ 58
4	\$ 52	\$ 56
5	\$ 4	\$ 37
6	\$ 13	\$ 27
7	\$ -	\$ 24
8	\$ -	\$ 23
9	\$ 3	\$ 21
10	\$ -	\$ 20

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 septiembre se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-21,098	4,131	2,885	1,376	2,945	6,129	6,672	6,816
MAXIMO	-19,329	4,423	5,885	3,003	4,409	7,125	8,791	10,648
PROMEDIO	-19,996	4,238	4,084	2,215	3,539	6,714	7,582	8,376

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-17,807	-8,105	6,535	3,894	6,985	20,177	-3,464	14,328
MAXIMO	-15,497	-3,858	9,464	5,753	8,429	23,956	-2,720	16,758
PROMEDIO	-16,994	-6,550	7,991	4,755	7,469	21,878	-3,012	15,536

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

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		3T 2019	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	8,991
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	11,122	758
3	Financiamiento Estable	5,383	269
4	Financiamiento menos Estable	5,740	488
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	33,566	14,132
6	Depósitos Operacionales	6,500	1,625
7	Depósitos No Operacionales	2,916	1,176
8	Deuda No Garantizada	24,150	11,330
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	6,171
10	Requerimientos Adicionales	11,689	1,296
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	749	749
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	10,940	547
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		-
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	22,356
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	25,969	17,354
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	209	209
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		17,564
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	8,991
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	6,089
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	149.54

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Julio	8,381.854		887.536		676.311	
Agosto	7,960.615	-5.03%	696.161	-21.56%	699.252	3.39%
Septiembre	9,069.563	13.93%	799.191	14.80%	425.300	-39.18%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Julio	21,448.91		12,414.81	
Agosto	21,165.12	-1.32%	14,759.83	18.89%
Septiembre	21,868.44	3.32%	15,230.37	3.19%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Julio	8,381.85	887.54	676.31	9,643.49	21,448.91	12,414.81
Agosto	7,960.62	696.16	699.25	9,076.79	21,165.12	14,759.83
Septiembre	9,069.56	799.19	425.30	10,067.85	21,868.44	15,230.37

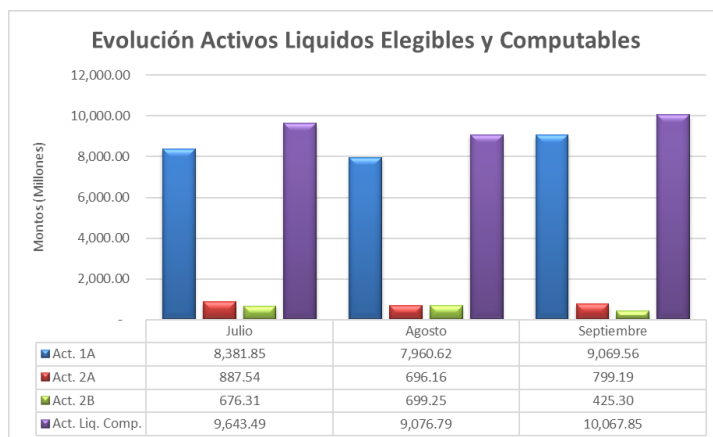
Tabla Principales Componentes del CCL

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Julio	8,381.85	887.54	676.31	9,643.49
Agosto	7,960.62	696.16	699.25	9,076.79
Septiembre	9,069.56	799.19	425.30	10,067.85

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 19			Agosto 19			Septiembre 19		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 3,821	\$ 17,656	21.64%	\$ 3,122	\$ 28,233	11.06%	\$ 4,213	\$ 24,351	17.30%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 2,055	\$ 16,701	12.30%	\$ 1,592	\$ 15,905	10.01%	\$ 1,793	\$ 16,615	10.79%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 7,814	\$ 21,338	36.62%	\$ 4,745	\$ 19,372	24.50%	\$ 9,598	\$ 24,741	38.80%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO F_BMONEX	\$ 1,245	\$ 4,406	28.26%	\$ 1,276	\$ 3,751	34.03%	\$ 1,025	\$ 3,584	28.60%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 767	\$ 2,355	32.56%	\$ 564	\$ 1,612	34.97%	\$ 296	\$ 1,193	24.83%

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

OPERACIONES DERIVADOS

Julio 19

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-14,120	-	-1,437	-1,437
Forwards Delivery	2,194	25,733	-8,469	17,264
Spot + Overnight	14,301	-	1,566	1,566
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-311	4,147	2,089	6,236
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	2,065	29,880	- 6,251	23,629
Subyacente EURO/USD				
Forwards Cash	(104.03)	-	-	-
Forwards Delivery	- 256	-758	304	-454
Spot + Overnight	-	940	-	940
CS	-	-	-	-
Total	- 360	182	304	486
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	-9,000	66,480	-247	66,233
Spot + Overnight	11,843	-67,115	417	-66,698
Opciones	- 2,837	239.00	1,137	1,376
Total	6	- 396	1,307	911
Subyacente IPC				
Opciones OTC	-	55.03	101.13	156
Total	- 0	55	101	156
Subyacente TIEE28 y M24				
IRS TIEE2	-	-	0	0
Caps TIEE	-	-	0	0
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
GBP/MXN	-	0	1	1
EUR/BRL	-	-	131	131
SEK/MXN	-	959.85	0	960
Total	-	960	132	1,092
Gran Total		30,681	- 4,408	26,273

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
229,668	12,959	-35,682	-22,723
60,373	-28,715	-390	-29,104
-24,210	-	1,859	1,859
12,973	-	-3,909	-3,909
-145,538	24,086	64,706	40,620
246	-	-246	-246
-62,357	-19,329	12,306	-7,023
0	-	-864	-864
362	-	-1,492	-1,492
-69	-531	-117	-648
-73,932	9,322	28,763	19,441
- 2,483	- 69,024	64,934	- 4,090
-	-	-	-
361	-	184	184
-	-	-	-
348	190	-611	-422
- 13	190	- 427	237
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
0	-	-	-
-	-	-	-
- 1,936,701	5,730.55	- 1,625.18	4,105.37
1.74	- 4,172.02	5,851.69	1,679.67
- 1,936,699	1,559	4,227	5,785
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	- 67,276	68,733	1,457

1 Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DERIVADOS

Agosto 19

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-25,620	-	-11,905	-11,905
Forwards Delivery	23,843	37,601	-10,544	27,057
Spot + Overnigth	2,871	-	-1,575	-1,575
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	315	7,238	-1,694	5,544
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS	-	-	-	-
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	1,410	44,839	- 25,718	19,121
Subyacente EURO/USD				
Forwards Cash	(104.00)	-	-	-
Forwards Delivery	- 256	139	96	235
Spot + Overnigth	-	-260	-	-260
CS	-	-	-	-
Total	- 360	- 121	96	- 25
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	-12,605	73,656	-8,453	65,203
Spot + Overnigth	13,187	-58,065	-3,502	-61,567
Opciones	- 852	9.00	-1,620	-1,629
Total	- 270	15,582	- 13,575	2,007
Subyacente IPC				
Opciones OTC	-	103.77	- 105.29	- 2
Total	- 0	104	- 105	- 2
Subyacente TIEE28 y M24				
IRS TIEE2	-	-	0	0
Caps TIEE	-	-	0	0
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
GBP/MXN	-	0	1	1
EUR/BRL	-	-	12	12
Total	-	-	13	13
Gran Total		60,404	- 39,289	21,115

1 Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
149,899	-10,777	105,898	95,120
171,190	-89,092	262,615	173,523
1,069	-	-2,293	-2,293
12,974	-	12,259	12,259
-256,833	10,971	-192,081	-181,110
8,345	-	1,361	1,361
-16,801	4,647	-28,069	-23,421
0	-	3,627	3,627
7,533	-	3,032	3,032
170	-124	5,079	4,955
-78,398	32,439	-81,254	-48,815
- 851	- 51,936	90,174	38,237
-	-	-	-
- 361	-	115	115
-	-	-	-
345	216	425	641
- 16	216	540	755
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
0	-	-	-
-	-	-	-
- 739,151	13,612.53	- 53,543.63	- 39,931.09
1.52	- 2,796.23	35,066.10	32,269.86
- 739,149	10,816	- 18,478	- 7,661
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	- 40,904	72,236	31,331

OPERACIONES DERIVADOS

Septiembre 19

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-30,087	-	10,784	10,784
Forwards Delivery	42,441	-13,577	12,501	-1,076
Spot + Overnigth	-13,478	-	237	237
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-220	5,452	-805	4,647
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	- 1,344	- 8,125	22,717	14,592
Subyacente EURO/USD				
Forwards Cash	-104	0	0	0
Forwards Delivery	(255.82)	293	-176	117.09
Spot + Overnigth	-	-120	0	-120
CS	-	-	-	-
Total	- 360	173	- 176	3
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	-16,900	55,784	4,835	60,619
Spot + Overnigth	18,211.03	-71,120	10,020	61,100.64
Futuros del Euro (Mexder)	0	-	0	0
Opciones	(1,092.84)	-48	358	310.30
Total	218	- 15,384	15,213	- 171
Subyacente IPC				
Opciones OTC	-	-24	4	-19
Total	-	- 24	4	- 19
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS TIIIE2	-	-	0	0
Caps TIIIE	-	-	0	0
Total	-	-	-	-
Gran Total	-	- 23,361	37,758	14,398

1 Cifras en miles de cada subyacente

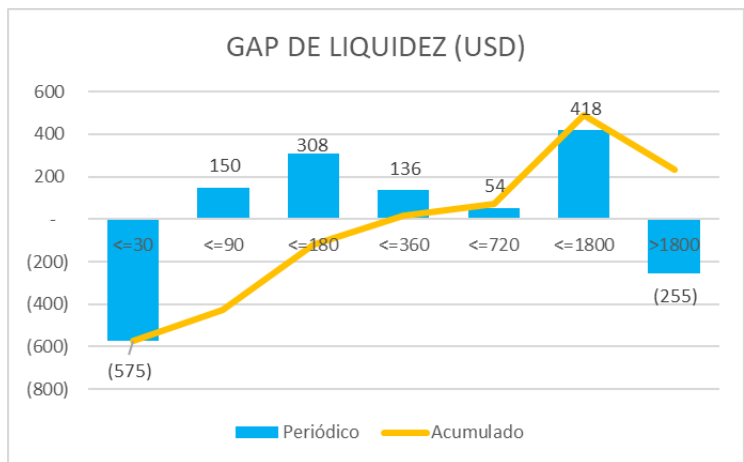
OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
239,772	-27,571	-48,547	-76,118
159,756	116,285	-221,948	-105,663
-17,123	-	-413	-413
20,738	4,914	2,710	-2,204
-297,361	66,629	28,554	95,183
0	-	-491	-491
-27,465	-10,880	1,902	-8,978
-81	-5,120	-1,582	-6,702
-73,800	79,055	22,339	101,394
4,435	213,483	- 217,476	3,992
-	-	-	-
-361	0	95	95
0	0	0	0
338	214	-634	-421
- 22	214	- 539	325
-	-	-	-
-	0	-2	-2
-71	0	0	0
-	0	0	0
- 71	-	2	2
-	-	-	-
-	-	-	-
22.60	- 122.39	- 3,121.90	- 3,244.29
0	-	-1,496	-1,496
-2,361,099	-14,713	-13,860	-28,573
1	6,420	27,704	34,124
- 2,361,075	- 8,416	9,227	811
-	205,281	- 208,790	3,509

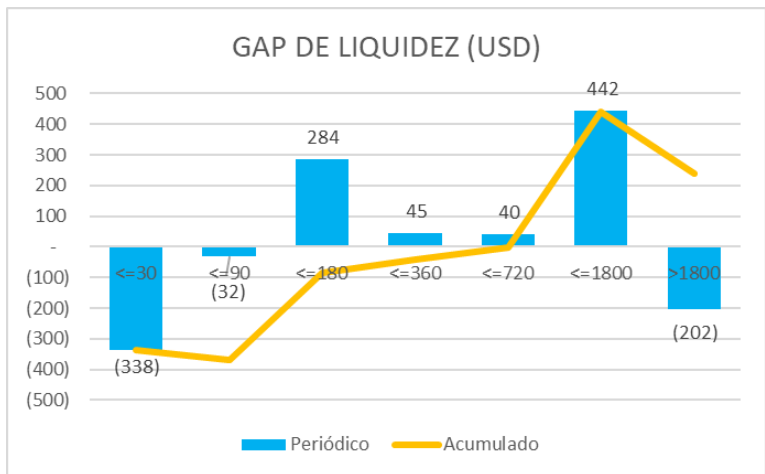
g) El descalce en divisas;

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

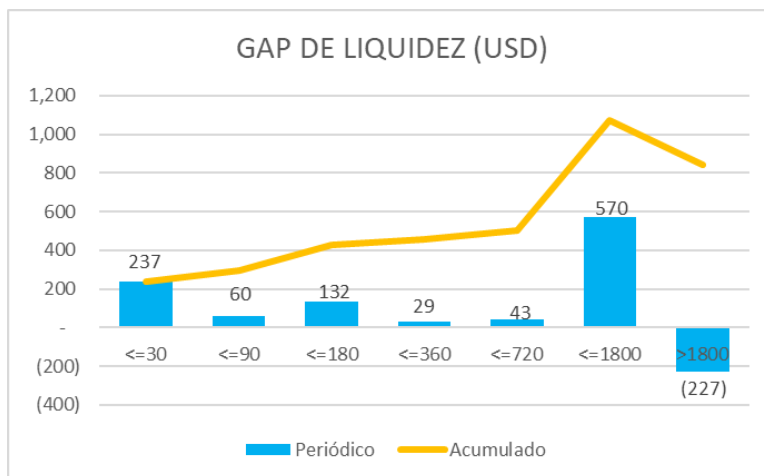
Julio 2019



Agosto 2019



Septiembre 2019



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

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

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

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

i. Información cuantitativa:

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

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

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

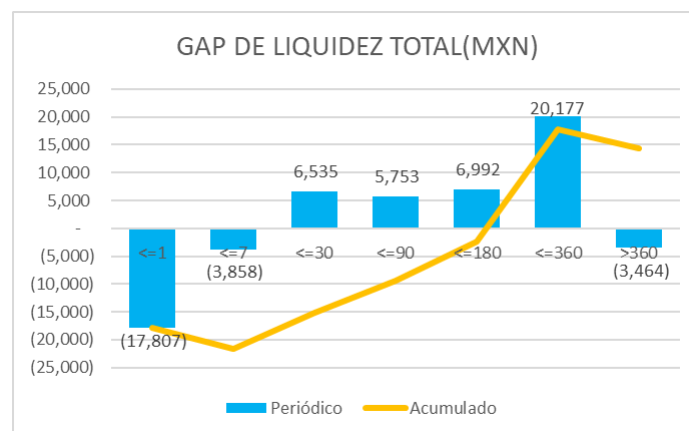
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Julio 19		Agosto 19		Septiembre 19	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	6,397	542	6,788	455	6,898	493
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	14,234	374	13,934	271	19,751	253
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	1,506	150	1,191	126	1,141	112
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	1,331	46	1,290	16	789	19
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	933	14	886	9	780	11
Préstamos de FIRA	1	-	1	-	1	-
Venta de Reportos (BM)	16,210	76	24,006	211	19,701	236
Total	40,613	1,203	48,095	1,088	49,062	1,124

- 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;

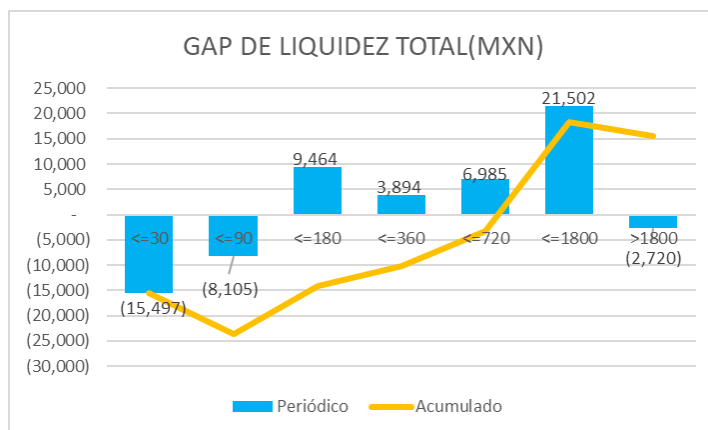
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

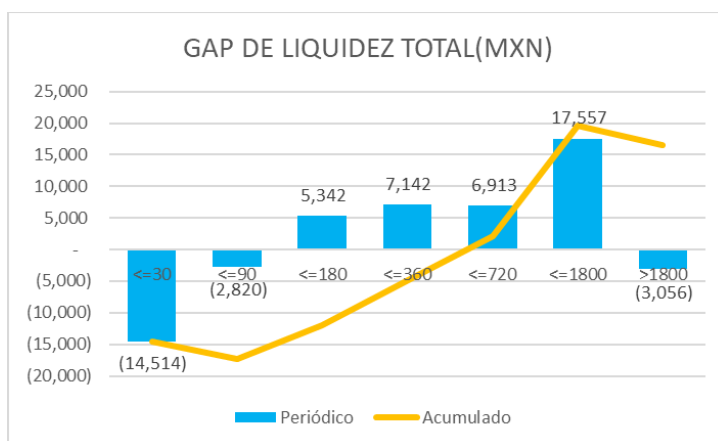
Julio 2019



Agosto 2019



Septiembre 2019



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

Tipo de Riesgo Operacional	3T-2019			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Eventos materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	1	1%	0.193	2.90%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas.	1	1%	5.942	89.18%
Fraude interno	2	2%	0.527	7.91%
Eventos no materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	33	30%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	73	66%	0	0%
Total materializados + no materializados	110	100%	6.66	100%

e. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

- a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

donde k1 es el porcentaje determinado por el área de riesgos y MRp 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 GI0 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 (GI0), 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 GI_0 es el monto de la garantía inicial, k_1 es el porcentaje aplicable para cada cliente, es la delta unitaria de la opción y MR_p es el monto de referencia en pesos, aplicable para opciones sobre divisas y sobre el IPC. Cuando es una opción sobre divisas diferente al dólar, es el monto de referencia en dólares multiplicado por el tipo de cambio spot y cuando es una opción sobre el IPC es el precio de ejercicio multiplicado por el número de contratos.

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

b) Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula
Dirección de Riesgos.

$$GMin = k_2 * GI_0$$

donde k_2 es un parámetro definido por la

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

c) Políticas particulares

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

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

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluíd. en índices principales	1,266.14
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. cor	727.71
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	142.99
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	63.98
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	57.22
DEUDA SOBERANA AA (ó Aa2) > 5 años	46.01
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	36.21
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	26.34
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	26.13
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	21.98
Inmueble	12.38
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	4.65
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	2.56
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	2.10
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	1.72
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.16
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) > 5 años	0.61
Total general	2,440

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 2019. (Ver página 41)

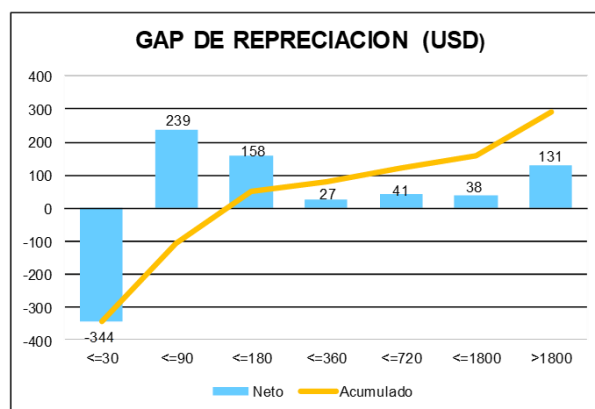
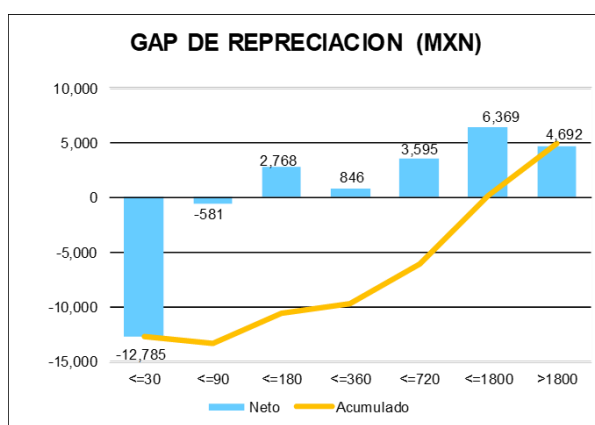
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20	-
Banca Mifel	10	-
UBS	-	5
Macquarie Bank	-	5
Deutsche Bank México SA,	5	-
Barclays Bank Mexico	-	5
Barclays Bank PLC	-	5
Banamex	5	-
Standard Chartered Bank	-	1
Standard Chartered London	-	1
Morgan Stanley	-	0
Natixis	-	0
Morgan Stanley FR	-	0
Total	40	23

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	37,725	37,701	20,603	10,867	9,477	8,163	6,476	6,253	5,974	4,451	3,170	2,715	2,515	1,662	1,203
Tasa Activa Pond		9	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	8	8	8
Tasa Activa Mdo		8	8	8	8	7	7	6	6	6	7	7	7	8	9
CtC Activos		1	34	13	13	32	33	37	110	71	44	35	22	3	20
Pasivos Tasa Fija	36,175	36,175	18,464	8,930	4,575	3,151	2,936	2,931	2,929	2,929	2,929	2,929	326	326	-
Tasa Pasiva Pond		8	7	6	5	4	4	4	4	4	4	4	6	6	-
Tasa Pasiva Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	7	8	-
CtC Pasivos		0	8	9	9	26	26	25	93	87	83	78	5	7	-
Gap (A- P)		1,526	2,139	1,938	4,901	5,012	3,539	3,322	3,044	1,522	240	214	2,189	1,336	1,203
CtC del Periodo		1	42	21	22	59	59	62	203	159	126	112	27	10	20
CtC Acumulado		1	43	64	86	145	203	265	468	626	752	865	892	902	882

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	991	991	498	313	280	204	103	82	81	39	5	2	-	-	-
Tasa Activa Pond		3	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	-	-
Tasa Activa Mdo		2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	1	-	-
CtC Activos		-	1	1	1	1	1	1	2	1	0	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,057	1,057	831	703	699	697	695	695	695	695	695	695	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	-	-	-
CtC Pasivos		-	0	1	1	1	1	1	5	5	5	5	-	-	-
Gap (A- P)	-	66	- 333	- 390	- 419	- 493	- 591	- 612	- 613	- 656	- 689	- 692	-	-	-
CtC del Periodo		-	1	1	1	2	2	2	7	6	5	5	-	-	-
CtC Acumulado		-	2	3	4	6	8	10	17	23	28	33	33	33	33

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	57,231	57,206	30,408	17,032	14,978	12,169	8,513	7,876	7,572	5,210	3,275	2,763	2,523	1,662	1,203
CtC Activos		2	53	25	24	49	46	48	141	81	46	36	22	3	20
Pasivos	56,971	56,971	34,828	22,763	18,323	16,866	16,609	16,599	16,597	16,597	16,597	16,597	326	326	-
CtC Pasivos		1	17	18	18	54	53	52	200	193	187	180	5	7	-
CtC del Periodo		2	70	43	42	103	99	99	341	274	233	216	27	10	20
CtC Acumulado		2	72	115	157	260	359	458	799	1,073	1,306	1,522	1,550	1,560	1,539

Con variaciones de tasas al alza

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	37,701	18,861	9,653	9,120	6,939	6,353	6,053	5,038	3,763	2,919	2,615	1,904	1,373	1,164
Pasivos Tasa Fija Pond	33,572	10,228	3,222	1,265	403	332	326	326	326	326	326	326	248	-
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	0
Δ CtC Activos Esc1	-	2 -	30 -	16 -	15 -	32 -	28 -	25 -	76 -	46 -	28 -	20 -	10 -	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	2 -	32 -	48 -	62 -	94 -	122 -	147 -	223 -	268 -	297 -	317 -	337 -	348
Δ CtC Pasivos Esc1	2	16	5	2	2	1	1	5	4	3	3	4	2	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	18	23	26	27	29	30	35	39	42	45	48	50	50
Δ CtC Total Esc1	-	0 -	14 -	10 -	13 -	30 -	26 -	24 -	71 -	42 -	25 -	18 -	8 -	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0 -	14 -	25 -	37 -	67 -	93 -	117 -	188 -	229 -	255 -	272 -	289 -	299

OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	991	452	294	255	138	101	82	60	21	4	1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	362	34	6	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CtC Activos Esc1	-	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	-	0 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	57,205	27,757	15,436	14,140	9,651	8,346	7,664	6,218	4,175	2,993	2,641	1,904	1,373	1,164
Pasivos Tasa Fija Pond	40,699	10,896	3,342	1,333	425	334	326	326	326	326	326	326	248	-
Δ CtC Activos Esc1	-	3 -	37 -	20 -	19 -	39 -	33 -	29 -	87 -	49 -	29 -	20 -	10 -	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3 -	40 -	60 -	79 -	118 -	150 -	179 -	266 -	315 -	344 -	364 -	384 -	396
Δ CtC Pasivos Esc1	2	17	5	2	2	2	1	5	4	3	3	4	2	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	19	24	26	28	30	31	36	40	43	46	49	51	51
Δ CtC Total Esc1	-	1 -	20 -	15 -	17 -	37 -	31 -	28 -	82 -	45 -	26 -	18 -	8 -	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1 -	21 -	36 -	53 -	89 -	120 -	148 -	230 -	275 -	301 -	318 -	335 -	345

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	37,701	18,861	9,653	9,120	6,939	6,353	6,053	5,038	3,763	2,919	2,615	1,904	1,373	1,164
Pasivos Tasa Fija Pond	33,572	10,228	3,222	1,265	403	332	326	326	326	326	326	326	248	-
Δ FRAESC1	-	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	1 -	1 -	1 -	1 -	0
Δ CtC Activos Esc1	2	30	16	15	32	28	26	78	49	31	23	24	12	2
Δ CtC Acum Activos Esc1	2	32	48	63	95	123	149	227	276	308	330	354	366	367
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2 -	16 -	5 -	2 -	2 -	2 -	1 -	5 -	4 -	4 -	3 -	4 -	2 -
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	18 -	24 -	26 -	27 -	29 -	30 -	35 -	40 -	43 -	46 -	50 -	52 -
Δ CtC Total Esc1	0	14	11	13	31	27	24	73	45	28	20	19	10	2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	0	14	25	37	68	94	119	192	237	265	284	304	314	315

OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	991	452	294	255	138	101	82	60	21	4	1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	362	34	6	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -
Δ CtC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	57,205	27,757	15,436	14,140	9,651	8,346	7,664	6,218	4,175	2,993	2,641	1,904	1,373	1,164
Pasivos Tasa Fija Pond	40,699	10,896	3,342	1,333	425	334	326	326	326	326	326	326	248	-
Δ CtC Activos Esc1	3	37	21	19	39	33	30	90	53	32	23	24	12	2
Δ CtC Acum Activos Esc1	3	40	60	79	118	151	181	271	323	355	378	402	414	415
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2 -	17 -	5 -	2 -	2 -	2 -	1 -	5 -	4 -	4 -	3 -	4 -	2 -
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	19 -	24 -	26 -	28 -	30 -	31 -	36 -	41 -	44 -	47 -	51 -	53 -
Δ CtC Total Esc1	1	20	15	17	37	32	28	85	49	28	20	20	10	2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	1	21	36	53	90	121	150	234	283	311	331	351	361	362

P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

TABLA I.1 FORMATO ESTANDARIZADO DE REVELACION PARA LA RAZON DE APALANCAMIENTO		
Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	119,139
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	119,139
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reem plazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	820
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,174
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)	- 630
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 nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al nocional 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)	1,364
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	9,058
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)	9,062
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	6,454
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	129,566
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.98

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	267,351
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	-
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	- 137,789
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	4
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	129,566

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	267,351
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-139,154
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-9,058
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	119,139

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

Al cierre de septiembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.9%, considerando un capital neto de 6,454 y exposiciones totales de 129,566.

TABLA IV.1 PRINCIPALES CAUSAS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES DE LOS ELEMENTOS (NUMERADOR Y DENOMINADOR) DE LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	T	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	6,418	6,454	0.56%
Activos Ajustados 2/	121,341	129,566	6.78%
Razón de Apalancamiento 3/	5.29%	4.98%	-5.8%

El ICAP al cierre de septiembre 2019 se ubicó en 15.31% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe (millones)
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	296.2
II. Riesgos de Crédito	2,564.0
III. Riesgo Operacional	512.6
IV. Requerimiento total	3,372.8
Cómputo	
Capital Neto	6,453.6
Activos por riesgo totale:	42,159.9
Coeficientes (porcentajes)	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAI)	15.31%

Q. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	SEPTIEMBRE 2019		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	25,176	443	24,724
Entidades Federativas y Municipios	989	5	990
Proyectos con Fuente de Pago Propia	900	4	806
Entidades Financieras	2,495	24	2,335
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	5,473	160	5,238
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	15,319	250	15,354
HIPOTECARIA	231	1	273
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	25,407	444	24,997

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

	3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,077	9%	2,217	9%	2,443	10%	2,622	11%	3,000	12%
Inmobiliario	2,145	10%	2,626	11%	2,939	12%	2,940	12%	2,929	12%
Financiero	2,096	10%	2,464	10%	2,924	12%	1,989	8%	2,495	10%
Comercio	1,825	8%	2,108	9%	2,196	9%	2,329	9%	2,056	8%
Construcción especializada	1,479	7%	1,184	5%	1,353	5%	1,565	6%	1,804	7%
Manufactura.Otros	1,283	6%	1,714	7%	1,771	7%	1,858	8%	1,790	7%
Gobierno	1,358	6%	2,472	10%	1,576	6%	1,601	6%	1,598	6%
Automotriz	867	4%	1,062	4%	1,179	5%	1,067	4%	1,185	5%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	402	2%	802	3%	765	3%	1,130	5%	1,160	5%
Energía	454	2%	618	3%	577	2%	437	2%	1,030	4%
RESTO DE LA CARTERA	8,003	36%	7,209	29%	7,447	30%	7,198	29%	6,361	25%
TOTAL	21,989	100%	24,474	100%	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%

	3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,077	9%	2,217	9%	2,443	10%	2,622	11%	3,000	12%
de la que: GRUPO 1	441	21%	433	16%	424	14%	449	17%	499	17%
GRUPO 2	300	14%	254	10%	348	12%	414	16%	405	13%
GRUPO 3	169	8%	242	9%	271	9%	223	9%	213	7%
Inmobiliario	2,145	10%	2,626	11%	2,939	12%	2,940	12%	2,929	12%
de la que: GRUPO 1	544	25%	566	26%	552	23%	541	18%	550	19%
GRUPO 2	369	17%	384	17%	374	15%	367	12%	373	13%
GRUPO 3	357	17%	353	16%	365	15%	362	12%	372	13%
Financiero	2,096	10%	2,464	10%	2,924	12%	1,989	8%	2,495	10%
de la que: GRUPO 1	503	28%	504	24%	900	41%	502	25%	502	20%
GRUPO 2	375	21%	492	23%	504	23%	300	15%	346	14%
GRUPO 3	331	18%	357	17%	342	16%	269	14%	309	12%
Comercio	1,825	8%	2,108	9%	2,196	9%	2,329	9%	2,056	8%
de la que: GRUPO 1	494	27%	488	20%	482	16%	476	20%	463	23%
GRUPO 2	117	6%	100	4%	101	3%	150	6%	130	6%
GRUPO 3	95	5%	95	4%	95	3%	99	4%	88	4%
Construcción especializada	1,479	7%	1,184	5%	1,353	5%	1,565	6%	1,804	7%
de la que: GRUPO 1	362	24%	300	25%	288	21%	303	19%	300	17%
GRUPO 2	303	20%	208	18%	253	19%	236	15%	236	13%
GRUPO 3	174	12%	176	15%	216	16%	179	11%	177	10%
RESTO DE LA CARTERA	12,367	56%	13,876	57%	13,314	53%	13,291	54%	13,124	52%
TOTAL	21,989	100%	24,474	100%	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%

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

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

	3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	8,164	37%	10,350	42%	9,763	39%	10,073	41%	10,805	43%
NUEVO LEÓN	4,140	19%	4,076	17%	4,512	18%	4,519	18%	4,660	18%
JALISCO	1,599	7.3%	1,584	6%	1,980	8%	1,978	8%	1,845	7%
SINALOA	1,605	7%	1,698	7%	1,577	6%	1,542	6%	1,489	6%
ESTADO DE MÉXICO	1,083	5%	974	4%	1,013	4%	993	4%	980	4%
EXTRANJERO	454	2%	1,367	6%	1,545	6%	867	4%	867	3%
CHIHUAHUA	610	3%	642	3%	628	2%	634	3%	639	3%
GUANAJUATO	350	2%	462	2%	551	2%	530	2%	504	2%
PUEBLA	230	1%	281	1%	338	1%	373	2%	475	2%
QUERETARO	152	1%	235	1%	362	1%	372	2%	380	1%
RESTO DE LA CARTERA	3,601	16%	2,805	11%	2,900	12%	2,854	12%	2,763	11%
	21,989	100%	24,474	100%	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%

	3T 2018		4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	8,164	37%	10,350	42%	9,763	39%	10,073	41%	10,805	43%
de la que: GRUPO 1	998	12.2%	997	9.6%	995	10.2%	992	9.8%	989	9.2%
GRUPO 2	452	5.5%	874	8.4%	570	5.8%	628	6.2%	674	6.2%
GRUPO 3	383	4.7%	591	5.7%	537	5.5%	602	6.0%	581	5.4%
NUEVO LEÓN	4,140	19%	4,076	17%	4,512	18%	4,519	18%	4,660	18%
de la que: GRUPO 1	600	14.5%	600	14.7%	600	13.3%	600	13.3%	550	11.8%
GRUPO 2	544	13.1%	566	13.9%	552	12.2%	541	12.0%	502	10.8%
GRUPO 3	503	12.2%	504	12.4%	504	11.2%	502	11.1%	477	10.2%
JALISCO	1,599	7.3%	1,584	6%	1,980	8%	1,978	8%	1,845	7%
de la que: GRUPO 1	196	12.3%	208	13.2%	288	14.6%	303	15.3%	300	16.3%
GRUPO 2	141	8.8%	192	12.1%	188	9.5%	182	9.2%	177	9.6%
GRUPO 3	136	8.5%	177	11.2%	165	8.3%	154	7.8%	148	8.0%
SINALOA	1,605	7%	1,698	7%	1,577	6%	1,542	6%	1,489	6%
de la que: GRUPO 1	494	30.8%	488	28.7%	482	30.6%	476	30.8%	463	31.1%
GRUPO 2	441	27.5%	433	25.5%	424	26.9%	414	26.9%	405	27.2%
GRUPO 3	331	20.6%	387	22.8%	369	23.4%	352	22.8%	348.2	23.4%
ESTADO DE MÉXICO	1,083	5%	974	4%	1,013	4%	993	4%	980	4%
de la que: GRUPO 1	344	31.8%	310	31.8%	275	27.1%	240	24.1%	213	21.7%
GRUPO 2	176	16.2%	171	17.6%	166	16.4%	160	16.1%	154	15.7%
GRUPO 3	63	5.8%	53	5.4%	54	5.3%	58	5.8%	56	5.7%
RESTO DE LA CARTERA	5,397	25%	5,792	24%	6,324	25%	5,630	23%	5,628	22%
TOTAL	21,989	100%	24,474	100%	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Infonavit	Total
Irregulares o en Cartera Vencida	732	2	0.4	734
Menor 1 año	9,442	13	-	9,455
Es >= 1 año y <2 años	1,741	216	-	1,957
Es >=2 años y <3 años	1,621	-	-	1,621
Es >=3 años y <4 años	3,681	-	-	3,681
Es >=4 años y <5 años	2,279	-	-	2,279
Es >=5 años	5,680	-	-	5,680
Total general	25,176	231	0.4	25,407

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emproblemada
Servicios	2,958	42	319	42
Inmobiliario	2,929	0	0	0
Financiero	2,495	0	0	0
Comercio	1,942	114	476	135
Construcción especializada	1,783	21	61	21
Manufactura.Otros	1,740	50	169	103
Gobierno	1,598	0	0	0
Automotriz	1,170	15	22	15
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,160	0	0	0
Energía	1,030	0	0	5
Resto de la cartera	6,067	295	1,646	310
Total general	24,871	536	2,693	630

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

3T 2019

	Servicios		Inmobiliario		Financiero		Comercio		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	8	16.7%	16	77.7%	4	17.7%	8	10.5%	6	19.1%	43	17.2%	84
A2	13	26.5%	4	18.1%	12	48.0%	6	8.5%	6	20.1%	35	14.0%	75
B1	3	5.8%	0	0.0%	3	10.5%	1	1.8%	0	0.5%	20	8.2%	27
B2	1	1.3%	0	2.3%	1	4.9%	3	3.7%	5	19.0%	7	2.9%	18
B3	4	7.9%	0	1.9%	5	18.8%	2	2.6%	1	4.3%	15	5.9%	27
C1	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.3%	1	4.1%	7	2.8%	9
C2	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.5%	1
D	20	41.5%	0	0.0%	0	0.0%	54	71.5%	10	32.9%	120	48.5%	203
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
TOTALES	48	100%	21	100%	24	100%	75	100%	29	100%	248	100%	444

3T 2018

	Servicios		Inmobiliario		Financiero		Comercio		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	4	16.9%	6	42.4%	11	77.8%	6	7.5%	4	17.9%	16	3.3%	47
A2	11	53.8%	7	48.1%	1	4.1%	5	5.8%	5	23.3%	51	10.4%	80
B1	2	11.1%	0	0.0%	1	5.6%	3	3.1%	6	28.6%	31	6.3%	43
B2	1	3.3%	0	0.0%	1	5.3%	1	1.0%	3	16.7%	12	2.5%	18
B3	1	3.0%	1	9.5%	0	0.0%	3	3.2%	3	12.6%	9	1.8%	16
C1	2	11.6%	0	0.0%	1	7.3%	0	0.2%	0	0.0%	8	1.6%	11
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	2	0.4%	2
D	0	0.4%	0	0.0%	0	0.0%	69	79.2%	0	0.9%	360	73.6%	429
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.1%	0
TOTALES	21	100%	15	100%	15	100%	87	100%	20	100%	488	100%	646

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

3T 2019

	Servicios	Inmobiliario	Financiero	Comercio	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	42	20	19	124	18	248	472
(+) Incrementos	9	2	8	58	15	58	150
(-) Disminuciones	4	2	3	6	4	32	51
(-) Castigos	0	0	0	101	0	26	127
Saldo Final	48	21	24	75	29	248	444

3T 2018

	Servicios	Inmobiliario	Financiero	Comercio	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	22	16	15	79	15	468	615
(+) Incrementos	5	3	3	10	6	53	79
(-) Disminuciones	5	4	4	2	2	32	48
(-) Castigos	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	21	15	15	87	20	488	646

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		MEJORAVIT / INFONAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
CHIHUAHUA		1	1	0.11	1	1
CIUDAD DE MEXICO	171	76		0.17	175	76
ESTADO DE MEXICO	78	36		0.22	78	36
EXTRANJERO	0	0		0.00	0	0
GUANAJUATO	0	0		0.07	0	0
JALISCO	66	31		0.09	66	31
NUEVO LEON	76	34		0.34	98	35
PUEBLA	15	6		0.01	68	7
QUERETARO	0	0		0.03	0	0
SINALOA	19	8		0.11	19	8
Resto de la Cartera	110	10		1.04	124	11
Total general	536	200	2.19	0.64	630	204

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

3T 2019	
\$	
Saldo Inicial	572
(-) Quebrantos	126
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	184
Saldo Final	630

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

-

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	25,176	-	-
Entidades Federativas y Municipios	989	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	900	-	-
Entidades Financieras	2,495	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	5,473	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	15,319	-	-
HIPOTECARIA	231	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	25,407	-	-

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	GARANTIAS	GARANTIAS	GARANTIAS	SUBCUENTA DE	CARTERA	TOTAL CARTERA
	REALES	REALES NO	PERSONALES	GOBIERNAMENTAL	VIVIENDA	CUBIERTA	
COMERCIAL	1,301	9,061	7,105	2,458	-	19,926	25,176
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	989	-	989	989
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	554	156	-	-	710	900
Entidades Financieras	322	608	846	17	-	1,793	2,495
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	737	2,394	875	378	-	4,384	5,473
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDI	242	5,505	5,228	1,075	-	12,050	15,319
HIPOTECARIA	-	-	-	-	231	231	231
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,301	9,061	7,105	2,458	231	20,157	25,407

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.