

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE ANUAL

GRUPO FINANCIERO

monex

| Diciembre 2017

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.....	9
H. Gobierno corporativo	13
I. Control interno.....	14
J. Estados financieros básicos consolidados.....	15
K. Indicadores financieros	24
L. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	25
M. Administración del riesgo.....	34
i. Información cualitativa.....	34
ii. Información Cuantitativa	40
N. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.	56
O. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	67
P. Administración del riesgo de crédito	69

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 16, 17 y 18 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la “Comisión”) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 31 de enero de 2011, se difunde el presente reporte anual de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de diciembre del 2017.

B. Bases de presentación

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

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

C. Actividad y participación accionaria

– Actividad

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al cuarto trimestre de 2017 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformado con los siguientes accionistas:

Accionista	Acciones serie "O"		Total
	Clase I	Clase II	
Monex, S.A.B. de C.V.	97,765,623	591,365,730	689,131,353
Admimonex, S.A. de C.V.	2	-	2
Total acciones del Grupo	97,765,625	591,365,730	689,131,355

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

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

D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

a. *Escisión de Banco Monex.*

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

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

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

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

b. *Participación en CLS Group Holdings AG*

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

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

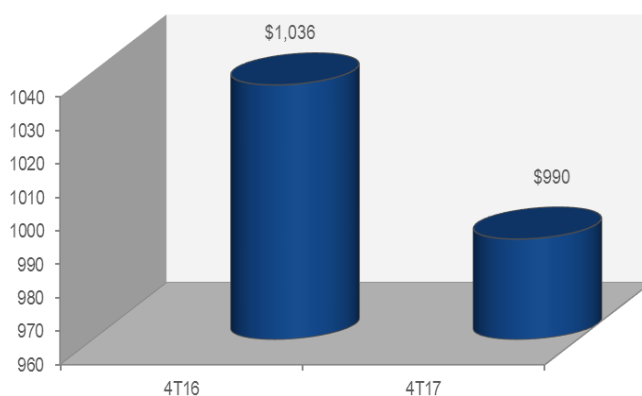
Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2017 emitida el 26 de febrero de 2018, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

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

i. Resultados de operación

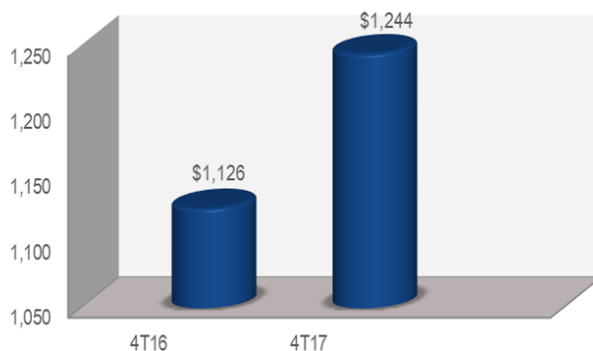
El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$990 al 31 de diciembre de 2017, presentando un decremento de 4% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2016.

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



Al 31 de diciembre de 2017 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$1,244 cifra superior en \$118 con respecto a diciembre de 2016.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.



El **resultado por intermediación** presentó un decremento al pasar de \$3,279 en diciembre 2016 a \$2,715 en diciembre 2017, dicho decremento representa el 17% o lo que es igual a \$564

El **margen financiero** al 31 de diciembre de 2017 alcanzó un saldo de \$1,685 cifra superior por \$796 respecto diciembre 2016, lo que representa un incremento del 90%. Lo anterior, principalmente, se encuentra integrado de la siguiente forma:

Los **ingresos por intereses** al 31 de diciembre de 2017 se encuentran integrados por:

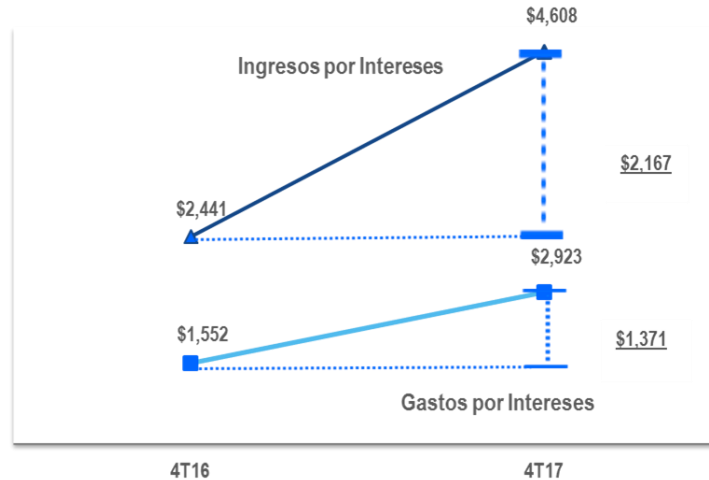
- Los intereses generados por operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) están representados por un ingreso de \$2,703.
- Los intereses generados de las operaciones de cartera de crédito presentan un saldo de \$1,490, lo que es equivalente a 32% del total de los ingresos por intereses.
- Los otros ingresos, así como los préstamos interbancarios en otros organismos y los depósitos en entidades financieras representan el 9% del total.

Los **gastos por intereses** al cierre del 31 de diciembre de 2017 se integran de la siguiente manera;

- Los gastos por intereses de operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) presentan un gasto de \$2,003.
- Los intereses pagados por la captación representan el 28% del total del saldo.
- Los intereses pagados por préstamos interbancarios representan el 3% o lo que es equivalente a \$90.
- Los otros gastos por intereses ascienden a \$5.

	4T17	4T16	%	17 vs 16 VARIACIÓN	%
Ingresos por intereses:					
Inversiones en valores, deuda y valores	2,703	1,387	59%	1,316	49%
Préstamos interbancarios en otros organismos	3	3	0%	-	0%
Depósitos en entidades financieras	112	51	2%	61	54%
Cartera de crédito	1,490	951	32%	539	36%
Otros	300	49	7%	251	84%
	4,608	2,441	100%	2,167	89%
Gastos por intereses:					
Por reportos	(2,003)	(899)	69%	(1,104)	55%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(90)	(60)	3%	(30)	33%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(66)	(51)	2%	(15)	23%
Por depósitos a plazo	(759)	(536)	26%	(223)	29%
Otros	(5)	(6)	0%	1	-20%
	(2,923)	(1,552)	100%	(1,371)	88%
Total	1,685	889		796	90%

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de estos dos rubros del estado de resultados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 donde se puede apreciar que tanto los ingresos como los gastos por intereses tuvieron un crecimiento considerable al cierre de diciembre de 2017 de \$2,167 y \$1,371, respectivamente.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumentó 16%, pasando de \$146 en diciembre 2016 a \$170 en diciembre 2017.

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de diciembre 2017 tuvieron un incremento comparado con diciembre 2016 por \$13,977, aumento que se encuentra segregado como sigue:

- Los títulos para negociar pasaron de \$22,324 al cierre de diciembre 2016 a \$36,474 a diciembre 2017, aumentando \$14,150.
- Los títulos disponibles pasaron de \$4,326 al cierre de diciembre 2016 a \$1,631 a diciembre 2017, disminuyendo \$2,695.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$73 al cierre de diciembre 2016 a \$2,595 a diciembre 2017, aumentando \$2,522.

Al cierre del ejercicio de 2017 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$24,308, los cuales se integran de la siguiente manera:

	Costo de adquisición	Intereses Devengados	Plus (minus) valía	Total
Disponibles para la Venta	1,472	29	-	1,501
Conservados al Vencimiento	2,591	3	-	2,594
Títulos para Negociar	20,155	127	(69)	20,213
	24,218	159	(69)	24,308

Al 31 de diciembre del 2017 los **derivados activos totales** presentaron un decremento del 36% comparado con el 31 de diciembre de 2016, explicado por el mayor decremento de \$1,313 que presentó en la posición activa de Forwards. Por otro lado, los **derivados pasivos totales** presentaron también un decremento del 18% comparado con el año anterior, de igual forma por el decremento de \$371 que se presentó en la posición pasiva de Forwards.

Los **deudores por reporto** al 31 de diciembre de 2017 presentaron un decremento de \$2,819 con relación a diciembre 2016. Los **acreedores por reporto** pasaron de \$14,848 en diciembre 2016 a \$21,849 al cierre de diciembre 2017, equivalente a un ascenso del 47%.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de diciembre de 2017 alcanzó un saldo de \$21,017 cifra superior en \$2,805 respecto a diciembre de 2016, lo equivalente a un crecimiento del 15%. Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$73 en diciembre 2016 a \$200 en diciembre de 2017.

La **captación tradicional** al 31 de diciembre de 2017 alcanzó un saldo de \$40,762, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 46% del total y el 51% por los depósitos a plazo del público en general. La Captación total aumentó en 47% respecto diciembre 2016, lo anterior se debe principalmente al aumento de \$8,083 en los depósitos a plazo del público en general .

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,422 en diciembre de 2016 a \$1,085 al 31 de diciembre de 2017, derivado de que al mes no se reportan operaciones Call Money.

La Institución cuenta con líneas no dispuestas por NAFIN y FIRA por \$801 y 910, respectivamente al 31 de diciembre del 2017.

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- Contables

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

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

NIF emitidas por el CINIF aplicables al Grupo Financiero

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

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

- a. Se establece que dentro de los requisitos que deberán cumplir las garantías reales y otros instrumentos asimilables a fin de ser consideradas por las instituciones de crédito para efectos de la determinación del requerimiento de capital por riesgo de crédito y de la calificación de la cartera crediticia comercial y de consumo, la obligación para las instituciones de contar con evidencia de haber consultado el Registro Único de Garantías Mobiliarias a que se refiere el Código de Comercio y el Registro Único de Certificados,

Almacenes y Mercancías a que alude la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, con la finalidad de determinar si las mercancías están o no libres de gravámenes.

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

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

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6, según sea el caso, consistentes en:
 - i. No habiendo transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere cubierto:
 - a) La totalidad de los intereses devengados, y
 - b) El principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.
 - ii. Durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere:
 - a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
 - b) Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y

- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.
3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven dentro de los 120 días naturales siguientes a la fecha del siniestro, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del Criterio B-6, dicho beneficio no podrá exceder de tres meses a partir de la fecha en que hubieren vencido, con excepción de los créditos otorgados a pequeñas y medianas empresas, cuyo nuevo plazo no deberá de ser mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

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

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

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

Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF

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

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

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

NIF C-3, Cuentas por cobrar

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

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

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

- *Políticas para la Administración de la liquidez*

- I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
- II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
- III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
- IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
- V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
- VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
- VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
- VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.

- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*

- I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
- II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
- III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
- IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
- V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales
- VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)

- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*

- I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
- II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
- III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, Nafin, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.

- *Planes de contingencia*

- I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
- II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
 - Venta de activos en directo y/o reporto.
 - Venta de activos reportables ante Banco de México.
 - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
 - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
 - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
 - Aumento en el plazo del fondeo.
 - Emisión de deuda de largo plazo.
 - Aumento de capital.
- III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

- .

H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Suplentes

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

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolin Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Consejeros Independientes Suplentes

Hernando Carlos Luis Sabau García
Manuel Galicia Alcalá

Comisario

José Javier Goyeneche Polo

Comisario Suplente

Ricardo A. García Chagoyán

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Prosecretario

Erik A. García Tapia

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Anual reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 8,758	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	333	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 18,816
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 36,474	Del público en general	\$ 18,816
Títulos disponibles para la venta	1,631	Mercado de dinero	1,795
Títulos conservados a vencimiento	2,595	Títulos de crédito emitidos	1,332
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	40,700	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	1,123	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 2,393	De corto plazo	1,085
Con fines de cobertura	133	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE		ACREEDORES POR REPORTE	21,849
ACTIVOS FINANCIEROS	-	PRESTAMOS DE VALORES	-
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Créditos Comerciales		Reportos (saldo acreedor)	\$ 2,165
Actividad empresarial o comercial	\$ 16,704	Préstamos de valores	-
Entidades Financieras	2,686	Derivados	-
Entidades Gubernamentales	1,001	Otros colaterales vendidos	-
Créditos de Consumo	-	DERIVADOS	
Créditos a la vivienda	626	Con fines de negociación	\$ 2,187
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 21,017	Con fines de cobertura	23
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA	
Créditos Comerciales		DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Actividad empresarial o comercial	\$ 196	OBLIGACIONES EN OPERACIONES	
Entidades Financieras	-	DE BURSÁTILIZACION	-
Entidades Gubernamentales	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de Consumo	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 5
Créditos a la vivienda	4	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	242
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 200	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	-
CARTERA DE CRÉDITO	21,217	de formalizar por su órgano de gobierno	-
(-) MENOS		Acreedores por liquidación de operaciones	11,666
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS		Acreedores por cuentas de margen	-
CREDITICIOS	(356)	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,619
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	20,861	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,089
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
(-) MENOS		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL		CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS	
COBRO	-	ANTICIPADOS	179
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	TOTAL PASIVO	\$ 87,872
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	20,861	CAPITAL CONTABLE	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES		CAPITAL CONTRIBUIDO	
DE BURSÁTILIZACION	-	Capital social	\$ 2,773
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,422	Aportaciones para futuros aumentos de capital form	-
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	por su órgano de gobierno	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	86	Prima en venta de acciones	-
INVERSIONES PERMANENTES	20	Obligaciones subordinadas en circulación	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES		CAPITAL GANADO	
PARA LA VENTA	-	Reservas de capital	\$ 304
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	524	Resultados de ejercicios anteriores	2,037
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(83)
Crédito mercantil	\$ -	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	99
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	494	de flujos de efectivo	14
Otros activos a corto y largo plazo	101	Efecto acumulado por conversión	(58)
TOTAL ACTIVO	\$ 93,948	Resultado por tenencia de activos no monetarios	990
		Resultado neto	3,303
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ -
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 6,076
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 93,948

El saldo histórico del capital social al 31 de Diciembre 2017 es de \$ 2,773 millones de pesos

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

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

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

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/Boletines/Estadisticos.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 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (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	\$ 20		\$ -
Dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Intereses cobrados de clientes	-		112
Liquidación de operaciones de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Premios cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 115,795
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Mandatos	- \$ 115,795
Cuentas de margen	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	
Otras cuentas corrientes	- \$ 20		\$ 8,987
OPERACIONES EN CUSTODIA		COMPROMISOS CREDITICIOS	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 64,882		\$ 10,045
Valores de clientes en el extranjero	8,294	73,176	
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 25,406	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	260	Deuda gubernamental	10,603
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	18,046	Deuda bancaria	3,031
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	395	Otros títulos de deuda	9,705
Operaciones de compra de derivados		Instrumentos de patrimonio neto	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 20,963	Otros	- \$ 23,339
De opciones	2,869	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
De swaps	79,115	Deuda gubernamental	\$ 10,507
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	Deuda bancaria	2,812
Operaciones de venta de derivados		Otros títulos de deuda	8,728
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 41,379	Instrumentos de patrimonio neto	-
De opciones	6,524	Otros	- 22,047
De swaps	-	DEPOSITO DE BIENES	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		\$ -
Fideicomisos administrados	- 47,903	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	
			37
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO)		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
	\$ -		5,265
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		TOTALES POR CUENTA PROPIA	
	\$ 268,153		\$ 185,627

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	4,608	
Gastos por intereses		(2,923)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>	
MARGEN FINANCIERO	\$	1,685	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(170)</u>	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	1,515	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	636	
Comisiones y tarifas pagadas		(183)	
Resultado por intermediación		2,715	
Otros ingresos (egresos) de la operación		214	
Gastos de administración y promoción		<u>(3,653)</u>	<u>(271)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	1,244	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	1,244	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(276)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(119)</u>	<u>(395)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	849	
Operaciones discontinuadas		<u>274</u>	
RESULTADO NETO	\$	1,123	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>133</u>	
RESULTADO NETO MAYORITARIO	\$	<u>990</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 DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$	1,123
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciaciones	\$	32	
Amortizaciones		27	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	395	\$	<u>454</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			1,577
Actividades de operación			
Cambio en cuentas de margen		\$	389
Cambio en inversiones en valores			(13,853)
Cambio en deudores por reporto (neto)			9,820
Cambio en derivados (neto)			131
Cambio en instrumentos de cobertura			(20)
Cambio en cartera de crédito (neto)			(2,874)
Cambio en otros activos operativos (neto)			(4,047)
Cambio en captación tradicional			12,941
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos			(337)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía			(1,305)
Cambio en otros pasivos operativos			1,860
Activos y pasivos escindidos			<u>(2,513)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			1,769
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		\$	14
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo			(60)
Otros			(2)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			(48)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos en efectivo		\$	(410)
Suscripciones de acciones			500
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			90
Incremento o disminución neta de efectivo		\$	1,811
Efectos por cambios en el valor de disponibilidades			(173)
Disponibilidades al principio del periodo			7,120
Disponibilidades al final del periodo		\$	<u>8,758</u>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, 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 institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

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

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Resultado neto		
Saldo al 31-Diciembre-2016	2,273	-	(14)	-	255	2,993	(170)	130	539	(19)	1,036	1,105	8,128
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500
Constitución de Reservas	-	-	-	-	52	(52)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	1,036	-	-	-	-	(1,036)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(410)	-	-	-	-	-	-	(410)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	14	-	(3)	(1,530)	-	-	(426)	-	-	(1,164)	(3,109)
Total	500	-	14	-	49	(956)	-	-	(426)	-	(1,036)	(1,164)	(3,019)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990	133	1,123
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	87	-	-	-	-	-	87
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(31)	-	-	-	-	(31)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(99)	-	-	(74)	(173)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	-	-	(39)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	87	(31)	(99)	(39)	990	59	967
Saldo al 31-diciembre-2017	2,773	-	-	-	304	2,037	(83)	99	14	(58)	990		6,076

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

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

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

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

ii. Series históricas trimestrales

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

ACTIVO	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Disponibilidades	7,120	6,560	7,474	9,552	8,758
Cuentas de margen	722	753	434	288	333
Inversiones en Valores	26,723	32,289	37,446	32,810	40,700
Títulos para negociar	22,324	27,700	32,977	28,585	36,474
Títulos disponibles para la venta	4,326	4,172	1,835	1,650	1,631
Títulos conservados a vencimiento	73	417	2,634	2,575	2,595
Deudores por Reporto	3,942	2,471	1,489	1,710	1,123
Derivados	3,958	5,490	6,026	2,898	2,526
Con fines de negociación	3,815	5,378	5,948	2,821	2,393
Con fines de cobertura	143	112	78	77	133
Cartera de crédito vigente	18,212	18,701	19,401	19,040	21,017
Actividad empresarial o comercial	15,877	16,290	16,927	17,037	16,704
Créditos a entidades financieras	2,155	2,106	2,110	1,464	2,686
Entidades gubernamentales	-	-	-	5	1,001
Créditos a la vivienda	180	305	364	534	626
Cartera de crédito vencida	73	161	158	190	200
Actividad empresarial o comercial	67	156	154	186	196
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	6	5	4	4	4
Total cartera de crédito	18,285	18,862	19,559	19,230	21,217
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(298)	(272)	(281)	(295)	(356)
Cartera de crédito (Neto)	17,987	18,590	19,278	18,935	20,861
Otras cuentas por cobrar (Neto)	16,135	31,847	25,259	26,939	18,422
Bienes Adjudicados (Neto)	1	-	-	-	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	95	98	98	97	86
Inversiones permanentes en acciones	18	18	19	19	20
Impuestos diferidos (Neto)	695	517	457	577	524
Otros activos	2,673	2,543	2,773	2,754	595
Crédito mercantil	1,103	1,010	984	1,001	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,467	1,430	1,685	1,648	494
Otros activos	103	103	104	105	101
Total Activo	80,069	101,176	100,753	96,579	93,948

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

PASIVO	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Captación Tradicional	27,821	29,047	30,482	33,321	40,762
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,211	15,419	15,858	15,369	18,816
Depósitos a plazo	11,167	12,269	13,239	16,303	20,611
Del público en general	10,733	11,443	11,539	14,454	18,816
Mercado de dinero	434	826	1,700	1,849	1,795
Títulos de crédito emitidos	1,443	1,359	1,385	1,649	1,335
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	1,422	2,858	3,017	1,339	1,085
De exigibilidad inmediata	344	1,837	1,962	341	-
De corto plazo	1,078	1,021	1,055	998	1,085
Acreedores por Reporto	14,848	19,294	24,529	17,740	21,849
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,470	2,065	1,921	1,963	2,165
Reportos (Saldo acreedor)	3,058	2,055	1,917	1,963	2,165
Préstamos de valores	412	10	4	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Derivados	2,684	3,623	4,714	2,185	2,210
Con fines de negociación	2,675	3,608	4,683	2,170	2,187
Con fines de cobertura	9	15	31	15	23
Otras cuentas por pagar	21,343	35,715	27,447	31,199	19,621
Impuestos a la utilidad por pagar	213	74	28	36	5
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	227	229	201	242	242
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	2	-
Acreedores por liquidación de operaciones	15,139	29,562	15,163	18,371	11,666
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,815	2,877	2,374	2,739	1,619
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,949	2,973	9,681	9,808	6,089
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	136	146	144	147	1
Otros pasivos	217	202	205	203	179
Total Pasivo	71,941	92,950	92,459	88,096	87,872
CAPITAL	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Capital contribuido	2,259	2,259	2,359	2,359	2,773
Capital social	2,273	2,273	2,373	2,373	2,773
Prima en venta de acciones	(14)	(14)	(14)	(14)	-
Capital ganado	4,764	4,928	4,900	5,013	3,303
Reservas de capital	255	255	307	307	304
Resultados de ejercicios anteriores	2,993	4,029	3,627	3,628	2,037
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(170)	(157)	(8)	(70)	(83)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos d	130	104	69	79	99
Efecto acumulado por conversión	539	379	342	381	14
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(19)	(24)	(29)	(34)	(58)
Resultado neto	1,036	342	592	722	990
Participación no controladora	1,105	1,039	1,035	1,111	-
Total Capital contable	8,128	8,226	8,294	8,483	6,076
Total Pasivo + Capital Contable	80,069	101,176	100,753	96,579	93,948

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

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	10	47	7	34	20
Bancos de clientes	10	47	7	34	20
OPERACIONES EN CUSTODIA	61,885	72,749	73,131	72,028	73,176
Valores de clientes recibidos en custodia	53,162	64,818	65,866	64,518	64,882
Valores de clientes en el extranjero	8,723	7,931	7,265	7,510	8,294
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	57,031	55,483	65,838	61,650	194,957
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	32,528	32,452	34,858	29,024	25,406
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	243	239	245	265	260
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,072	13,645	19,306	19,111	18,046
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	394	375	394	402	395
Operaciones de compra de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	379	240	192	137	20,963
De opciones	(390,168)	-	-	-	2,869
De swaps	1,308	-	-	-	79,115
Operaciones de venta de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	15,008	8,463	10,843	12,711	41,379
De opciones	19,523	69	-	-	6,524
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	268,153	128,279	138,976	133,712	268,153
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	108	110	110	112	112
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	-	-	-	-	-
Fideicomisos	88,933	89,976	98,319	109,918	115,795
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	7,879	7,396	7,962	7,134	8,987
COMPROMISOS CREDITICIOS	10,471	9,985	10,654	10,348	10,045
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	44,695	40,467	43,693	31,635	23,339
Deuda gubernamental	30,887	24,872	24,841	18,265	10,603
Deuda bancaria	5,093	5,845	10,128	4,853	3,031
Otros títulos de deuda	8,715	9,750	8,724	8,517	9,705
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	36,447	30,182	35,592	25,521	22,047
Deuda gubernamental	23,273	17,739	18,847	15,075	10,507
Deuda bancaria	4,741	4,306	8,968	4,228	2,812
Otros títulos de deuda	8,433	8,137	7,777	6,218	8,728
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	19	7	15	25	37
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	3,660	5,118	5,016	5,003	5,265
TOTALES POR CUENTA PROPIA	192,212	183,241	201,361	189,696	185,627

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)

ESTADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS CONSOLIDADOS

(Cifras en millones de pesos)

RESULTADOS	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Ingresos por intereses	2,441	942	2,190	3,257	4,608
Gastos por intereses	(1,552)	(513)	(1,383)	(2,121)	(2,923)
Margen Financiero	889	429	807	1,136	1,685
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(146)	(81)	(99)	(117)	(170)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	743	348	708	1,019	1,515
Comisiones y tarifas cobradas	582	149	304	460	636
Comisiones y tarifas pagadas	(145)	(52)	(94)	(145)	(183)
Resultado por intermediación	3,279	889	1,549	2,163	2,715
Otros ingresos (egresos) de la operación	132	35	70	65	214
Gastos de Administración y Promoción	(3,465)	(897)	(1,791)	(2,683)	(3,653)
Resultado de la operación	1,126	472	746	879	1,244
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,126	472	746	879	1,244
Impuestos a la utilidad causados	(527)	(5)	(75)	(202)	(276)
Impuestos a la utilidad diferidos	282	(140)	(154)	(79)	(119)
Resultado antes de participación no controladora	881	327	517	598	849
Operaciones Discontinuas	155	15	75	124	141
Resultado neto mayoritario	1,036	342	592	722	990

K. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de diciembre de 2017 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	Indicador
					Liquidez
2.03	2.10	2.24	2.38	2.35	Liquidez
					Rentabilidad
13.90%	16.55%	14.46%	11.67%	12.07%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.30%	1.31%	1.15%	0.95%	0.99%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
0.40%	0.85%	0.81%	0.99%	0.94%	Morosidad
4.08	1.69	1.78	1.55	1.78	Cobertura de cartera vencida
					Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
19.26%	20.36%	19.47%	21.29%	20.60%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
14.77%	15.02%	15.09%	15.04%	16.11%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
17.17%	20.54%	26.42%	25.93%	20.40%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
4.36%	3.43%	3.47%	3.55%	3.63%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
7.44%	12.68%	11.78%	12.33%	12.26%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.35 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 12.07% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.99% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 0.94% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 1.78 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 3.63% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 12.26% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en valores

	4T16	1T17	2T17	3T17	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T17
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	12,002	12,995	15,381	13,657	12,250	58	(49)	12,259
Valores privados	6,772	10,348	11,346	10,643	13,345	48	1	13,394
Valores privados bancarios	3,456	4,810	7,268	4,552	11,300	42	(40)	11,302
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	27	16	15	19	21	-	-	21
Acciones en Soc. de Inversión	67	68	48	13	17	-	-	17
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	(390)	(1,021)	(146)	(521)	-	-	(521)
Valores privados bancarios	-	(147)	(60)	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	(153)	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	-	1	2	-	-	2
TÍTULOS DIPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	4,326	195	190	191	204	2	-	206
Valores privados	-	3,977	1,645	1,459	1,394	31	-	1,425
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	73	383	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	2,634	2,575	2,592	3	-	2,595
Operaciones fecha valor								
Valores privados bancarios	-	34	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	26,723	32,289	37,446	32,810	40,604	184	(88)	40,700
	4T16	1T17	2T17	4T17	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T17
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	21,781	28,963	32,995	23,418	24,218	159	(69)	24,308
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	21,781	28,963	32,995	23,418	24,218	159	(69)	24,308

- Operaciones con reporto

4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

REPORTADORA

Deudor por reporto

Valores gubernamentales	8,305	5,001	3,001	7,723	2,686
Valores privados	100	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-
	8,405	5,001	3,001	7,723	2,686

Menos (-)

Colaterales dados en garantía

Valores gubernamentales	-	4,363	-	2,530	-	1,512	-	6,013	-	1,563
Valores privados	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	4,463	-	2,530	-	1,512	-	6,013	-	1,563

TOTAL DEUDORES POR REPORTO

3,942 2,471 1,489 1,710 1,123

REPORTADA

Acreeedor por reporto

Valores gubernamentales	4,530	6,678	8,611	5,926	6,599
Valores privados	7,366	9,794	9,969	8,021	11,228
Valores privados bancarios	2,952	2,822	5,949	3,793	4,022

TOTAL ACREEDORES POR REPORTO

14,848 19,294 24,529 17,740 21,849

- Instrumentos financieros derivados

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	-	-	-	-	24
Forwards					
Divisas	2,112	3,714	4,574	1,646	799
Acciones	2	-	-	-	-
Opciones					
Divisas	73	302	191	87	94
Tasas	91	159	199	208	185
Indices	1	1	-	-	-
Swaps					
Divisas					192
Tasas	1,536	1,202	984	881	1,099
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	143	112	78	76	133
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	3,958	5,490	6,026	2,898	2,526
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	-	-	-	-	23
Forwards					
Divisas	779	1,979	3,374	974	408
Acciones	-	2	-	-	-
Valores	-	-	-	-	-
Opciones					
Divisas	119	117	36	34	93
Tasas	179	254	256	256	332
Swaps					
Divisas					336
Tasas	1,598	1,256	1,017	906	995
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	9	15	31	15	23
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	2,684	3,623	4,714	2,185	2,210

- Cartera de crédito

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	8,078	8,719	9,304	9,293	9,447
Entidades financieras	1,435	1,144	1,392	905	1,571
Entidades gubernamentales				5	1,001
Créditos a la vivienda	180	305	364	534	626
Total Moneda Nacional	9,693	10,168	11,060	10,737	12,645
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	7,799	7,571	7,623	7,743	7,257
Entidades financieras	720	962	718	560	1,115
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-
Total Moneda Extranjera Valorizada	8,519	8,533	8,341	8,303	8,372
TOTAL CARTERA VIGENTE	18,212	18,701	19,401	19,040	21,017
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	46	89	90	116	120
Créditos a la vivienda	6	5	4	4	4
Total Moneda Nacional	52	94	94	120	124
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	21	67	64	70	76
Total Moneda extranjera valorizada	21	67	64	70	76
TOTAL CARTERA VENCIDA	73	161	158	190	200
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	18,285	18,862	19,559	19,230	21,217

- *Calificación cartera crediticia*

Al 31 de diciembre de 2017 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MONE X GRUPO FINANCIERO
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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	10,990	50	-	-	1	52
A2	6,518	76	-	-	-	76
B1	1,535	27	-	-	-	27
B2	537	12	-	-	-	12
B3	523	15	-	-	-	15
C1	833	58	-	-	-	58
C2	50	6	-	-	1	7
D	223	101	-	-	-	101
E	8	7	-	-	1	8
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	21,217	353	-	-	3	356
MENOS						
RESERVAS CONSTITUIDAS						356
EXCESO						-

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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*

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,211	15,419	15,858	15,369	18,816
Total depósitos de exigibilidad inmediata	15,211	15,419	15,858	15,369	18,816
Depósitos a plazo					
Del público en general	10,733	11,443	11,539	14,454	18,816
Mercado de dinero	434	826	1,700	1,849	1,795
Total depósitos a plazo	11,167	12,269	13,239	16,303	20,611
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	440	354	379	641	331
Certificados Bursátiles	1,000	1,002	1,003	1,005	1,001
Total de títulos de crédito emitidos	1,440	1,356	1,382	1,646	1,332
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	27,821	29,047	30,482	33,321	40,762

Vencimientos a corto plazo que generan intereses a una tasa promedio de 5.60% al 31 de diciembre 2017.

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Exigibilidad inmediata					
Call money	344	1,837	1,962	341	-
Total exigibilidad inmediata	344	1,837	1,962	341	-
Corto plazo					
FIRA (1)	50	44	37	31	5
Préstamos interbancarios					
Cadenas productivas	1,019	971	1,014	966	1,080
Préstamos digitales	9	6	4	1	-
Total corto plazo	1,078	1,021	1,055	998	1,085
TOTAL PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,422	2,858	3,017	1,339	1,085

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

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

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	7.88%
Cadenas Productivas	NAFIN	8.49%
Préstamo Digital	NAFIN	0.00%

Préstamos en Moneda Extranjera

Cadenas Productivas USD	NAFIN	2.93%
-------------------------	-------	-------

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 31 de diciembre 2017 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
ISR diferido activo:					
Provisiones	34	123	121	172	153
Pérdidas fiscales		17	-	3	4
Valuación de instrumentos financieros	224	41	65	67	19
Comisiones cobradas por anticipado	-	35	35	35	35
Otros	310	126	73	109	117
Total diferido activo	568	342	294	386	328
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(22)	(28)	(34)	(23)	(18)
Valuación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Otros	(136)	(147)	(145)	(147)	-
Total diferido pasivo	(158)	(175)	(179)	(170)	(18)
PTU diferida	150	103	101	122	106
Reserva	-	101	97	92	107
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	560	371	313	430	523

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Impuestos a la utilidad causados	(527)	(5)	(75)	(202)	(276)
Impuestos a la utilidad diferidos	282	(140)	(154)	(79)	(119)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(245)	(145)	(269)	(281)	(395)

- *Otros fiscal*

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

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos:

- Movimientos al 31 de diciembre de 2016

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2016.

- Movimientos al 31 de marzo de 2017

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2017.

- Movimientos al 30 de junio de 2017

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

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2017

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2017.

- Movimientos al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

- Resultado por intermediación

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Resultado por divisas:					
Valuación	(5)	4	17	23	71
Utilidad por compraventa	2,465	638	1,284	1,817	2,480
	2,460	642	1,301	1,840	2,551
Resultado por derivados:					
Valuación	(179)	260	411	272	445
Utilidad por compraventa	2,704	357	708	1,320	(284)
	2,525	617	1,119	1,591	161
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	(136)	-	-	77	141
Utilidad por compraventa	354	(4)	20	77	(147)
	218	(4)	20	154	(6)
Resultado por capitales:					
Valuación	6	5	6	(0)	(4)
Utilidad por compraventa	-	3	6	12	13
	6	8	12	12	9
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	5,209	1,263	2,452	3,597	2,715

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Recuperaciones	-	-	-	-	-
Castigos y quebrantos	(102)	(13)	(29)	(42)	(34)
Utilidad (pérdida) por venta de activo fijo	-	-	-	-	-
Cancelación de estimación crediticia	42	42	46	48	49
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	1	1	1	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	187	6	45	51	198
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	128	36	63	58	214

M. Administración del riesgo

i. Información cualitativa

a) Normativa

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

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

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

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

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

b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

c) Órganos responsables de la administración de riesgos

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

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

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

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

Para casos de urgencia, como ampliación de límites o excesos temporales a estos límites, se dan reuniones extraordinarias del CR dependiendo de las condiciones de mercado o de necesidades específicas de las diferentes unidades de negocios.

Semanalmente se realiza una sesión del Comité de Líneas de Riesgo donde se evalúan las líneas de riesgo para la operación de divisas.

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

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

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

a. Riesgos Discrecionales:

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

b. Riesgos No Discrecionales:

- Riesgo Operacional.

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

Herramientas de medición de riesgos:

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

Reporteo:

- Reportes diarios para la Dirección General y para los responsables de las unidades de negocios.
- Reportes periódicos para el Comité de Riesgos, el Consejo de Administración, las unidades tomadoras de riesgo y la Alta Dirección.

Plataforma tecnológica:

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

c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

La UAIR también evalúa el diferencial (GAP) de tasas para los activos y pasivos en moneda nacional y moneda extranjera. El GAP se representa por los activos y pasivos que revisan tasas en diferentes períodos de tiempo, considerando las características en tasas y plazos.

La UAIR monitorea diariamente el cambio en el valor de todas las posiciones disponibles para la venta y da seguimiento a los límites globales (VaR, Stop y Stress), verificando la no transgresión de estos límites.

La UAIR monitorea diariamente la concentración de las posiciones, calculando el porcentaje de participación de cada emisión colocada y estableciendo límites de monto máximo de posición de cualquier emisión.

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

f. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

h. Riesgo tecnológico

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

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

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de diciembre de 2017 fue de \$24, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

Concepto	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	15.27	19.57	24.52
Derivados	4.519	6.625	8.927
MDIN	9.604	16.292	20.839
MDIN Propia	2.692	4.941	10.451
Tesoreia	13.59	14.67	15.40
Cambios	-	0.04	0.089

*Los valores corresponden al cuarto trimestre de 2017.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 29 de diciembre de 2017 en el Grupo fue de (1.618%) relativo a una inversión de 11,512, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (4.469%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada instrumento.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Mínimo	1.49%	0.32%	1.17%
Máximo	2.62%	0.45%	2.17%
Promedio	2.05%	0.40%	1.66%

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

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	299	357	320
Pérdida no esperada	86	148	110
VaR	384	504	430

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

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

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

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

- *Backtesting de crédito*

Al 29 de diciembre de 2017 el estadístico de Kupiec se encontró en 1.0316, 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*

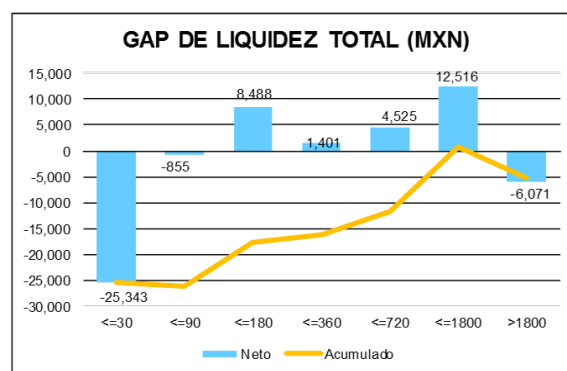
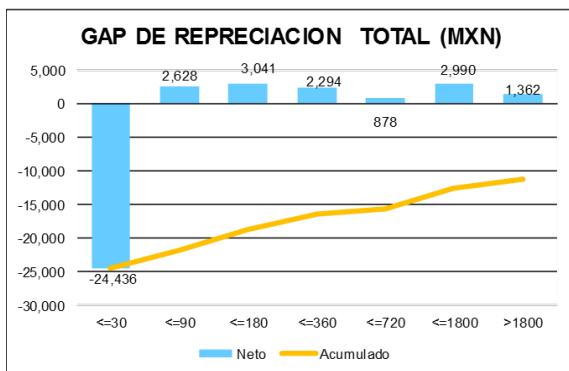
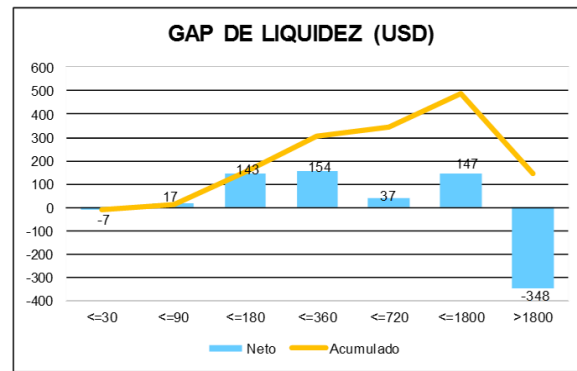
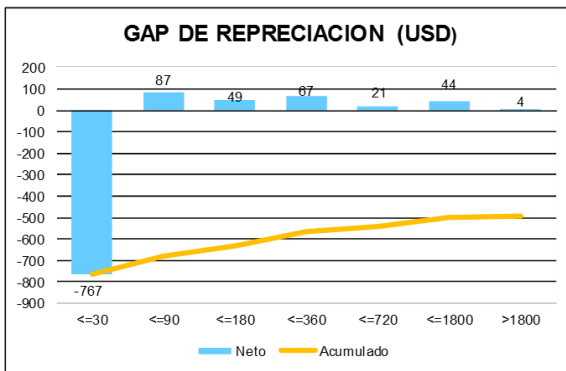
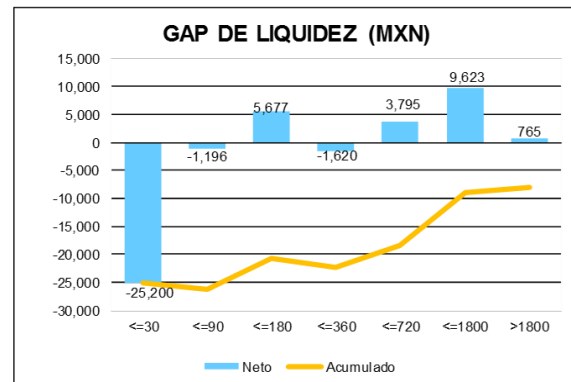
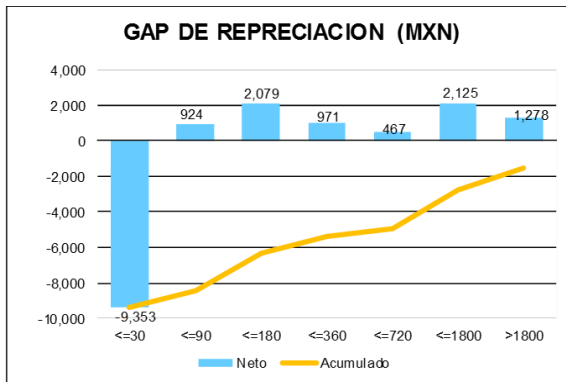
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de diciembre se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Exposición potencial futura
1	(35.56)	244.49
2	(42.33)	101.92
3	(81.49)	49.96
4	10.11	47.44
5	5.77	43.35
6	(0.68)	40.72
7	(68.28)	37.99
8	16.52	34.09
9	(4.78)	29.96
10	(7.03)	25.51

c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(25,107)	2,628	3,041	1,611	878	2,990	1,362	(11,242)
MAXIMO	(21,552)	4,421	4,163	2,294	1,333	3,574	1,447	(5,228)
PROMEDIO	(23,698)	3,820	3,474	1,891	1,083	3,350	1,404	(8,676)

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	(32,322)	(855)	5,462	1,401	3,714	12,073	(6,307)	(5,338)
MAXIMO	(24,334)	6,622	8,488	3,298	5,528	12,620	(4,642)	(1,322)
PROMEDIO	(27,333)	3,236	6,748	2,523	4,589	12,403	(5,673)	(3,507)

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

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		4T 2017	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
Cifras en pesos			
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	15,583,366
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	8,777,116	589,158
3	Financiamiento Estable	4,365,604	218,280
4	Financiamiento menos Estable	4,411,513	370,878
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	27,405,781	10,464,389
6	Depósitos Operacionales	6,343,402	1,544,474
7	Depósitos No Operacionales	4,184,054	1,851,319
8	Deuda No Garantizada	16,878,325	7,068,596
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,365,278.51
10	Requerimientos Adicionales	9,696,509	1,146,781
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	696,795	696,795
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	8,999,714	449,986
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	16,565,607
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	13,494,622	8,618,287
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	497,020	497,020
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		9,115,307
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	15,583,366
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	7,779,042
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	207.39

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Octubre	14,971.93		539.93		1,163.76	
Noviembre	14,173.41	-5.33%	934.39	73.06%	240.39	-79.34%
Diciembre	13,068.77	-7.79%	557.53	-40.33%	239.37	-0.42%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Octubre	16,792.44		10,365.15	
Noviembre	17,202.44	2.44%	8,611.11	-16.92%
Diciembre	17,001.94	-1.17%	10,502.09	21.96%

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
Octubre	14,971.93	539.93	1,163.76	16,303.69	16,792.44	10,365.15
Noviembre	14,173.41	934.39	240.39	15,147.94	17,202.44	8,611.11
Diciembre	13,068.77	557.53	239.37	13,722.20	17,001.94	10,502.09

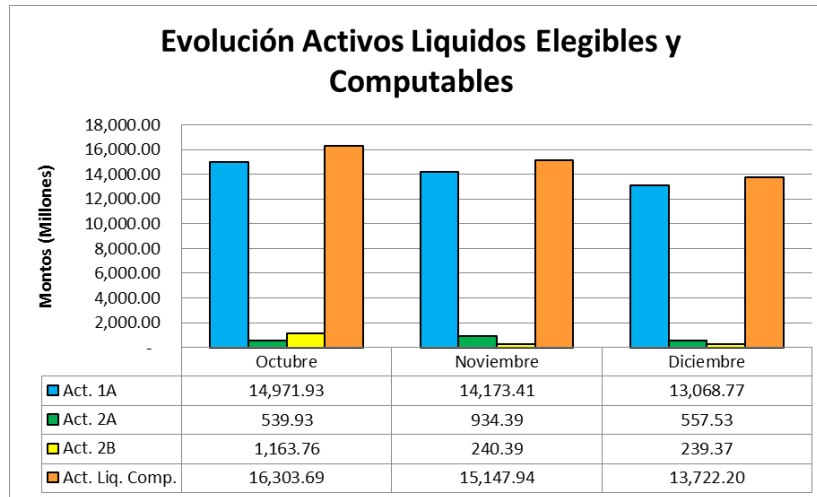
Tabla Principales Componentes del CCL

- 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
Octubre	14,971.93	539.93	1,163.76	16,303.69
Noviembre	14,173.41	934.39	240.39	15,147.94
Diciembre	13,068.77	557.53	239.37	13,722.20

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Octubre 17			Noviembre 17			Diciembre 17		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 946,304	\$ 18,159,878	5.21%	\$ 928,168	\$ 18,736,162	4.95%	\$ 1,167,469	\$ 18,806,459	6.21%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 2,926,865	\$ 15,983,526	18.31%	\$ 2,596,861	\$ 16,271,824	15.96%	\$ 5,112,308	\$ 18,945,726	26.98%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 6,183,158	\$ 16,323,634	37.88%	\$ 5,880,474	\$ 16,139,119	36.44%	\$ 7,969,790	\$ 18,816,545	42.36%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 917,208	\$ 2,437,814	37.62%	\$ 694,293	\$ 2,057,591	33.74%	\$ 552,116	\$ 1,794,595	30.77%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 270,649	\$ 379,597	71.30%	\$ 381,784	\$ 528,507	72.24%	\$ 169,650	\$ 331,026	51.25%

* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS

Octubre 17

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	3,472	-	5,313	5,313
Forwards Delivery	192	- 44,679	59,421	14,743
Spot + Overnigh	- 3,114	-	577	577
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	- 843	2,502	468	2,970
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	- 292	- 42,177	65,779	23,603
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	141	- 4,345	643	3,702
Spot + Overnigh	-	3,993	43	3,950
Opciones	- 22	- 295	11	284
Total	120	- 647	611	36
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	- 7,827	18,162	1,466	16,696
Spot + Overnigh	9,276	- 15,584	506	16,090
Opciones	- 1,459	- 53	1,080	1,133
Total	- 9	2,525	- 3,052	527
Subyacente IPC				
Futuros del IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	0.00	63	0	63
Total	0	63	0	63
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS TIIIE	-	-	-	-
Caps TIIIE	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/USD	-	1	0	2
GBP/MXN	-	1	0	1
Total	-	3	0	3
Gran Total	-	40,233	63,338	23,105

*Cifras en miles de pesos

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
103,833	-	70,548	70,548
95,626	- 346,254	578,005	231,752
- 1,913	-	150	150
- 26,930	-	24,302	24,302
- 64,370	- 82,718	57,187	139,905
8	-	32	32
- 57,011	- 36,590	63,636	100,226
873	-	847	847
11	94	1,082	988
- 45,950	- 13,873	17,369	31,242
4,176	- 479,342	484,314	4,972
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
0	54	31	23
-	-	57	57
-	-	-	-
0	54	87	33
- 2,672,823	11,914	12,289	24,202
26,919	- 2,030	13,782	15,812
- 2,645,904	9,884	1,493	8,390
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	469,404	482,733	13,329

OPERACIONES DERIVADOS

Noviembre 17

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	1,325	-	958	958
Forwards Delivery	3,783	79,372	- 59,330	20,042
Spot + Overnigth	- 1,183	-	424	- 424
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	- 5,188	3,359	4,843	8,202
Opciones LST CME				
SWAPS				
IRS		-		-
CS		-		-
Total	- 1,263	82,731	- 53,953	28,778
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	254	- 10,322	- 883	- 11,205
Spot + Overnigth	-	11,658	-	11,658
Opciones	- 59	130	- 169	- 39
Total	195	1,467	- 1,052	415
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	- 7,447	- 90,140	1,191	- 88,949
Spot + Overnigth	12,309	84,258	3,868	88,126
Opciones	- 5,513	43	1,518	1,561
Total	- 651	- 5,839	6,576	737
Subyacente IPC				
Futuros del IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	0	6	33	27
Total	0	6	33	27
Subyacente TIIE28 y M24				
IRS TIIE			-	-
Caps TIIE			-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/MXN	- 0	1	1	0
USD/CAD	48	1	1	2
Total	48	2	0	2
Gran Total		78,355	- 48,396	29,959

*Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
168,773	-	106,245	- 106,245
21,382	171,845	- 139,288	32,556
- 14,638	-	1,223	- 1,223
- 26,931	-	15,842	- 15,842
- 19,793	- 13,125	31,928	- 18,803
6	-	1	1
- 68,575	- 18,948	22,683	- 3,735
- 5,815	-	1,411	- 1,411
11	4,423	- 1,130	3,293
- 50,858	149	22,535	- 22,684
3,563	144,343	- 156,306	- 11,964
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	28	- 67	- 39
-	-	10	10
-	-	-	-
-	28	- 57	- 29
- 2,684,014	9,274	- 2,730	6,543
- 55	- 2,566	2,354	- 212
- 2,684,069	6,708	- 376	6,331
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
	151,079	- 156,740	- 5,661

OPERACIONES DERIVADOS

Diciembre 17

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	6,178	-	2,067	2,067
Forwards Delivery	- 2,294	34,171	- 5,644	28,528
Spot + Overnigth	6,433	-	139	139
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	- 4,753	5,561	- 4,313	1,248
Caps LIBOR	-	-	-	-
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
IRS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	5,563	39,732	- 8,029	31,703
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	620	- 4,451	233	- 4,217
Spot + Overnigth	- 600	4,283	64	4,220
Opciones	- 39	- 15	28	13
Total	- 19	- 182	198	15
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	- 4,688	44,548	- 6,026	38,522
Spot + Overnigth	12,151	- 30,742	- 3,521	34,263
Opciones	- 6,461	2,385	- 7,979	5,594
Total	1,002	16,191	- 17,526	- 1,335
Subyacente IPC				
Futuros del IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones IPC (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-	63	- 47	16
Total	-	63	- 47	16
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS TIIIE	-	-	-	-
Caps TIIIE	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/USD	-	-	5	5
GBP/MXN	-	- 0	1	1
USD/CAD	-	- 1	-	1
Total	-	- 1	6	5
Gran Total		55,803	- 25,398	30,405

*Cifras en miles de cada subyacente

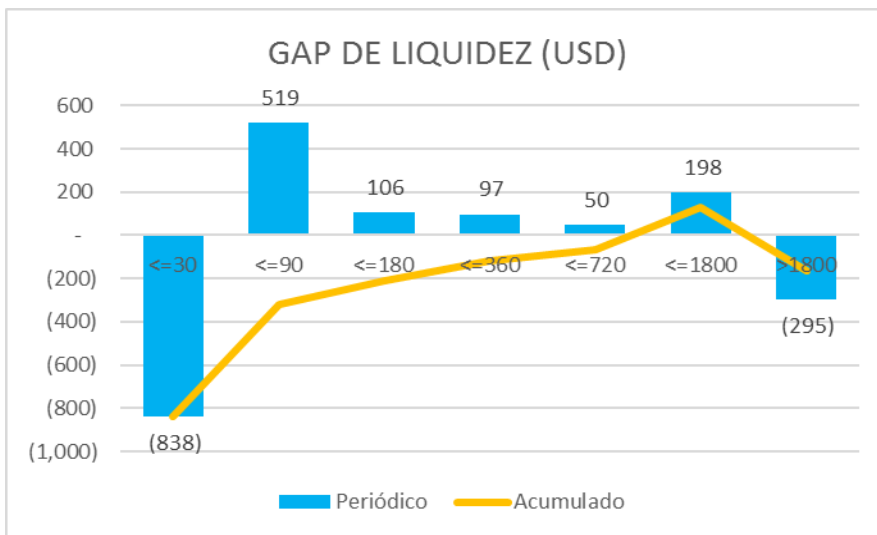
OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
127,745	-	117,745	117,745
- 113,966	174,358	- 192,626	18,268
11,004	-	1,633	1,633
- 23,608	- 23,119	1,187	21,932
55,154	- 61,659	84,901	23,243
-	-	89	89
- 19,186	- 2,800	- 48,533	51,333
-	-	118	118
8,456	-	1,627	1,627
11	10,449	- 1,414	9,036
- 49,767	126	- 65,836	65,710
- 4,156	97,357	- 104,541	7,184
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	13	- 141	129
-	-	193	193
-	-	-	-
-	13	52	64
- 3,705,131	- 5,214	39,826	34,612
- 4	495	- 18,025	17,530
- 3,705,135	- 4,719	21,801	17,082
-	-	-	-
-	39	-	39
-	-	-	-
-	-	-	-
-	39	-	39
	92,612	- 82,689	9,923

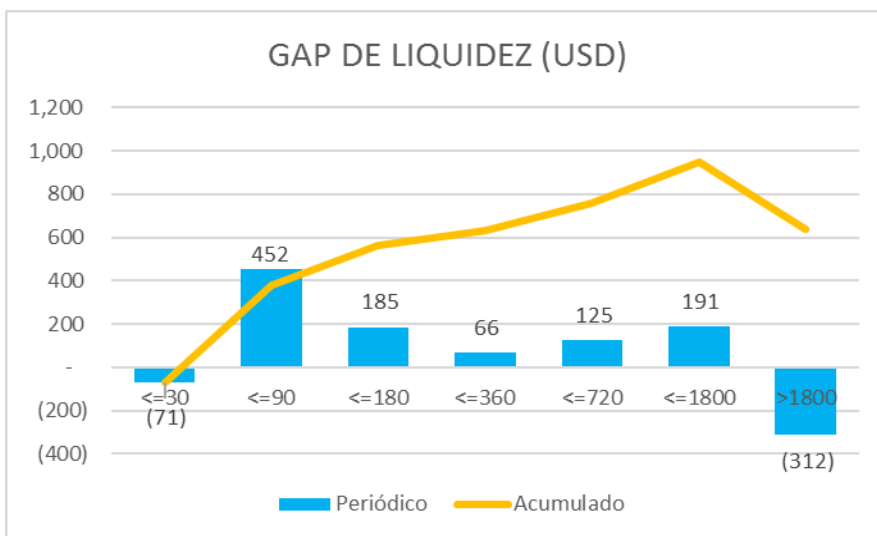
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de octubre, noviembre y diciembre (cifras en millones de pesos):

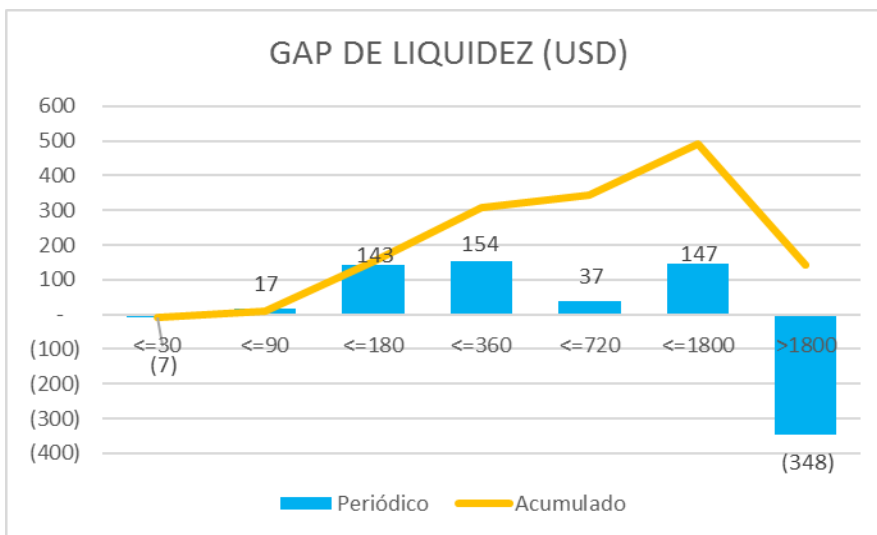
Octubre 2017



Noviembre 2017



Diciembre 2017



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

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

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

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

i. Información cuantitativa:

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

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

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

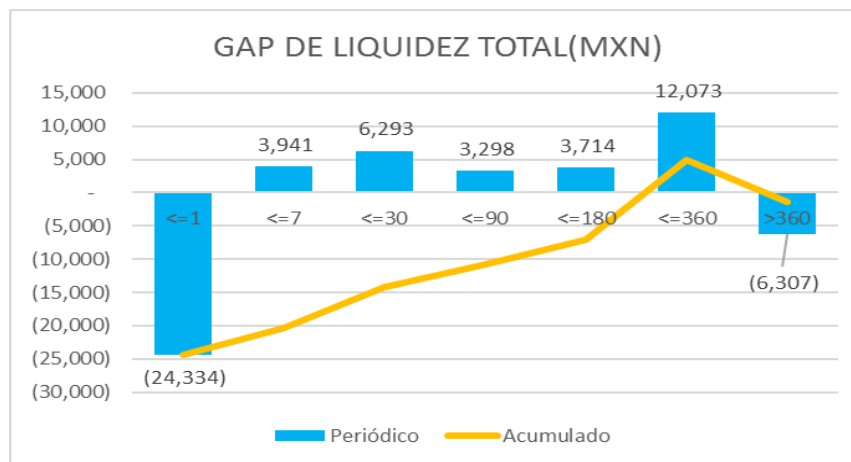
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO (cifras en millones)	Octubre 17		Noviembre 17		Diciembre 17	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	6,687	485	6,803	508	7,057	605
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	8,897	388	8,196	426	10,945	400
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	322	110	178	101	56	88
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	181	10	262	14	174	8
Certificados bursátiles (94MONEX15)	1,006	-	1,006	-	1,001	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	1,170	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	820	10	765	11	824	13
Préstamos de FIRA	28	-	26	-	5	-
Venta de Reportos (BM)	16,379	93	17,037	91	16,920	96
Total	34,320	1,097	35,444	1,151	36,981	1,211

- 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;

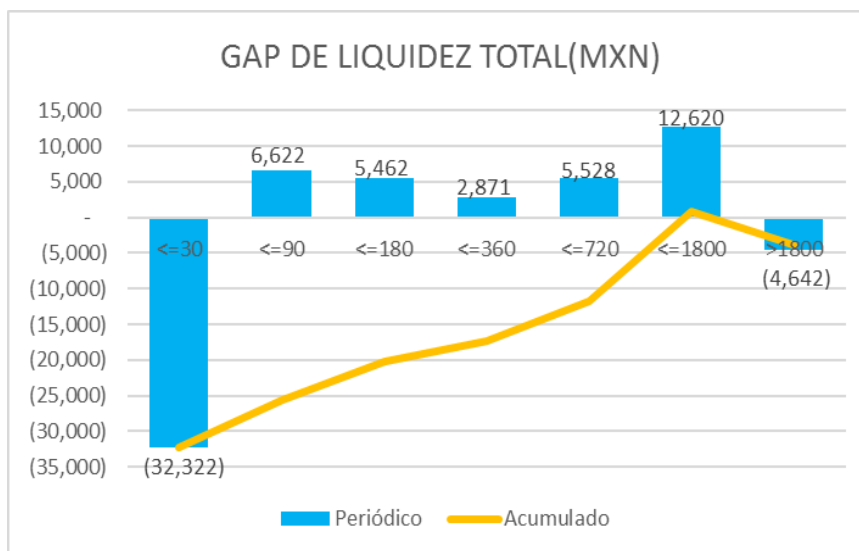
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

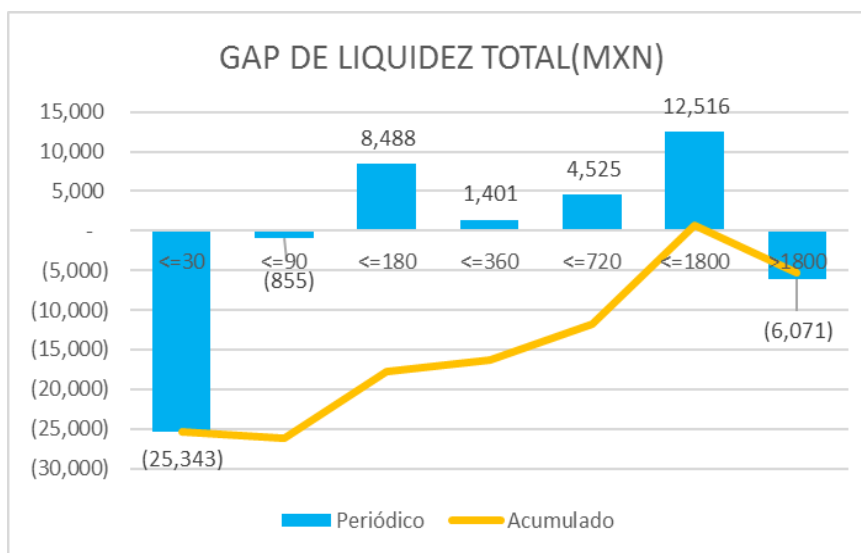
Octubre 2017



Noviembre 2017



Diciembre 2017



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

Tipo de Riesgo Operacional	4T2017			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Eventos materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	1	1%	11	100%
Eventos no materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	17	18%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	78	81%	-	0%
Total	96	100%	11	100%

*miles de pesos

e. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

- Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.
- Una UAIR, independientemente de las áreas de negocios, que monitorea permanentemente las posiciones de riesgo.

- Las operaciones se realizan principalmente con intermediarios financieros y clientes no financieros, aprobados por la UAIR y por el Comité de Líneas.

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

N Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

$$M_d * f_P$$

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k1 y k2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

- c) Políticas particulares

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

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

- 12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	2,712,801
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	89,601
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	76,277
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	56,100
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	31,084
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	21,304
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas así como las obligaciones subord. convertibles en acciones	20,131
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	11,426
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	9,609
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	2,311
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	1,033
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) <= 1 año	1,025
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) > 5 años	607
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) <=1 año	478
Total general	3,033,788

*Saldo en miles de pesos

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

a) Información cualitativa:

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

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

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

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

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

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

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

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre de mes de diciembre 2017. (Ver página 41)

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

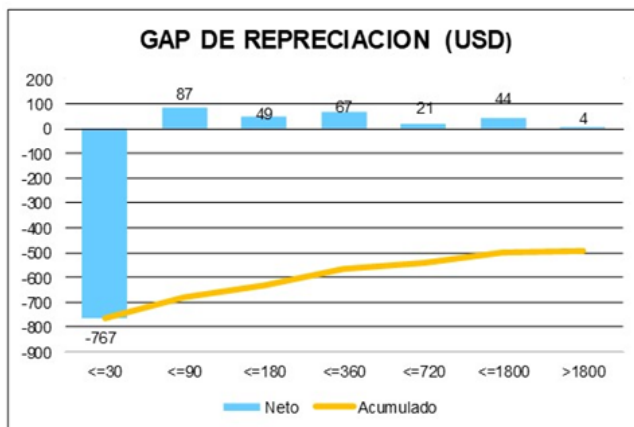
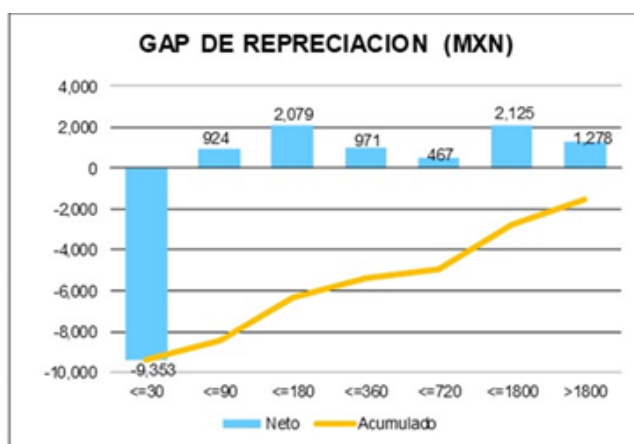
Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20,000	-
Banca Mifel	10,000	0
UBS	-	5,000
Macquarie Bank	-	5,000
Deutsche Bank México SA, Institución de Banca Múltiple	5,000	-
Banamex	4,500	-
Standard Chartered Bank	-	1,000
Morgan Stanley	-	400
Natixis	-	250
Morgan Stanley FR	-	200
Total	39,500	11,850

*Cifras en miles de pesos

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

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

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



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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y			
Activos Tasa Fija	35,453	35,433	17,401	8,497	6,320	5,865	5,298	4,905	4,693	3,991	2,966	2,162	1,669	763	55			
Tasa Activa Pond		8	10	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9			
Tasa Activa Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	9	10			
CiC Activos		1	23	11	8	15	11	10	29	26	20	11	3	3	0			
Pasivos Tasa Fija	29,929	29,929	17,848	9,078	4,350	3,581	3,324	3,323	3,323	2,847	2,847	2,847	362	362	362			
Tasa Pasiva Pond		7	7	6	5	4	4	4	4	4	4	4	6	6	6			
Tasa Pasiva Mdo		8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9	9	10			
CiC Pasivos		1	11	10	10	28	27	27	94	82	75	70	11	16	4			
Gap (A - P)		5,505	-	447	-	581	1,970	2,283	1,973	1,582	1,270	1,145	119	684	1,307	401	-	306
CiC del Periodo		1	33	21	17	42	38	36	123	108	96	81	13	12	4			
CiC Acumulado		1	35	56	73	115	153	189	313	420	516	597	610	622	626			

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y											
Activos Tasa Fija	1,061	1,061	453	276	243	172	135	99	69	52	26	17	3	-	-											
Tasa Activa Pond		2	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	-	-											
Tasa Activa Mdo		1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	-	-											
CiC Activos		-	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	-	-											
Pasivos Tasa Fija	1,431	1,431	1,067	847	841	838	834	834	834	834	825	825	-	-	-											
Tasa Pasiva Pond		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-											
Tasa Pasiva Mdo		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-											
CiC Pasivos		-	0	0	0	1	1	1	5	5	5	4	-	-	-											
Gap (A - P)		-	370	-	614	-	570	-	598	-	666	-	699	-	735	-	766	-	782	-	799	-	808	3	-	-
CiC del Periodo		-	1	1	1	2	2	2	6	5	5	5	0	-	-											
CiC Acumulado		-	1	2	3	6	8	9	15	21	25	30	30	30	30											

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	56,396	56,375	26,335	13,952	11,123	9,261	7,968	6,860	5,945	5,019	3,476	2,494	1,737	763	55
CiC Activos		1	40	24	17	36	26	20	53	41	25	13	4	3	0
Pasivos	58,176	58,177	38,900	25,792	20,955	20,115	19,785	19,784	19,784	19,308	19,132	19,132	362	362	362
CiC Pasivos		1	18	18	18	51	51	50	187	172	163	156	11	16	4
CiC del Periodo		2	59	42	35	88	77	70	240	213	189	169	15	12	4
CiC Acumulado		2	61	103	137	225	302	372	611	825	1,013	1,182	1,197	1,209	1,213

Con variaciones de tasas al alza

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	35,433	15,044	6,865	6,053	5,547	5,104	4,814	4,290	3,281	2,731	1,898	1,345	438	6
Pasivos Tasa Fija Pond	27,444	10,816	3,835	1,531	966	838	838	563	362	362	362	362	362	77
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	0	0
Δ CIC Activos Esc1	-	2 -	24 -	11 -	10 -	26 -	22 -	19 -	61 -	36 -	23 -	12 -	11 -	2 -
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	2 -	26 -	37 -	47 -	72 -	94 -	114 -	174 -	210 -	233 -	245 -	256 -	258 -
Δ CIC Pasivos Esc1	2	17	6	2	4	4	3	8	4	3	2	3	2	0
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	2	19	25	28	32	36	39	47	51	54	56	59	61	61
Δ CIC Total Esc1	-	0 -	7 -	5 -	7 -	21 -	18 -	16 -	53 -	32 -	20 -	10 -	8 -	0 -
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0 -	7 -	12 -	19 -	40 -	59 -	75 -	128 -	159 -	179 -	189 -	197 -	198 -

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,061	366	252	200	151	118	95	60	44	19	7	2	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	615	74	27	24	19	18	18	18	14	9	5	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CIC Activos Esc1	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0 -	0 -	0 -	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0 -	1 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	3 -	3 -	3 -	3 -	3 -	3
Δ CIC Pasivos Esc1	-	0	-	-	-	-	-	0	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Δ CIC Total Esc1	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0 -	0 -	1 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2

GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	56,375	22,271	11,846	9,996	8,519	7,429	6,689	5,466	4,140	3,110	2,045	1,379	438	6
Pasivos Tasa Fija Pond	39,584	12,284	4,373	2,002	1,341	1,192	1,192	916	632	539	461	362	362	77
Δ CIC Activos Esc1	-	3 -	30 -	15 -	13 -	33 -	28 -	24 -	72 -	43 -	26 -	13 -	11 -	2 -
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	3 -	32 -	48 -	61 -	93 -	121 -	145 -	216 -	259 -	285 -	298 -	310 -	312 -
Δ CIC Pasivos Esc1	2	19	7	3	5	5	4	11	6	4	3	3	2	0
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	2	20	27	30	35	40	44	55	61	66	69	72	74	73
Δ CIC Total Esc1	-	1 -	11 -	9 -	10 -	27 -	23 -	20 -	60 -	37 -	21 -	10 -	9 -	0 -
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	1 -	12 -	21 -	31 -	58 -	81 -	101 -	161 -	198 -	220 -	230 -	238 -	238

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	35,433	15,044	6,865	6,053	5,547	5,104	4,814	4,290	3,281	2,731	1,898	1,345	438	6
Pasivos Tasa Fija Pond	27,444	10,816	3,835	1,531	966	838	838	563	362	362	362	362	362	77
Δ FRA ESC1	-	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	1 -	1 -	1 -	0	0
Δ CIC Activos Esc1	2	24	11	10	26	22	20	63	38	25	14	13	3	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	2	26	37	47	73	95	115	178	216	242	255	268	270	270
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2 -	17 -	6 -	2 -	5 -	4 -	8 -	4 -	3 -	3 -	3 -	2	0
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	19 -	25 -	28 -	32 -	36 -	39 -	47 -	52 -	55 -	58 -	61 -	63 -
Δ CIC Total Esc1	0	7	5	7	21	19	16	55	34	22	11	9	0	0
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	0	7	12	19	41	59	76	131	165	187	198	207	207	207

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,061	366	252	200	151	118	95	60	44	19	7	2	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	615	74	27	24	19	18	18	18	14	9	5	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1
Δ CIC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3
Δ CIC Pasivos Esc1	-	0	-	-	-	-	-	0	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Δ CIC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2

GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	56,375	22,271	11,846	9,996	8,519	7,429	6,689	5,466	4,140	3,110	2,045	1,379	438	6
Pasivos Tasa Fija Pond	39,584	12,284	4,373	2,002	1,341	1,192	1,192	916	632	539	461	362	362	77
Δ CIC Activos Esc1	3	30	15	13	33	28	24	74	46	28	15	13	3	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	3	32	48	61	94	122	146	220	266	295	309	322	325	325
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2 -	19 -	7 -	3 -	5 -	5 -	4 -	12 -	7 -	5 -	3 -	3 -	2
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	20 -	27 -	30 -	35 -	40 -	44 -	56 -	62 -	67 -	70 -	74 -	76
Δ CIC Total Esc1	1	11	9	10	28	24	20	63	39	24	11	10	0	0
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	1	12	21	31	59	82	102	165	204	227	239	248	249	249

O. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

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

Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	98,142
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	1,775
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	99,917
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	899
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	753
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	-
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	- 880
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	772
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	2,542
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)	2,546
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	5,393
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	103,235
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	5.22

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	166,164
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	1,775
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	- 64,708
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	103,235

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	166,164
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 65,480
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	- 2,542
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	98,142

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

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	T	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	5,393	4,759	-11.76%
Activos Ajustados ^{2/}	103,235	99,908	-3.22%
Razón de Apalancamiento ^{3/}	0.052	0.0	-8.82%

P. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	DICIEMBRE 2017		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	20,588	354	19,662
Entidades Federativas y Municipios	1,001	5	667
Proyectos con Fuente de Pago Propia	779	4	775
Entidades Financieras	2,686	17	1,977
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	2,018	105	2,379
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,103	222	13,864
HIPOTECARIA	630	2	550
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	21,217	356	20,212

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

	4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Financiero	2,155	11.8%	2,106	11.2%	2,110	10.8%	1,670	8.6%	2,686	12.7%
Servicios	2,371	13.0%	2,624	13.9%	2,440	12.5%	2,498	12.9%	2,093	9.9%
Inmobiliario	1,915	10.5%	1,774	9.4%	1,794	9.2%	1,709	8.8%	1,936	9.1%
Comercio	1,132	6.2%	1,210	6.4%	1,114	5.7%	1,054	5.4%	1,498	7.1%
Construcción especializada	1,076	5.9%	1,057	5.6%	1,148	5.9%	1,504	7.7%	1,152	5.4%
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	714	3.9%	1,107	5.9%	1,051	5.4%	1,034	5.3%	1,126	5.3%
Manufactura.Otros	726	4.0%	841	4.5%	808	4.1%	875	4.5%	1,079	5.1%
Automotriz	1,187	6.5%	1,139	6.0%	1,096	5.6%	927	4.8%	1,031	4.9%
Gobierno	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1,001	4.7%
Alimentos	513	2.8%	521	2.8%	1,050	5.4%	950	4.9%	859	4.0%
RESTO DE LA CARTERA	6,496	35.4%	6,484	34.2%	6,948	35.4%	7,214	36.9%	6,756	31.7%
TOTAL	18,285	100%	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,217	100%

	4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Financiero	2,155	11.8%	2,106	11%	2,110	10.8%	1,670	8.6%	2,686	12.7%
de la que: GRUPO 1	451	21.0%	483	23.0%	465	22.0%	468	28.0%	590	22.0%
GRUPO 2	355	16.0%	451	21.0%	451	21.0%	300	18.0%	503	18.7%
GRUPO 3	322	15.0%	300	14.0%	300	14.0%	205	12.3%	495	18.4%
Servicios	2,371	13.0%	2,624	14%	2,440	12.5%	2,498	12.9%	2,093	9.9%
de la que: GRUPO 1	963	40.6%	839	32.0%	754	30.9%	752	30.1%	415	19.8%
GRUPO 2	397	16.8%	486	18.5%	450	18.4%	462	18.5%	354	16.9%
GRUPO 3	250	10.6%	250	9.5%	250	10.3%	250	10.0%	250	12.0%
Inmobiliario	1,915	10.5%	1,774	9%	1,794	9.2%	1,709	8.8%	1,936	9.1%
de la que: GRUPO 1	560	29.2%	506	28.5%	457	25.5%	455	26.6%	757	39.1%
GRUPO 2	392	20.5%	387	21.8%	382	21.3%	378	22.1%	571	29.5%
GRUPO 3	368	19.2%	366	20.6%	363	20.2%	360	21.1%	316	16.3%
Comercio	1,132	6.2%	1,210	6%	1,114	5.7%	1,054	5.4%	1,498	7.1%
de la que: GRUPO 1	250	22.0%	250	21.0%	249	22.0%	249	23.6%	249	16.6%
GRUPO 2	189	17.0%	186	15.0%	184	16.0%	95	9.0%	221	14.8%
GRUPO 3	105	9.0%	150	12.0%	96	9.0%	90	8.5%	100	6.7%
Construcción especializada	1,076	5.9%	1,057	6%	1,148	5.9%	1,504	7.7%	1,152	5.4%
de la que: GRUPO 1	199	19.0%	269	25.0%	231	20.0%	300	20.0%	300	26.1%
GRUPO 2	195	18.0%	182	17.0%	217	19.0%	299	19.9%	196	17.0%
GRUPO 3	186	17.0%	175	17.0%	193	17.0%	199	13.2%	190	16.5%
RESTO DE LA CARTERA	9,636	52.7%	10,091	54%	10,953	56.0%	11,000	56.6%	11,852	55.9%
TOTAL	18,285	100%	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,217	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

	4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	6,737	36.8%	6,450	34.2%	6,715	34.3%	7,009	36.1%	7,773	36.6%
NUEVO LEÓN	3,963	21.7%	3,755	19.9%	4,049	20.7%	3,586	18.5%	4,002	18.9%
EXTRANJERO	1,033	5.6%	1,140	6.0%	1,074	5.5%	1,088	5.6%	1,327	6.3%
JALISCO	1,069	5.8%	1,012	5.4%	1,289	6.6%	1,057	5.4%	1,354	6.4%
ESTADO DE MÉXICO	826	4.5%	1,151	6.1%	1,205	6.2%	1,199	6.2%	870	4.1%
TAMAULIPAS	658	3.6%	628	3.3%	697	3.6%	765	3.9%	825	3.9%
BAJA CALIFORNIA	747	4.1%	676	3.6%	624	3.2%	605	3.1%	684	3.2%
CHIHUAHUA	99	0.5%	507	2.7%	512	2.6%	510	2.6%	621	2.9%
AGUASCALIENTES	190	1.0%	220	1.2%	335	1.7%	381	2.0%	376	1.8%
COAHUILA	262	1.4%	587	3.1%	501	2.6%	515	2.6%	395	1.9%
RESTO DE LA CARTERA	2,701	14.8%	2,736	14.5%	2,557	13.1%	2,718	14.0%	2,990	14.1%
TOTAL	18,285	100%	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,217	100%

	4T 2016		1T 2017		2T 2017		3T 2017		4T 2017	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	6,737	36.8%	6,450	34%	6,715	34.3%	7,009	36.1%	7,773	36.6%
de la que: GRUPO 1	620	9.2%	486	7.5%	465	6.9%	468	6.7%	1,001	12.9%
GRUPO 2	397	5.9%	483	7.5%	450	6.7%	462	6.6%	798	10.3%
GRUPO 3	392	5.8%	439	6.8%	422	6.3%	460	6.6%	495	6.4%
NUEVO LEÓN	3,963	21.7%	3,755	20%	4,049	20.7%	3,586	18.5%	4,002	18.9%
de la que: GRUPO 1	560	14.1%	506	13.5%	457	11.3%	455	12.7%	571	14.3%
GRUPO 2	451	11.4%	451	12.0%	451	11.1%	393	11.0%	503	12.6%
GRUPO 3	425	10.7%	425	11.3%	425	10.5%	376	10.5%	425	10.6%
EXTRANJERO	1,033	5.6%	1,140	6%	1,074	5.5%	1,088	5.6%	1,327	6.3%
de la que: GRUPO 1	826	80.0%	703	61.7%	618	57.5%	617	56.7%	599	45.2%
GRUPO 2	207	20.0%	176	15.4%	157	14.6%	146	13.4%	349	26.3%
GRUPO 3	0	0.0%	126	11.0%	121	11.3%	122	11.2%	144	10.9%
JALISCO	1,069	5.8%	1,012	5%	1,289	6.6%	1,057	5.4%	1,354	6.4%
de la que: GRUPO 1	355	33.2%	282	27.9%	250	19.4%	197	18.7%	217	16.1%
GRUPO 2	100	9.4%	100	9.9%	221	17.2%	175	16.5%	178	13.1%
GRUPO 3	89	8.3%	74	7.3%	100	7.8%	171	16.1%	100	7.4%
ESTADO DE MÉXICO	826	4.5%	1,151	6%	1,205	6.2%	1,199	6.2%	870	4.1%
de la que: GRUPO 1	368	44.6%	366	31.8%	363	30.1%	360	30.0%	287	33.0%
GRUPO 2	110	13.4%	261	22.7%	337	28.0%	310	25.9%	191	21.9%
GRUPO 3	86	10.5%	205	17.8%	200	16.6%	196	16.3%	58	6.7%
RESTO DE LA CARTERA	4,657	25.5%	5,355	28%	5,226	26.7%	5,495	28.3%	5,891	27.8%
TOTAL	18,285	100%	18,862	100%	19,559	100%	19,435	100%	21,217	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	291	-	3	294
Menor 1 año	9,674	2	-	9,676
Es >= 1 año y <2 años	906	220	-	1,126
Es >=2 años y <3 años	2,034	404	-	2,438
Es >=3 años y <4 años	3,147	-	-	3,147
Es >=4 años y <5 años	1,533	-	-	1,533
Es >=5 años	3,003	-	-	3,003
Total general	20,588	626	3	21,217

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emprobleados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emprobleada
Financiero	2,686	-	-	-
Servicios	2,092	-	-	1
Inmobiliario	1,936	-	-	-
Comercio	1,433	65	356	65
Construcción especializada	1,152	0.4	259	0
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,126	-	-	-
Persona Física	1,113	3	1,035	-
Manufactura.Otros	1,069	11	830	11
Automotriz	1,031	-	-	-
Gobierno	1,001	-	-	-
Resto de la cartera	6,379	120	774	147
Total general	21,017	200		224

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

4T 2017

	Financiero		Servicios		Inmobiliario		Comercio		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	10	57.0%	4	22.0%	9	95.3%	4	7.8%	5	25.4%	21	8.5%	52
A2	1	6.5%	9	54%	0	4.7%	7	15.1%	3	14.6%	55	22.2%	76
B1	1	5.1%	2	10%	-	0.0%	2	5.3%	0	2.0%	22	8.8%	27
B2	1	7.2%	1	5%	-	0%	0	0.8%	1	4.5%	9	3.5%	12
B3	2	12.4%	1	7%	-	0.0%	3	7.0%	3	18.0%	5	2.2%	15
C1	2	11.9%	0	0%	-	0%	0	0%	2	11%	54	21.8%	58
C2	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	4	23%	3	1.3%	7
D	-	0%	0	2%	-	0%	30	63.7%	0	1.1%	71	28.7%	101
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	8	3.1%	8
TOTALES	17	100%	17	100%	9	100%	46	100%	18	100%	249	100%	356

4T 2016

	Financiero		Servicios		Inmobiliario		Comercio		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	6	31.6%	7	32.8%	8	100.0%	2	18.1%	2	4.1%	20	11.0%	45
A2	9	51.2%	14	65.1%	-	0.0%	9	72.3%	3	5.1%	60	32.6%	96
B1	2	8.4%	0	0.0%	-	0.0%	1	9.0%	7	13.1%	5	2.7%	14
B2	1	6%	-	0.0%	-	0.0%	0	0.6%	1	1.5%	14	7.4%	16
B3	1	2.8%	0	2%	-	0.0%	0	0.1%	1	2.0%	16	8.9%	18
C1	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	2	1.2%	2
C2	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	15	8.0%	15
D	-	0%	-	0%	-	0%	-	0.0%	-	0%	46	25.0%	46
E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	39	74%	6	3.2%	45
TOTALES	18	100%	22	100%	8	100%	13	100%	53	100%	184	100%	298

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

4T 2017

	Financiero	Servicios	Inmobiliario	Comercio	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	12	19	7	38	18	200	294
(+) Incrementos	7	3	3	9	8	80	110
(-) Disminuciones	2	5	1	1	8	31	48
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	17	17	9	46	18	249	356

* Incluye reservas por Cartas de Crédito

4T 2016

	Financiero	Servicios	Inmobiliario	Comercio	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	17	26	12	13	29	148	245
(+) Incrementos	4	1	1	2	24	57	88
(-) Disminuciones	2	5	5	2	0	21	35
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	18	22	8	13	53	184	298

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

Estados	COMERCIAL		INFONAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
Ciudad de México	159	75	1	0.16	186	87
Nuevo León	8	7	1	0.28	8	7
Jalisco	-	-	-	0.02	-	-
Extranjero	-	-	-	-	-	-
Estado de México	-	-	1	0.16	-	-
Tamaulipas	-	-	-	0.02	-	-
Baja California	1	1	-	0.04	1	1
Chihuahua	-	-	-	0.05	-	-
Coahuila	-	-	-	-	-	-
Aguascalientes	-	-	-	-	-	-
Resto de la Cartera	28	11	1	0.27	29	11
Total general	196	93	4	1	224	106

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

	<u>4T 2017</u>
	<u>\$</u>
Saldo Inicial	213
(-) Quebrantos	-
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	<u>10</u>
Saldo Final	224
 Recuperaciones de créditos castigados o provisionados al 100% registradas directamente en la cuenta de resultados.	 0.3

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

	<u>METODOLOGÍA ESTÁNDAR</u>	<u>METODOLOGÍA INTERNA</u>	
		<u>BÁSICO</u>	<u>AVANZADO</u>
COMERCIAL	20,588	-	-
Entidades Federativas y Municipios	1,001	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	779	-	-
Entidades Financieras	2,686	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	2,018	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,103	-	-
HIPOTECARIA	630	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	21,217	-	-

Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

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

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

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

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

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

	GARANTÍAS REALES FINANCIERAS	GARANTÍAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTÍAS PERSONALES	GARANTÍAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	2,366	6,226	7,410	1,319	-	17,322	20,588
Entidades Federativas y Municipios	-	-	532	469	-	1,001	1,001
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	584	195	-	-	779	779
Entidades Financieras	938	412	733	-	-	2,084	2,686
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	683	599	183	384	-	1,849	2,018
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	745	4,631	5,766	466	-	11,608	14,103
HIPOTECARIA	-	-	-	-	630	630	630
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2,366	6,226	7,410	1,319	630	17,951	21,217

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

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

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