

**Monex Grupo Financiero, S.A.
de C.V. y Subsidiarias**
(Subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de
C.V.)

Estados financieros consolidados por los
años que terminaron el 31 de diciembre
de 2014 y 2013, e Informe de los
auditores independientes del 23 de
febrero de 2015

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de C.V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2014 y 2013

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	3
Estados de resultados consolidados	5
Estados de variaciones en el capital contable consolidados	6
Estados de flujos de efectivo consolidados	7
Notas a los estados financieros consolidados	9

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (el Grupo Financiero), los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración del Grupo Financiero en relación con los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo Financiero es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la Comisión) incluidos 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 (los Criterios Contables), así como del control interno que la Administración del Grupo Financiero considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores importantes.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte del Grupo Financiero, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo Financiero. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

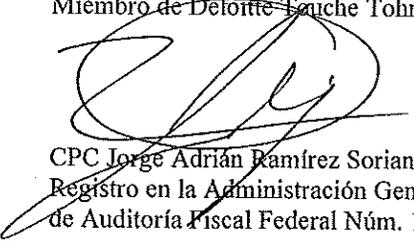
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables.

Otros asuntos

Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros consolidados adjuntos, durante 2013 la Comisión emitió una Resolución que modifica los criterios contables relacionados con la metodología para la constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial, con el objetivo de cambiar el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, el cual estima las pérdidas crediticias de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe. De acuerdo a lo requerido por la Comisión, el Grupo Financiero tenía como fecha límite el 31 de diciembre de 2013 para la implementación del cambio de metodología, pudiendo reconocer el mismo de manera anticipada. Por lo anterior, el 31 de agosto de 2013 el Grupo Financiero constituyó \$135 millones de pesos de reservas adicionales originadas por el efecto financiero derivado de la adopción de la nueva metodología. Asimismo, con base en el criterio contable específico emitido por la Comisión en la misma Resolución, dicho efecto fue reconocido en el balance general consolidado dentro del rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios", con un correspondiente cargo en el capital contable dentro del rubro de "Resultados de ejercicios anteriores".

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



CPC Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128

23 de febrero de 2015

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de C.V.)

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En millones de pesos)

Activo	2014	2013
Disponibilidades	\$ 6,654	\$ 9,503
Cuentas de margen (derivados)	522	678
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar	12,636	12,695
Títulos disponibles para la venta	<u>17</u>	<u>-</u>
	12,653	12,695
Deudores por reporte	3	11
Derivados	1,890	554
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	6,982	2,801
Entidades financieras	888	527
Entidades gubernamentales	<u>-</u>	<u>34</u>
	7,870	3,362
Créditos de la vivienda	<u>161</u>	<u>948</u>
Total cartera de crédito vigente	8,031	4,310
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	3	23
Créditos de la vivienda	<u>6</u>	<u>1</u>
Total cartera vencida	9	24
Total cartera de crédito	8,040	4,334
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(112)</u>	<u>(64)</u>
Cartera de crédito (neto)	7,928	4,270
Otras cuentas por cobrar (neto)	12,295	10,170
Bienes adjudicados	1	2
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	88	90
Inversiones permanentes en acciones	15	15
Activos de larga duración disponibles para la venta	47	-
Impuestos diferidos (neto)	91	108
Otros activos:		
Crédito mercantil	862	784
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,051	1,120
Otros activos	<u>74</u>	<u>73</u>
	1,987	1,977
Total activo	\$ 44,174	\$ 40,073

Pasivo	2014	2013
Captación tradicional:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 7,858	\$ 6,315
Depósitos a plazo-		
Del público en general	5,483	3,994
Mercado de dinero	935	1,046
Títulos de crédito emitidos	<u>156</u>	<u>370</u>
	14,432	11,725
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De exigibilidad inmediata	200	-
Corto plazo	<u>592</u>	<u>473</u>
	792	473
Acreedores por reporte	8,239	8,777
Colaterales vendidos o dados en garantía:		
Reportos	22	5
Derivados	234	110
Préstamo de valores	<u>14</u>	<u>229</u>
	270	344
Derivados	1,352	640
Otras cuentas por pagar:		
Participación de los trabajadores en las utilidades	73	53
Acreedores por liquidación de operaciones	10,897	11,249
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>2,523</u>	<u>2,168</u>
	13,493	13,470
Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>86</u>	<u>38</u>
Total pasivo	38,664	35,467
Capital contable		
Capital contribuido:		
Capital social	1,257	1,122
Prima en venta de acciones	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
	1,243	1,108
Capital ganado:		
Reservas de capital	196	158
Resultado de ejercicios anteriores	2,636	1,930
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	(1)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	165	24
Resultado neto mayoritario	<u>553</u>	<u>760</u>
	3,550	2,871
Participación no controladora	<u>717</u>	<u>627</u>
Total capital contable	5,510	4,606
Total pasivo y capital contable	\$ 44,174	\$ 40,073

Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros

	2014	2013
Cientes cuentas corrientes		
Bancos de clientes	\$ 61	\$ 55
Valores de clientes		
Valores de clientes recibidos en el extranjero	6,002	5,160
Valores de clientes recibidos en custodia	<u>49,911</u>	<u>45,202</u>
	55,913	50,362
Operaciones por cuenta de clientes-		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	17,942	11,029
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,466	5,438
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	313	143
Operaciones de compra de derivados:		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	704	19,818
De compra de opciones de clientes	-	278
Operaciones de venta de derivados:		
Operaciones de venta de futuros y contratos (monto nocional)	11,408	14,989
De opciones de clientes	<u>147</u>	<u>933</u>
	<u>38,980</u>	<u>52,628</u>
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>94,954</u>	\$ <u>103,045</u>

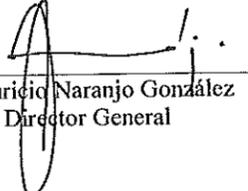
Operaciones por cuenta propia

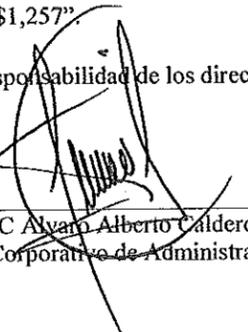
	2014	2013
Cuentas de registro propias:		
Activos y pasivos contingentes	\$ 5	\$ 7
Compromisos crediticios	3,407	2,647
Bienes en fideicomiso o mandato:		
Fideicomisos	<u>68,528</u>	<u>55,859</u>
	71,940	58,513
Colaterales recibidos por el Grupo Financiero	16,873	8,801
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por el Grupo Financiero	<u>13,546</u>	<u>8,768</u>
	30,419	17,569
Intereses devengados no cobrados derivados por cartera de crédito vencida	1	7
Otras cuentas de registro	<u>2,707</u>	<u>2,435</u>
Totales por cuenta propia	\$ <u>105,067</u>	\$ <u>78,524</u>

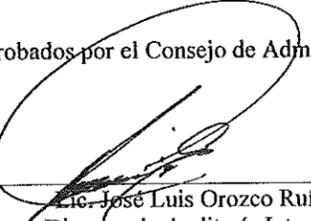
“Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 monto del capital social histórico al 31 de diciembre de 2014 asciende a \$1,257”.

“Los presentes balances generales consolidados fueron elaborados bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben y aprobados por el Consejo de Administración”.


Dr. Mauricio Naranjo González
Director General


C.P.C. Alvaro Alberto Calderón Jiménez
Director Corporativo de Administración y Finanzas


Lic. José Luis Orozco Ruíz
Director de Auditoría Interna


C.P. Ricardo Cordero Jurado
Subdirector de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos balances generales consolidados.

www.monex.com.mx
www.cnbv.gob.mx

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
 (Subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de C.V.)

Estados de resultados consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (En millones de pesos)

	2014	2013
Ingresos por intereses	\$ 1,254	\$ 1,237
Gastos por intereses	<u>(789)</u>	<u>(693)</u>
Margen financiero	465	544
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(48)</u>	<u>(38)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	417	506
Comisiones y tarifas cobradas	561	537
Comisiones y tarifas pagadas	(195)	(223)
Resultado por intermediación	3,356	3,405
Otros ingresos (egresos) de la operación	166	(15)
Gastos de administración y promoción	<u>(3,420)</u>	<u>(3,115)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	885	1,095
Impuestos a la utilidad causados	(263)	(248)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(8)</u>	<u>(39)</u>
Resultado neto	<u>\$ 614</u>	<u>\$ 808</u>
Participación no controladora	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 48</u>
Resultado neto mayoritario	<u>\$ 553</u>	<u>\$ 760</u>

“Los presentes estados de resultados consolidados se formularon 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 el Grupo Financiero y las demás sociedades durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de resultados consolidados fueron elaborados bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben y aprobados por el Consejo de Administración”.

 Dr. Mauricio Naranjo González
 Director General

 C.P.C. Álvaro Alberto Calderón Jiménez
 Director Corporativo de Administración y Finanzas

 Lic. José Luis Orozco Ruíz
 Director de Auditoría Interna

 C.P. Ricardo Cordero Jurado
 Subdirector de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

www.monex.com.mx
 www.cnbv.gob.mx

Estados de variaciones en el capital contable consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado					
	Capital social	Prima por adquisición de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por Efecto acumulado por conversión de operaciones extranjeras	Resultado participación controladora	Participación no controladora	Capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,122	\$ (14)	\$ 106	\$ 1,678	\$ (1)	\$ (5)	\$ 1,033	\$ 560	\$ 4,479
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	1,033	-	-	(1,033)	-	-
Constitución de reservas	-	-	52	(52)	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(594)	-	-	-	-	(594)
Total movimientos inherentes a las decisiones de los Accionistas	-	-	52	387	-	-	(1,033)	-	(594)
Resultado integral-									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	760	48	808
Efecto por conversión del año de subsidiarias en el extranjero	-	-	-	-	-	29	-	19	48
Ajuste por aplicación de nueva metodología de cartera	-	-	-	(135)	-	-	-	-	(135)
Total de resultado integral	-	-	-	(135)	-	29	760	67	721
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,122	(14)	158	1,930	(1)	24	760	627	4,606
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	760	-	-	(760)	-	-
Constitución de reservas	-	-	38	(38)	-	-	-	-	-
Aumento de capital por suscripción de acciones	135	-	-	-	-	-	-	-	135
Pago de dividendos decretados por los accionistas	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
Total movimientos inherentes a las decisiones de los Accionistas	135	-	38	717	-	-	(760)	-	130
Resultado integral-									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	553	61	614
Efecto por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Efecto por conversión del año de subsidiarias en el extranjero	-	-	-	-	-	141	-	41	182
Otros	-	-	-	(11)	-	-	-	(12)	(23)
Total de resultado integral	-	-	-	(11)	1	141	553	90	774
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,257	\$ (14)	\$ 196	\$ 2,636	\$ -	\$ 165	\$ 553	\$ 717	\$ 5,510

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon 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 el Grupo Financiero y las demás sociedades consolidadas durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron elaborados bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben y aprobados por el Consejo de Administración".

Dr. Mauricio Naranjo González
Director General

C.P.C. Alvaro Alberto Calderón Jiménez
Director Corporativo de Administración y Finanzas

L.J. José Luis Orozco Ruíz
Director de Auditoría Interna

C.P. Ricardo Cordero Jurado
Subdirector de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
 (Subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de C.V.)

Estados de flujos de efectivo consolidados

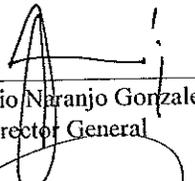
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (En millones de pesos)

	2014	2013
Resultado neto:	\$ 614	\$ 808
Depreciaciones y amortizaciones	70	55
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	271	287
Otros	<u>(347)</u>	<u>-</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	608	1,150
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	157	(142)
Cambio en inversiones en valores	94	1,020
Cambio en deudores por reporto, neto	(556)	(2,396)
Cambio en derivados, neto	(302)	(7)
Cambio en cartera de crédito	(3,657)	223
Cambio en bienes adjudicados	1	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(74)	66
Cambio en otros activos operativos	(2,203)	(92)
Cambio en captación tradicional	2,708	4,966
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	319	(2,675)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(193)</u>	<u>5,318</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(3,706)	6,281
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	12	1
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(43)	(40)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(32)</u>	<u>(16)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(63)	(55)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo	(5)	(594)
Suscripciones de acciones	<u>135</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>130</u>	<u>(594)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	(3,031)	6,782

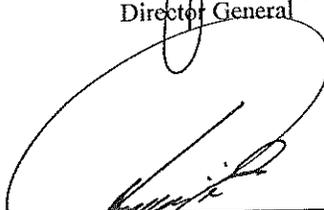
	2014	2013
Efecto por cambios en el valor de disponibilidades	182	(48)
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>9,503</u>	<u>2,769</u>
Disponibilidades al final del periodo	<u>\$ 6,654</u>	<u>\$ 9,503</u>

“Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por el Grupo Financiero y las sociedades consolidadas durante los períodos arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron elaborados bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben y aprobados por el Consejo de Administración”.



 Dr. Mauricio Naranjo Gonzalez
 Director General



 Lje. José Luis Orozco Ruíz
 Director de Auditoria Interna



 C.P.C. Álvaro Alberto Calderón Jiménez
 Director Corporativo de Administración y
 Finanzas



 C.P. Ricardo Cordero Jurado
 Subdirector de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

www.monex.com.mx
 www.cnby.gob.mx

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
(Subsidiaria de Holding Monex, S.A.B. de C.V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En millones de pesos)

1. Actividad, entorno regulatorio y operaciones relevantes

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. (Holding Monex) (Compañía Matriz) y está autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como agrupación financiera en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) y del Banco de México (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.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), estableció las reglas de capitalización que deben seguir las instituciones de crédito, las cuales requieren un índice mínimo de capitalización determinado en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurra Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Monex (el Banco) (Subsidiaria directa consolidada) en su operación. También establecen diversos límites, tanto de inversión del pasivo exigible y de captación en moneda extranjera como de financiamiento; asimismo, determinan niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital. Esta información se detalla en la Nota 24. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco determinó un índice de capitalización de 15.95% y 18.45% de riesgo total (que incluye mercado, crédito y operacional, respectivamente), el cual es superior al 8% requerido por las autoridades en 7.95% y 10.45%, respectivamente.

Eventos relevantes de 2014 y 2013-

a. Venta de la subsidiaria Monex Servicios-

Con fecha 15 de octubre de 2014, el Grupo Financiero firmó un contrato de compraventa de acciones para transferir la totalidad de las acciones de Monex Servicios, S.A. de C.V. Dicha operación se encuentra sujeta a la autorización correspondiente por parte de la Comisión, la cual al 31 de diciembre de 2014 se encuentra en proceso.

b. Venta de cartera de crédito a AdmiMonex-

A través de un contrato de cesión onerosa y sin recurso celebrado el 23 de diciembre de 2013 el Grupo Financiero a través del Banco, llevó a cabo la cesión de la totalidad de su cartera de crédito de entidades constructoras de vivienda a AdmiMonex, S.A. de C.V., (AdmiMonex) (parte relacionada) por un importe \$31. A la fecha de la operación el valor bruto de los créditos cedidos correspondía a \$215 y tenía registrada una estimación preventiva para riesgos crediticios de \$184. El monto de la contraprestación fue pagado por AdmiMonex a la fecha de la firma del contrato y la misma fue realizada a valores de mercado.

La operación fue autorizada por el Consejo de Administración del Grupo Financiero y notificada a Banco de México conforme a las disposiciones de su Circular 15/2012.

c. *Reformas fiscales* -

El 1 de noviembre de 2013, el Congreso mexicano aprobó varias reformas fiscales que entraron en vigor el 2014. Estas reformas incluyeron cambios a la Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto al Valor Agregado y el Código Fiscal de la Federación. Asimismo, derogaron la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo. Los principales efectos estas reformas fiscales se detallan en la Nota 22.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros- Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados incluyen los del Grupo Financiero y los de sus subsidiarias en las que tiene control, cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Compañía	Participación 2014	Participación 2013	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (el Banco)	99.99%	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, el otorgamiento de créditos, la operación con valores, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, la celebración de operaciones de compra y venta de divisas y la celebración de contratos de fideicomiso.
1.1 Monex Servicios, S.A. de C.V. (Monex Servicios)	99.99%	99.99%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero tiene por objeto proveer de servicios complementarios y auxiliares al Banco en términos del artículo 88 de la Ley de Instituciones de Crédito. Actualmente Monex Servicios subarrienda al Banco los locales y activos de las 60 sucursales bancarias.
1.2 Monex Negocios Internacionales, S.A. de C.V. (Monex Negocios)	99.99%	99.99%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Compañía tenedora de Tempus Consulting Inc. y Monex Europe LTD
1.2.1 Tempus, Inc. (Tempus)	99.99%	99.99%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Entidad localizada en Washington D.C. en los Estados Unidos, cuyo objeto es la compraventa de divisas. Sus clientes se encuentran localizados principalmente en los Estados Unidos de América.
1.2.1.1 Tempus Nevada, Inc.	100%	100%	Entidad constituida en el año de 2010 en el estado de Delaware en Estados Unidos.
1.2.1.2 Monex Canadá, Inc.	100%	-	Entidad constituida en Toronto, Canadá. Actualmente no realiza operaciones.
1.2.2 Monex Europe Holdings Limited (Monex Europe LTD)	50.10%	50.10%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Compañía tenedora de Monex Europe y Schneider FX, entidades ubicadas en Reino Unido.
1.2.2.1 Schneider Foreign Exchange Limited (Schneider FX)	50.10%	50.10%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Entidad sin operaciones.
1.2.2.2 Monex Europe (Monex Europe)	50.10%	50.10%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero. Entidad que se dedica a la compra venta de divisas con presencia en el mercado europeo.
2. Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (la Casa de Bolsa)	99.99%	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
2.1 Monex Securities, Inc. (Monex Securities)	99.99%	99.99%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2.2 Monex Assets Management, Inc. (Monex Assets)	99.99%	99.99%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como asesor de inversiones en el mercado de los Estados Unidos de América.
3. Monex Operadora de Fondos, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora)	99.99%	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.

Los saldos y operaciones relacionadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados.

Derivado de lo mencionado en la Nota 1 inciso a), a partir del mes de noviembre de 2014 el Grupo Financiero reconoce su participación en Monex Servicios a través del método de participación.

Excepto por lo mencionado anteriormente, las inversiones permanentes en las entidades en las que se tiene una participación mayor al 50% se consolidan en estos estados financieros porque se tiene el control sobre ellas.

Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera -Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, éstos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo criterios contables de la Comisión. Derivado que la moneda de registro y funcional es la misma los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando la siguiente metodología:

- 1) Tipo de cambio de cierre, para los activos y pasivos,
- 2) Tipo de cambio histórico, para el capital contable y
- 3) Tipo de cambio de la fecha de devengamiento, para los ingresos, costos y gastos.
- 4) Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Los tipos de cambio utilizados al 31 de diciembre de 2014 en los diferentes procesos de conversión, son como sigue:

Compañía	Moneda	Tipo de cambio para convertir a peso mexicano
Monex Europe LTD (consolidado)	Libra esterlina	22.9847
Monex Europe	Libra esterlina	22.9847
Schneider FX	Libra esterlina	22.9847
Tempus, Inc. (consolidado)	Dólar americano	14.7414
Monex, Canadá, Inc.	Dólar americano	14.7414
Monex Securities	Dólar americano	14.7414
Monex Assets Management	Dólar americano	14.7414

La moneda funcional del Grupo Financiero es el peso mexicano. Debido a que el Grupo Financiero mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente en dólar estadounidense, en libra esterlina y en euro, por lo que existe una exposición al riesgo cambiario, atribuible a las operaciones del Grupo Financiero durante el curso normal de sus operaciones. (Ver Nota 31 de administración integral de riesgos).

3. Resumen de las principales políticas 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 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.

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue el Grupo Financiero:

Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de 11.62% y 12.26% respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron 4.08% y 3.97%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, el Grupo Financiero suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan, se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir). Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (divisas a entregar). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra.

Para efectos de presentación en la información financiera, las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar de divisas se compensan por contrato y plazo y se presentan dentro del rubro de otras cuentas por cobrar (neto) o acreedores por liquidación de operaciones, según corresponda.

En este rubro también se incluyen otras disponibilidades tales como depósitos de regulación monetaria y documentos de cobro inmediato.

Cuentas de margen- Las llamadas de margen (depósitos en garantía) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal.

Los depósitos en garantía están destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en los mercados reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos correspondientes.

Títulos para negociar- Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y renta variable, en posición propia y entregados en garantía, que se adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa. Al momento de su adquisición se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente se valúan a su valor razonable, determinado por el proveedor de precios contratado por el Grupo Financiero conforme a lo establecido por la Comisión. Por otro lado, el costo se determina por el método de costos promedio. La diferencia entre el costo de las inversiones de instrumentos de deuda más el interés devengado y el costo de los instrumentos de renta variable con respecto a su valor razonable se registra en el estado de resultados en el rubro de "Resultado por Intermediación" y estos efectos de la valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen.

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce dentro de los resultados del ejercicio.

Dentro de este rubro se registran las operaciones pendientes de liquidar que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como títulos para negociar, registrando la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente.

Los criterios contables de la Comisión permiten efectuar reclasificaciones hacia títulos conservados a vencimiento o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, previa autorización expresa de la Comisión.

Títulos disponibles para la venta- Los títulos disponibles para la venta son aquellos títulos de deuda y acciones, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados al vencimiento, debido a que se tiene la intención de negociarlos en un futuro no cercano pero anterior a su vencimiento.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción por la adquisición (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio), el cual es a su vez el costo de adquisición para el Grupo Financiero. Posteriormente se valúan a su valor razonable.

El Grupo Financiero determina el incremento o decremento por valuación a valor razonable utilizando precios actualizados proporcionados por el proveedor de precios, quien utiliza diversos factores de mercado para su determinación. El rendimiento de los títulos de deuda, se registra conforme al método de interés imputado o método de interés efectivo según corresponda de acuerdo a la naturaleza del instrumento; dichos rendimientos se reconocen como realizados en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por Intereses". La utilidad o pérdida no realizada resultante de la valuación de acuerdo al proveedor de precios, se registra en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", neto del impuesto diferido relativo, siempre y cuando dichos títulos no se hayan definido como cubiertos en una relación de cobertura de valor razonable mediante la contratación de un instrumento financiero derivado, en cuyo caso se reconoce en los resultados del ejercicio.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Los criterios contables de la Comisión permiten transferir títulos clasificados como "conservados a vencimiento" hacia la categoría de "títulos disponibles para la venta", siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento, así como reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración del Grupo Financiero no ha realizado reclasificaciones entre categorías de acuerdo a su intención de realización.

Deterioro en el valor de un título – El Grupo Financiero evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, sí y sólo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados que pueden ser determinados de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probables sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración del Grupo Financiero no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

Operaciones de reporto - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de la cual el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie. El premio queda en beneficio del reportador.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando el Grupo Financiero como reportado, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo al reportador. A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valorará a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando dicha cuenta por pagar.

Actuando el Grupo Financiero como reportador, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando dicha cuenta por cobrar.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, el reportador obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto al reportado. En este sentido, el reportado paga al reportador intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados en base en la tasa de reporto pactada. Por su parte, el reportador consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención del reportador es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee el reportado, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta el reportado respecto al reportador. A este respecto, el reportado paga al reportador los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto "orientado a efectivo".

No obstante la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores” es el mismo.

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto - En relación al colateral en operaciones de reporto otorgado por el reportado al reportador (distinto a efectivo), el reportado reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el criterio B-9 “Custodia y Administración de Bienes”. El reportado reclasifica el activo financiero en su balance general, y se presenta como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Cuando el reportador vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral al reportado (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de presentación dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudores por reporto”, la cual es generada al momento de la adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Asimismo, en el caso en que el reportador se convierta a su vez en reportado por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando la cuenta por pagar valuada a costo amortizado mencionada anteriormente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por el reportado se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte del reportado.

Tratándose de operaciones en donde el reportador venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del Criterio B-9 “Custodia y Administración de Bienes”.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos que a su vez hayan sido vendidos o dados en garantía por el reportador, se cancelan cuando se adquiere el colateral vendido para restituirlo al reportado, o bien, la segunda operación en la que se dio en garantía el colateral llega a su vencimiento, o exista incumplimiento de la contraparte.

Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) - El Grupo Financiero reconoce todos los derivados que pacta como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

Posteriormente, todos los derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierra la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúa en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Contratos Adelantados y Futuros con fines de negociación:

Los contratos adelantados y futuros con fines de negociación, son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien subyacente en una fecha futura, en la cantidad, calidad y precios pre establecidos en el contrato de negociación. Tanto los contratos adelantados como los futuros son registrados inicialmente por el Grupo Financiero en el balance general como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

Por los contratos adelantados (Forwards), el diferencial cambiario entre el tipo de cambio pactado en el contrato y el tipo de cambio "forward" al cierre de cada mes se registra en el estado de resultados, así como los efectos de valuación dentro del rubro de "Resultado por Intermediación".

Para los contratos de futuros se establece una cuenta de margen cuya contraparte es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

La cuenta de margen otorgada en efectivo, no forma parte de la inversión neta inicial de dicho derivado, por lo que es contabilizada de manera separada al reconocimiento del derivado.

Para efectos de clasificación en la información financiera, para los instrumentos financieros derivados que incorporen a la vez derechos y obligaciones, tales como los futuros, contratos adelantados y swaps, se compensan las posiciones activas y pasivas contrato por contrato, en caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, dentro del rubro "Derivados", en caso de tener un saldo acreedor, éste se presenta en el pasivo dentro del rubro "Derivados".

Contratos de Opciones:

Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho más no la obligación, de comprar o vender un determinado número de instrumentos subyacentes a un precio determinado dentro de un plazo establecido. Por los derechos que otorgan las opciones se dividen en opciones de compra (call) y opciones de venta (put).

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emisor un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación de vender un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

Las opciones se pueden ejercer al final del período de vigencia (opciones europeas), o en cualquier momento durante dicho período (opciones americanas); el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador de la opción. El instrumento sobre el que se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente. La prima es el precio que paga el tenedor al vendedor por los derechos que confiere la opción.

El Grupo Financiero registra la prima de la opción como activo o pasivo en la fecha en que se celebró la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado de resultados "Resultado por intermediación". Cuando la opción se ejerce o expira, se cancela la prima de la opción reconocida contra los resultados del ejercicio, también dentro del rubro de "Resultado por intermediación".

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro "Derivados". Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro "Derivados".

Los contratos de opciones con fines de negociación se registran en cuentas de orden al precio del ejercicio de éstas, multiplicado por el número de títulos, diferenciando a las opciones negociables en bolsa de las negociables fuera de bolsa, con el objeto de controlar la exposición de riesgo.

Todos los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se ejerza o expire la opción, tendrán el carácter de no realizados y no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Swaps:

Son contratos entre dos partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos, por un período de tiempo determinado y en fechas previamente establecidas.

Los swaps son reconocidos inicialmente por el Grupo Financiero en el balance general como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado.

El Grupo Financiero reconoce inicialmente en el balance general, la parte activa y pasiva por los derechos y obligaciones del contrato pactado a su valor razonable, valuando a valor presente los flujos futuros a recibir o a entregar de acuerdo a la proyección de tasas futuras implícitas por aplicar, descontando la tasa de interés de mercado en la fecha de valuación con curvas proporcionadas por el proveedor de precios, revisadas por el área de riesgos de mercado.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

Posteriormente, todos los derivados, distintos a aquéllos que formen parte de una relación de cobertura, se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período.

En caso de que un activo financiero, proveniente de los derechos establecidos en los derivados, experimente un deterioro en el riesgo de crédito (contraparte), el valor en libros debe reducirse al valor recuperable estimado y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período. Si posteriormente desaparece la situación de deterioro, se debe revertir hasta por el monto previamente deteriorado reconociendo dicho efecto en los resultados del período en que esto ocurra.

La liquidación de un contrato "Swap" podrá hacerse en especie o en efectivo, de conformidad con las condiciones del mismo.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por formando parte del rubro de "Derivados".

Derivados implícitos - Un derivado implícito es un componente de un instrumento financiero híbrido (combinado) que incluye a un contrato no-derivado (conocido como contrato anfitrión), en el que algunos de los flujos de efectivo de dicho componente varían de manera similar a como lo haría un derivado de forma independiente. Un derivado implícito causa que algunos de los flujos de efectivo requeridos por el contrato (o incluso todos) se modifiquen de acuerdo a los cambios en una tasa de interés específica, el precio de un instrumento financiero, un tipo de cambio, un índice de precios o tasas, una calificación crediticia o índice de crédito, u otra variable permitida por la legislación y regulaciones aplicables, siempre y cuando tratándose de variables no financieras, éstas no sean específicas o particulares a una de las partes del contrato. Un derivado que se encuentra adjunto a un instrumento financiero pero que es contractualmente transferible de manera independiente a dicho instrumento, o bien, que tiene una contraparte diferente, no es un derivado implícito sino un instrumento financiero separado (por ejemplo en operaciones).

Un derivado implícito se segrega del contrato anfitrión para efectos de valuación y recibir el tratamiento contable de un derivado, si y sólo si se cumplen todas las siguientes características:

- a. Las características económicas y riesgos del derivado implícito no se encuentran estrechamente relacionadas con las características económicas y riesgos del contrato anfitrión;
- b. Un instrumento financiero separado que cuente con los mismos términos que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado, y
- c. El instrumento financiero híbrido (combinado) no se valúa a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados (por ejemplo un derivado que se encuentra implícito en un activo financiero o pasivo financiero valuado a valor razonable no debe segregarse).

Los efectos de valuación de los derivados implícitos se reconocen en el mismo rubro en que se encuentra registrado el contrato anfitrión.

Un derivado en moneda extranjera implícito en un contrato anfitrión, que no es un instrumento financiero, es parte integral del acuerdo y por tanto estrechamente relacionado con el contrato anfitrión siempre que no esté apalancado, no contenga un componente de opción y requiera pagos denominados en:

- la moneda funcional de alguna de las partes sustanciales del contrato;
- la moneda en la cual el precio del bien o servicio relacionado que se adquiere o entrega está habitualmente denominado para transacciones comerciales en todo el mundo;
- una moneda que tenga una o más de las características de la moneda funcional para alguna de las partes.

Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan a los tipos de cambio en vigor al cierre del período, determinados y publicados por Banco de México.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de operación, excepto los generados por las subsidiarias residentes en el extranjero, los cuales se convierten al tipo de cambio Fix de cierre de cada período.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

Comisiones cobradas y costos y gastos asociados - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados", el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones de créditos se adicionan a las comisiones que se hubieren originado reconociéndose como un crédito diferido que se amortiza en resultados bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como un "Gasto por intereses", durante el mismo periodo contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

Cartera de crédito vigente – El Grupo Financiero tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

- Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
- Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

Cartera de crédito vencida- El Grupo Financiero tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo o 30 o más días de vencido el principal.
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 ó más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos.
- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios - De acuerdo a las Disposiciones, la cartera de crédito se debe clasificar en: comercial, hipotecaria de vivienda y de consumo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera del Grupo Financiero se encuentra clasificada en:

- a. Comercial: Créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o veces salario mínimo (VSM), así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; las operaciones de descuento, redescuento, factoraje y operaciones de arrendamiento financiero que sean celebradas con dichas personas morales o físicas; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema. Asimismo, quedarán comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, cuando sean objeto de calificación de conformidad con las disposiciones aplicables.
- b. Hipotecaria de vivienda: Créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o VSM, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas y destinados a la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial; incluyendo aquellos créditos de liquidez garantizados por la vivienda del acreditado y los otorgados para tales efectos a los ex-empleados del Grupo Financiero.

El Grupo Financiero reconoce las reservas preventivas para cubrir riesgos crediticios con base en lo siguiente:

Cartera comercial:

En el mes de junio de 2013 la Comisión dio a conocer la nueva metodología regulatoria aplicable a las reservas crediticias para cartera comercial, lo anterior bajo los criterios recomendados por el Comité de Basilea publicados recientemente. Esta metodología se basa en la estimación de pérdidas esperadas para la

generación de reservas en lugar de considerar las pérdidas incurridas como se hacía la metodología anterior, lo que le permitirá poder identificar con anticipación determinados riesgos del sector.

Para la determinación de la Pérdida Esperada (PE) se toman en consideración los siguientes tres elementos ($PE = EI \times PI \times SP$); 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, ambos conceptos son explicados con mayor detalle más adelante.

La fecha de obligatoriedad para su aplicación fue en diciembre de 2013, sin embargo se permitió optar por su aplicación de forma anticipada a partir del cierre del mes junio de 2013. El Grupo Financiero ejerció esta opción y llevó a cabo la aplicación de la nueva metodología partir del mes de agosto de 2013.

Al 31 de agosto de 2013, derivado de un criterio contable específico emitido por la Comisión, el Grupo Financiero reconoció el efecto inicial por adopción de dicha metodología en el capital contable, dentro del rubro de resultado de ejercicios anteriores, por \$135, como consecuencia de la aplicación de que fue necesario constituir reservas adicionales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la metodología para calificar la cartera comercial es la siguiente:

Previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, el Grupo Financiero debe clasificar cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a: a) Entidades federativas y municipios, b) Proyectos con fuente de pago propia, c) Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” d) Entidades financieras, e) Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo deberá dividirse en los siguientes subgrupos: b1) Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs, que podrán ser: “Acreditados sin atraso”, cuando estos acreditados no registren atrasos con otras instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, ni cuenten con días de atraso con el Grupo Financiero de acuerdo con su propia información al momento de la calificación ó “Acreditado con atraso”, cuando estos acreditados registren al menos un día de atraso con otras Instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, o tengan al menos un día de atraso con el Grupo Financiero de acuerdo con su propia información al momento de la calificación b2) Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

El Grupo Financiero califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de cada trimestre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos por la Comisión.

El monto de las reservas preventivas de cada crédito es el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En dónde:

R_i = Monto de las reservas preventivas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

El parámetro EI_i , deberá calcularse mensualmente, la PI_i y de la SP_i al menos trimestralmente.

a. *Probabilidad de incumplimiento*

El Grupo Financiero estima la probabilidad de incumplimiento de cada crédito (PI_i), utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - PuntajeCreditoTotal_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de lo anterior:

I. El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$Puntaje\ Crediticio\ Total_i = \alpha \times (Puntaje\ Crediticio\ Cuantitativo_i) + (1 - \alpha) \times (Puntaje\ Crediticio\ Cualitativo_i)$$

En donde:

Puntaje crediticio cuantitativo_i = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las Disposiciones, según les resulte aplicable.

Puntaje crediticio cualitativo_i = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las presentes Disposiciones, según les resulte aplicable.

α = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo, determinado conforme a lo establecido en las Disposiciones.

La PI_i de los créditos otorgados a organismos descentralizados federales, estatales, municipales y partidos políticos se calcula utilizando el Anexo 21 ó 22 de las Disposiciones, según corresponda. La PI_i de los créditos otorgados a entidades financieras paraestatales y organismos financieros de administración pública federal se calculará utilizando el Anexo 20 de las mismas Disposiciones.

La PI_i de los créditos otorgados a fideicomisos, que no correspondan a proyectos con fuente de pago propia, en donde puedan separarse claramente los recursos del fideicomitente o fideicomitentes, así como los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo de crédito o la fuente de recursos asociada al esquema de que se trate, se determinará utilizando:

- a. La metodología que corresponda a los créditos subyacentes, cuando el patrimonio del fideicomiso se constituya con créditos en los que el fideicomiso pueda proporcionar a el Grupo Financiero la información suficiente para que calcule la PI_i de cada crédito de conformidad con las presentes Disposiciones;
- b. La metodología contenida en el Anexo 21 de las Disposiciones, cuando no se cumplan los supuestos del inciso a) anterior.

En caso de fideicomisos en los que el fideicomitente otorgue apoyos explícitos o implícitos y no se cuente con los mecanismos a que se refieren las Disposiciones; o esquemas estructurados en los que no pueda evaluarse individualmente su riesgo, la PI_i se calcula utilizando la metodología general, tomando como acreditado al fideicomitente o fideicomitentes o, en su caso, a la fuente de recursos del estructurado de que se trate y considerando como garantía el patrimonio afectado al referido esquema, siempre que cumpla con los requisitos establecidos en el Anexo 24 de las Disposiciones. Para la determinación de la PI_i en operaciones de factoraje, el Grupo Financiero identifica en quién recae el riesgo de crédito, para tales efectos se considera al factorado que transmite a el Grupo Financiero los derechos de crédito que tenga a su favor a la propia Institución factorante y al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito correspondientes. En este sentido, la PI_i corresponde:

- a) Al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito, dependiendo del grupo al que pertenezca según lo establecido en las Disposiciones.
- b) Se puede sustituir la *PI*, del sujeto obligado respecto de los derechos de crédito, por la *PI*, del factorado, cuando se pacte la obligación solidaria de este en el documento que formaliza la operación de factoraje.

En todo caso, únicamente se puede considerar los derechos de crédito que no estén sujetos a condiciones o controles por los cuales el deudor pudiera oponerse a su pago.

El Grupo Financiero emplea la misma *PI*, para todos los créditos del mismo acreditado. En caso de existir un obligado solidario o aval que responda por la totalidad de la responsabilidad del acreditado, se puede sustituir la *PI*, del acreditado por la del obligado solidario o aval, obtenida de acuerdo a la metodología que corresponda a dicho obligado.

El porcentaje de reservas es igual a 0.5% para el crédito otorgado a, o para la fracción o totalidad de cada crédito cubierto con una garantía otorgada por:

- i. Entidades de la administración pública federal bajo control presupuestario directo o programas derivados de una ley federal que formen parte del presupuesto de egresos de la federación.
- ii. Fideicomisos públicos que tengan el carácter de entidades paraestatales y que formen parte del sistema bancario mexicano en la fecha del otorgamiento, de conformidad con las Disposiciones.
- iii. Fideicomisos de contragarantía.
- iv. La financiera rural.
- v. El fondo nacional de infraestructura.
- vi. El fondo nacional de garantías de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.
- vii. Fideicomisos celebrados específicamente con la finalidad de compartir el riesgo de crédito con las Instituciones, en los cuales actúen como fideicomitentes y fiduciarias instituciones de banca de desarrollo que cuenten con la garantía expresa del gobierno federal.
- viii. Cualquier entidad con garantía expresa del gobierno federal.

El Grupo Financiero asigna una *PI*, del 100 por ciento al acreditado en los siguientes casos:

- i. Cuando el acreditado tiene algún crédito con el Grupo Financiero que se encuentre en cartera vencida, de acuerdo con los términos del criterio B-6 "Cartera de Crédito" de los Criterios Contables.
- ii. Lo anterior no será aplicable para las obligaciones que no sean reconocidas por el cliente y respecto de las cuales exista un procedimiento de reclamación o aclaración, ni para aquellas cuyos montos sean menores al 5 por ciento del monto total de la deuda que el acreditado tenga con el Grupo Financiero al momento de la calificación.
- iii. Cuando sea probable que el deudor no cumpla la totalidad de sus obligaciones crediticias frente al Grupo Financiero, actualizándose tal supuesto cuando:
 - a) El Grupo Financiero determine que alguno de los créditos a cargo del deudor constituye una "cartera emproblemada" en los términos del criterio "B-6 Cartera de Crédito" de las Disposiciones, o bien,
 - b) El Grupo Financiero haya demandado el concurso mercantil del deudor o bien este último lo haya solicitado.
- iv. Si el Grupo Financiero hubiere omitido durante tres meses consecutivos reportar a la sociedad de información crediticia algún crédito del acreditado o bien, cuando se encuentre desactualizada la información de algún crédito del acreditado relacionada con el saldo y el comportamiento del pago que deba enviarse a dicha sociedad.
- v. Si existen diferencias entre los conceptos que el Grupo Financiero reporte a la sociedad de información crediticia y la información que obre en los expedientes de las propias Instituciones, que reflejen atrasos en los pagos del propio Grupo Financiero durante tres meses consecutivos.

- vi. Tratándose de acreditados que sean entidades federativas y municipios, cuando el Grupo Financiero no hubiera reportado durante tres meses consecutivos a la sociedad de información crediticia el saldo de la deuda de la entidad federativa o municipio.
- vii. Si el Grupo Financiero hubiere tenido acceso a información que cumpla con los requerimientos de antigüedad máxima y definiciones contenidas dentro de los Anexos 18, 20, 21 y 22, de las Disposiciones, para realizar la estimación de la probabilidad de incumplimiento, pero en su lugar hubiere utilizado los puntajes correspondientes al rango "Sin Información" de forma sistemática con el objetivo de obtener una probabilidad de incumplimiento inferior a la que hubiere sido estimada mediante la utilización de toda la información disponible.

Para efectos de lo dispuesto en las fracciones iii, iv y v, el Grupo Financiero proporciona a las sociedades de información crediticia, los datos e información que corresponda a todos los registros de identidad con que cuenten de sus propios acreditados, que sean atribuibles a un mismo acreditado.

En el caso de las fracciones iii, iv, v y vi anteriores, una vez asignada la PI_i de 100 por ciento para el acreditado, se deberá mantener durante el plazo mínimo de un año, a partir de la fecha en la que se detecte la omisión o la inconsistencia del registro, o bien, la falta de actualización señaladas.

b. *Severidad de la pérdida*

La Severidad de la Pérdida (SP_i) es de 45 por ciento para los créditos de la cartera crediticia comercial que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito. Asimismo, le corresponde una SP_i del 75 por ciento a los créditos subordinados; en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores. Le corresponde una SP_i del 100 por ciento a los créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Tratándose de créditos cubiertos con garantías reales o personales, así como por derivados de crédito, el Grupo Financiero se sujeta a lo establecido en las Disposiciones.

c. *Exposición al Incumplimiento*

La exposición al incumplimiento de cada crédito (EI_i) se determina considerando lo siguiente:

- i) Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso por parte de las Instituciones; siempre y cuando dichas instituciones demuestren que realizan un seguimiento constante de la situación financiera del prestatario y que sus sistemas de control interno permiten cancelar la línea ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del prestatario.

$$EI_i = S_i$$

- ii) Para líneas de crédito que no cumplan los requisitos descritos en la fracción anterior:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left(\frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

Para efectos del presente artículo, se entenderá por:

S_i : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

Línea de crédito autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

Sin perjuicio de lo establecido anteriormente, las reservas preventivas de la cartera crediticia comercial a cargo de sociedades financieras de objeto múltiple respecto de las cuales las Instituciones tengan al menos 99% de su capital social, se determinarán multiplicando la Exposición al Incumplimiento conforme a las Disposiciones por 0.5 por ciento.

Cartera crediticia hipotecaria de vivienda:

Al calificar la cartera crediticia hipotecaria de vivienda el Grupo Financiero considera el tipo de crédito, la estimación de la Probabilidad de Incumplimiento de los acreditados, la Severidad de la Pérdida asociada al valor y naturaleza de la garantía del crédito y la Exposición al Incumplimiento.

Asimismo, el Grupo Financiero califica, constituye y registra las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia hipotecaria de vivienda, considerando lo siguiente:

Monto Exigible - Monto que conforme al estado de cuenta le corresponde cubrir al acreditado en el período de facturación pactado, sin considerar los montos exigibles anteriores no pagados. Si la facturación es quincenal o semanal, se deberán sumar los montos exigibles de las 2 quincenas ó 4 semanas de un mes, respectivamente, de modo que el monto exigible corresponda a un periodo de facturación mensual.

Los descuentos y bonificaciones podrán disminuir el monto exigible, únicamente cuando el acreditado cumpla con las condiciones requeridas en el contrato crediticio para la realización de los mismos.

Pago Realizado - Suma de los pagos realizados por el acreditado en el período de facturación. No se consideran pagos a los: castigos, quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se efectúen al crédito o grupo de créditos.

Si la facturación es quincenal o semanal, se deberán sumar los pagos realizados de las 2 quincenas ó 4 semanas de un mes, respectivamente, de modo que el pago realizado corresponda a un período de facturación mensual.

La variable "pago realizado" deberá ser mayor o igual a cero.

Valor de la Vivienda Vi - Al valor de la vivienda al momento de la originación, actualizado de conformidad con lo siguiente:

$$\text{Valor de la Vivienda} = \frac{INPC_{\text{mes de calificación}}}{INPC_{\text{en el mes de originación}}} \times \text{Valor de la Vivienda en la Originación}$$

En todo caso, el valor de la vivienda al momento de la originación podrá actualizarse mediante realización de avalúo formal.

Saldo del Crédito S_i - Al saldo insoluto a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos al seguro que, en su caso, se hubiera financiado, los cobros de principal e intereses, así como por las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que, en su caso, se hayan otorgado.

Días de Atraso - Número de días naturales a la fecha de la calificación, durante los cuales el acreditado no haya liquidado en su totalidad el monto exigible en los términos pactados originalmente.

Denominación del Crédito (MON) - Esta variable tomará el valor de uno (1) cuando el crédito a la vivienda esté denominado en Unidades de Inversión (UDI), salarios mínimos o alguna moneda distinta a pesos mexicanos y cero cuando esté denominado en pesos.

Integración de Expediente (INTEXP) - Esta variable tomará el valor de uno (1) si existió participación de la parte vendedora del inmueble en la obtención del comprobante de ingresos o en la contratación del avalúo y cero en cualquier otro caso.

El monto total de reservas a constituir por el Grupo Financiero, será igual a las reservas de cada crédito, conforme a lo siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, registrados en balance, de créditos que estén en cartera vencida.

La cartera crediticia hipotecaria de vivienda relacionada con el programa establecido entre el INFONAVIT y el Grupo Financiero se denomina "mejora tu casa". De acuerdo con la Comisión dichos créditos se clasifican como créditos a la vivienda y se califican como cartera crediticia de consumo.

El Grupo Financiero al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente determina a la fecha de la calificación de los créditos de las reservas preventivas correspondientes, considerando para tal efecto, la Probabilidad de incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento de conformidad con lo siguiente:

El monto total de reservas preventivas correspondientes a la cartera de consumo no revolvente, será igual a las reservas de cada crédito, conforme a lo siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

La calificación y constitución de las reservas preventivas de la cartera crediticia de consumo no revolvente se realiza con cifras al último día de cada mes y se presenta a la Comisión a más tardar a los 30 días siguientes al mes calificado, de acuerdo a los porcentajes de reservas aplicables, como se indicó anteriormente.

El Grupo Financiero calificó, constituyó y registró las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia no revolventes de consumo que no incluye operaciones de tarjeta de crédito, al último día de cada mes, ajustándose al procedimiento siguiente:

- i. Se estratifica la totalidad de la cartera en función al número de períodos de facturación que a la fecha de la calificación reporten incumplimiento del pago exigible establecido por el Grupo Financiero, utilizando los datos del historial de pagos de cada crédito en el Grupo Financiero, de por lo menos 9, 13 ó 18 períodos anteriores a dicha fecha, conforme a lo señalado en las siguientes tablas. Cuando el

crédito haya sido otorgado dentro del referido lapso, se utilizan los datos con los que se cuente a la fecha.

- ii. Constituye para cada estrato, las reservas preventivas que resulten de aplicar al importe total del saldo insoluto de los créditos que se ubiquen en cada estrato, los porcentajes de reservas preventivas que se indican a continuación, dependiendo si los períodos de facturación con incumplimiento son semanales, quincenales o mensuales. El Grupo Financiero no incluye los intereses devengados no cobrados, registrados en balance, de créditos que estén en cartera vencida. Los intereses devengados no cobrados sobre cartera vencida son reservados en su totalidad al momento de su traspaso.

Tabla aplicable para créditos con facturación mensual:

Número de periodos de facturación que repórtan incumplimiento (meses)	Probabilidad de incumplimiento	Porcentaje de severidad de la pérdida	Porcentajes de reservas preventivas
0	0.5%	100%	0.5%
1	10%		10%
2	45%	100%	45%
3	65%		65%
4	75%		75%
5	80%		80%
6	85%		85%
7	90%		90%
8	95%		95%
9 ó más	100%		100%

Para ubicar la determinación del grado de riesgo se utiliza la siguiente tabla, en función del porcentaje de las tablas anteriores, los rangos de porcentajes de provisiones aplicables:

Grado de riesgo	Rangos de porcentajes de reservas preventivas
A	0 a 00.99%
B	1 a 19.99%
C	20 a 59.99%
D	60 a 89.99%
E	90 a 100.00%

Evidencia de pago sostenido:

En el caso de que los créditos registren incumplimiento de pago y sean objeto de re-estructuración, el Grupo Financiero lo mantiene en el estrato que presentaba previamente a la re-estructuración hasta que exista evidencia de pago sostenido del crédito en los términos que establece la Comisión.

Cartera emproblemada:

El Grupo Financiero para propósitos de las revelaciones en los estados financieros, considera emproblemada aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo C, D y E, sin excluir las mejoras en los grados de riesgo derivadas de la parte del crédito cubierto por garantías, así como créditos que aún y cuando se encuentren vigentes provengan de una negociación en la cual se autorizó una condonación, quita o bonificación al final del plazo pactado, o son a cargo de personas a las cuales se les ha clasificado como clientela indeseable.

Una vez agotadas las gestiones de recuperación de los créditos calificados como irrecuperables se someten a consideración del Consejo de Administración para su castigo.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

Otras cuentas por cobrar, neto - Representan principalmente montos por cobrar provenientes de la compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata, (operaciones cambiarias fecha valor). Dichas operaciones se registran el día en que se pactan y se liquidan en un plazo hasta de 24 ó 48 horas.

El Grupo Financiero tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

Mobiliario y equipo neto - El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. La depreciación relativa se registra aplicando al costo, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos.

Otras inversiones permanentes - Aquellas inversiones permanentes efectuadas por el Grupo Financiero en entidades en las que no tiene control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran a costo de adquisición y los dividendos, recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

Otros activos- Se encuentran principalmente integrados por el software, pagos anticipados, depósitos operativos y los activos intangibles identificados por las adquisiciones de Tempus y de Monex Europe.

La amortización del software y de los activos de vida definida se calcula en línea recta aplicando al gasto actualizado las tasas correspondientes, en función de la vida útil esperada en que obtendrán beneficios económicos.

Asimismo, dentro del rubro de "Otros activos" se registran las inversiones en valores que forman el fondo para cubrir las obligaciones derivadas del plan de pensiones y prima de antigüedad de los empleados y cuyo contrato se encuentra en un fideicomiso administrado por el Grupo Financiero.

Las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad se registran a su valor de mercado.

Para efectos de presentación en los estados financieros, en caso de que las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de "Otros activos". En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo correspondiente al Grupo Financiero se presenta reduciendo el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Crédito mercantil - Corresponde al exceso del precio pagado sobre el valor razonable de las acciones de Tempus y Monex Europe en la fecha de adquisición (23 de noviembre de 2010 y 2 de julio de 2012, respectivamente), el cual no se amortiza, sin embargo está sujeto cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro. El Grupo Financiero reconoce el crédito mercantil correspondiente a la participación no controladora.

Deterioro de activos de larga duración en uso - El Grupo Financiero revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, ó los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Captación - Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata, los cuales están representados por las cuentas de cheques, cuentas de ahorro y depósitos en cuenta corriente, entre otros.

Los depósitos a plazo incluyen, entre otros, a los certificados de depósito retirables en días preestablecidos y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento; dichos depósitos se deberán desglosar en el balance general como del público en general y los captados a través de operaciones en el mercado de dinero, estos últimos referidos a depósitos a plazo realizados con otros intermediarios financieros, así como con tesorerías de empresas y de entidades gubernamentales.

Los títulos de crédito emitidos se presentarán como una categoría independiente, formando parte de estos, los bonos bancarios.

Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Préstamos interbancarios y de otros organismos- En este rubro está representado principalmente por los préstamos directos a corto de bancos nacionales, así como préstamos obtenidos con Instituciones de la banca de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Acreeedores por liquidación de operaciones - Representan principalmente montos por pagar provenientes de la compraventa de divisas en las que no se pacta liquidación inmediata, (operaciones cambiarias fecha valor). Dichas operaciones se registran el día en que se pactan y se liquidan en un plazo hasta de 24 ó 48 horas.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

- i. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluyen principalmente PTU por pagar e incentivos (bonos).
- ii. **Beneficios a los empleados por terminación al retiro y otras** - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- iii. **Participación de los Trabajadores en la Utilidades ("PTU")** - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Impuesto a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014 al 31 de diciembre de 2013 ya no se calculó IETU diferido.

Margen financiero - El margen financiero del Grupo Financiero está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades, préstamos bancarios, cuentas de margen, inversiones en valores y reportos, las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito, así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se consideran ingresos por intereses.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por la captación del Grupo Financiero, préstamos bancarios, reportos y préstamo de valores. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Tanto los ingresos como los gastos por interés, normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

Reconocimiento de ingresos por operaciones con valores y resultado de compraventa de valores - Las comisiones y tarifas generadas por las operaciones con valores de clientes son registradas cuando se pactan las operaciones. Los resultados por compraventa de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.

Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de compraventa de divisas "Utilidad por compraventa" y "Pérdida por compraventa" se registran en el resultado dentro del rubro de "Resultado por Intermediación".

Resultado integral - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas del Grupo Financiero durante el período y está representado por el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, efecto por conversión, ajuste por la aplicación de nueva metodología de cartera y resultado neto.

Gastos - Se registran conforme se devengan.

Estado de flujos de efectivo - De acuerdo al criterio contable C-4 de las Disposiciones, el estado de flujos de efectivo presenta la capacidad del Grupo Financiero para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que el Grupo Financiero utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos del Grupo Financiero y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

Cuentas de orden -

- **Bancos de clientes y valores recibidos en custodia, garantía y administración:**

El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración en el Grupo Financiero se reconocen en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligado el Grupo Financiero a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

- a. El efectivo se deposita en instituciones de crédito en cuentas de cheques distintas a las del Grupo Financiero, las cuales están destinadas únicamente a administrar el efectivo propiedad de los clientes del Grupo Financiero.

- b. Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval, S.A. de C.V. (la S.D. Indeval).

El Grupo Financiero registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

- *Activos y pasivos contingentes:*

Representa el importe de las sanciones económicas impuestas por la Comisión o cualquier otra autoridad administrativa o judicial, en tanto no se cumpla con la obligación de pago de dichas sanciones, por haber interpuesto recurso de revocación.

- *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de cartas de crédito otorgadas por el Grupo Financiero que son consideradas como créditos comerciales irrevocables no dispuestos por los acreditados. Incluye líneas de crédito otorgadas a clientes, no dispuestas.

Las partidas registradas en esta cuenta están sujetas a calificación.

- *Bienes en fideicomiso o mandato (no auditado):*

En los primeros se registra el valor de los bienes recibidos en fideicomiso, llevándose en registros independientes los datos relacionados con la administración de cada uno. En el mandato se registra el valor declarado de los bienes objeto de los contratos de mandato celebrados por el Grupo Financiero.

- *Bienes en custodia o en administración:*

En esta cuenta se registra el movimiento de bienes y valores ajenos, que se reciben en custodia, o bien para ser administrados por el Grupo Financiero.

- *Colaterales recibidos:*

Su saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando el Grupo Financiero como reportadora.

- *Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía:*

Se incluyen los colaterales que fueron recibidos actuando el Grupo Financiero como reportadora y que a su vez hayan sido vendidos por el Grupo Financiero actuando como reportada.

- *Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida:*

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera vigente es traspasado a cartera vencida. Los intereses que se generen del crédito a partir del traspaso del rubro antes mencionado se registran en la cuenta de orden.

- *Otras cuentas de registro (no auditado):*

En esta cuenta se registran entre otras, los montos de cartera de crédito por grado de riesgo exceptuada y no calificada, así como operaciones con valores y derivadas.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las disponibilidades se integran como sigue:

Disponibilidades	2014			2013
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Total
Efectivo	\$ 51	\$ 48	\$ 99	\$ 75
Depósitos en bancos	298	5,353	5,651	7,383
Documentos de cobro inmediato	1	5	6	2
Remesas en tránsito	-	4	4	34
Venta de divisas 24 y 48 horas(1)	-	(8,733)	(8,733)	(7,938)
	<u>350</u>	<u>(3,323)</u>	<u>(2,973)</u>	<u>(444)</u>
Disponibilidades restringidas:				
Compra de divisas 24 y 48 horas (1)	-	9,398	9,398	9,847
Depósitos de regulación monetaria (2)	229	-	229	100
	<u>229</u>	<u>9,398</u>	<u>9,627</u>	<u>9,947</u>
Saldo neto	<u>\$ 579</u>	<u>\$ 6,075</u>	<u>\$ 6,654</u>	<u>\$ 9,503</u>

- (1) Se refieren a operaciones de compra y venta de divisas, a liquidar en 24 y 48 horas y su disponibilidad se considera restringida hasta la fecha de su liquidación, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos en moneda extranjera (en millones de la divisa que corresponda) equivalentes en moneda nacional se integran como sigue:

	2014				
	Dólar americano	Euros	Libra esterlina	Otras	Total
Posición en disponibilidades-					
Compra de divisas por recibir a 24 y 48 horas (pesos)	\$ 8,316	\$ 771	\$ 168	\$ 143	\$ 9,398
Venta de divisas por recibir a 24 y 48 horas (pesos)	<u>(7,757)</u>	<u>(644)</u>	<u>(176)</u>	<u>(156)</u>	<u>(8,733)</u>
Posición neta en disponibilidades (pesos)	<u>\$ 559</u>	<u>\$ 127</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ (13)</u>	<u>\$ 665</u>

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 fue de \$14.7414, \$17.8385 y \$ 22.9847 pesos por dólar americano, euro y libra esterlina, respectivamente.

	2013				
	Dólar americano	Euros	Libra esterlina	Otras	Total
Posición en disponibilidades-					
Compra de divisas por recibir a 24 y 48 horas (pesos)	\$ 7,839	\$ 1,131	\$ 863	\$ 14	\$ 9,847
Venta de divisas por recibir a 24 y 48 horas (pesos)	<u>(6,259)</u>	<u>(773)</u>	<u>(871)</u>	<u>(43)</u>	<u>(7,938)</u>
Posición neta en disponibilidades (pesos)	<u>\$ 1,580</u>	<u>\$ 358</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ (29)</u>	<u>\$ 1,909</u>

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 fue de \$13.0843, \$18.0301 y \$21.6689 por dólar americano, euros y libra esterlina, respectivamente.

- (2) De acuerdo con la política monetaria establecida por Banco de México con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, el Grupo Financiero está obligado a mantener depósitos de regulación monetaria a plazos indefinidos, que devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dichos depósitos ascienden a \$229 y \$100, respectivamente. Los intereses de los depósitos son pagaderos cada 28 días aplicando la tasa que se establece en la regulación emitida por Banco de México.

5. Cuentas de margen

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta de margen se encuentra integrada como sigue:

	2014	2013
Colaterales recibidos en garantía	\$ 650	\$ 654
Valuación de futuros	(128)	24
	<u>\$ 522</u>	<u>\$ 678</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas de margen por los colaterales en efectivo entregados por las operaciones financieras derivadas en mercados organizados se mantienen con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$152 y \$404, Banco Santander por \$84 y \$45, Lek Securities por \$0 y \$22, Bancomer \$410 y \$81 y RJO'Brien \$4 y \$0, respectivamente.

Los depósitos en garantía cubren operaciones en futuros de divisas, sobre IPC, DEUA, moneda nacional y futuros sobre opciones.

6. Inversiones en valores

Títulos para negociar - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los títulos para negociar se integran como sigue:

	2014				2013
	Costo de Adquisición	Intereses Devengados	Plus (minusvalía)	Total	Total
Instrumentos de deuda:					
Valores gubernamentales-					
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 243	\$ -	\$ -	\$ 243	\$ 126
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	1,704	1	(1)	1,704	1,170
Bonos M, M0 y M7	271	1	(3)	269	212
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)	398	-	-	398	251
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)	1,899	8	(6)	1,901	1,127
Bonos United Mexican States (UMS)	151	2	(2)	151	503
Valores privados-					
Certificados bursátiles privados	5,417	39	(53)	5,403	5,057
Papel comercial	82	-	-	82	216
Títulos de emisoras extranjeras	53	-	(8)	45	403
Valores privados bancarios-					
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV)	140	-	-	140	1,008
Certificados bursátiles bancarios	1,017	8	(11)	1,014	1,362
Certificados de depósito (CEDES)	1,669	2	(7)	1,664	935
Valores gubernamentales internacionales					
Bonos de deuda (NOTES)	28	-	-	28	-
Instrumentos del mercado de capitales:					
Acciones cotizadas en la bolsa	48	-	1	49	51
Inversiones en sociedades de inversión	268	-	11	279	243
Operaciones fecha valor:					
Valores gubernamentales-					
Bonos M, M0 y M7	(544)	-	(3)	(547)	(5)
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)	(187)	-	-	(187)	-
Instrumentos del mercado de capitales-					
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	-	-	1
Inversiones en sociedades de inversión	-	-	-	-	35
	<u>\$ 12,657</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ (82)</u>	<u>\$ 12,636</u>	<u>\$ 12,695</u>

Títulos para negociar restringidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de la posición en títulos para negociar, se tienen reportados los siguientes títulos, a valor de mercado:

	2014	2013
Valores gubernamentales-		
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 193	\$ 47
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	1,286	903
Bonos M, M0 y M7	134	155
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)	337	250
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)	1,395	385
Bonos United Mexican States (UMS)	<u>151</u>	<u>503</u>
Subtotal	3,496	2,243
Valores privados-		
Certificados bursátiles privados	5,350	4,586
Papel comercial	<u>82</u>	<u>215</u>
Subtotal	5,432	4,801
Valores bancarios-		
Pagare con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV)	134	121
Certificados bursátiles bancarios	852	668
Certificados de depósito (CEDES)	<u>1,664</u>	<u>935</u>
Subtotal	2,650	1,724
Total	<u>\$ 11,578</u>	<u>\$ 8,768</u>

Esta posición se considera restringida dentro de títulos para negociar.

Al 31 de diciembre de 2014, las posiciones mayores al 5% del capital neto del Banco en títulos de deuda con un mismo emisor (distintas a títulos gubernamentales) se muestran a continuación:

2014			
Emisora serie	Fecha de vencimiento	% tasa	Valor actualizado
PE&OLES 10D	12/08/2015	1.82%	\$ 284
SGMEX 13D	16/05/2016	0.95%	295
SGMEX9112-2	11/10/2017	4.18%	492
BINTER 14-2	25/01/2018	4.08%	352
CDVITOT9514U	21/07/2042	2.22%	310
PEMEX 10-2	27/01/2020	5.73%	311
TFOVIS9514-2U	27/03/2044	2.14%	335
TFOVIS 14U	27/12/2043	1.93%	722
TFOVIS9514-3U	27/09/2044	2.80%	779
PEMEX9513-2	12/09/2024	7.07%	848
BANCOMER 22224	26/05/2022	5.01%	474
BANCOMER 21145	02/04/2021	3.56%	516
BANCOMER 22224	26/05/2022	5.01%	<u>474</u>
Total			<u>\$ 6,192</u>

7. Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo Financiero mantiene una posición de operaciones de reporto como sigue:

Actuando el Grupo Financiero como reportador:

	2014		
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos o vendidos en garantía	Neto en activo
Valores gubernamentales-			
Bonos del Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$ 4,256	\$ (4,254)	\$ 2
Bonos M, M0 y M7	109	(109)	-
Bonos del Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)	10	(10)	-
Bonos de Protección al Ahorro	2,968	(2,967)	1
Bonos United Mexican States (UMS)	-	-	-
Subtotal	<u>7,343</u>	<u>(7,340)</u>	<u>3</u>
Valores privados-			
Certificados bursátiles privados	<u>5,270</u>	<u>(5,270)</u>	-
Subtotal	<u>5,270</u>	<u>(5,270)</u>	-
Valores bancarios-			
Certificados de deposito	755	(755)	-
Certificados bursátiles bancarios	<u>163</u>	<u>(163)</u>	-
Subtotal	<u>918</u>	<u>(918)</u>	-
Total	<u>\$ 13,531</u>	<u>\$ (13,528)</u>	<u>\$ 3</u>
	2013		
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos o vendidos en garantía	Neto en activo
Valores gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 1,020	\$ 1,020	\$ -
Bonos del Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	2,850	2,850	-
Bonos del Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)	79	79	-
Bonos United Mexican States (UMS)	<u>219</u>	<u>219</u>	-
Subtotal	<u>4,168</u>	<u>4,168</u>	-
Valores privados-			
Papel comercial	65	65	-
Certificados bursátiles privados	<u>3,543</u>	<u>3,532</u>	<u>11</u>
Subtotal	<u>3,608</u>	<u>3,597</u>	<u>11</u>
Valores bancarios-			
Certificados de deposito	374	374	-
Certificados bursátiles bancarios	<u>298</u>	<u>298</u>	-
Subtotal	<u>672</u>	<u>672</u>	-
Total	<u>\$ 8,448</u>	<u>\$ 8,437</u>	<u>\$ 11</u>

Actuando el Grupo Financiero como reportado:

	2014		2013
	Efectivo a entregar		Efectivo a entregar
Provenientes de títulos a negociar:			
Valores gubernamentales-			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 193	\$	48
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	356		903
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)	337		155
Bonos de M, M0 y M7	134		250
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)	1,123		386
Bonos United Mexican States (UMS)	151		503
Subtotal	2,294		2,245
Valores privados-			
Certificado bursátiles privados	3,211		4,617
Papel comercial	82		215
Subtotal	3,293		4,832
Valores bancarios-			
Pagare con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV)	134		121
Certificados bursátiles bancarios	849		671
Certificado de depósito (CEDES)	1,669		908
Subtotal	2,652		1,700
Total	<u>\$ 8,238</u>	\$	<u>8,777</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo Financiero presenta una posición en Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES) por \$930 derivado de operaciones internas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por los intereses devengados derivados de las operaciones por reporto ascienden a \$270 y \$154, y los gastos por intereses devengados ascienden a \$391 y \$410, respectivamente. De la posición al 31 de diciembre de 2014 por operaciones de reporto celebradas por el Grupo Financiero, actuando como reportado, se pactaron a un plazo dentro del rango de 2 a 11 días y 2 a 20 días actuando como reportador.

8. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición por operaciones con instrumentos financieros derivados, es como sigue:

	2014		2013	
	Monto nominal de las compras	Posición activa neta	Monto nominal de las compras	Posición activa neta
Futuros-				
Futuros divisas	\$ 7,234	\$ -	\$ 9,059	\$ -
Futuros valores	50	-	-	-
Futuros de índices	-	-	24	-
	<u>7,284</u>	<u>-</u>	<u>9,083</u>	<u>-</u>
Forwards-				
Forwards de divisas	113,730	1,315	48,541	348
Forwards de índices	9	1	-	-
	<u>113,739</u>	<u>1,316</u>	<u>48,541</u>	<u>348</u>
Opciones-				
Opciones de divisas	51	270	10	4
Opciones de tasas	50	83	34	48
Opciones de índice	-	-	9	6
	<u>101</u>	<u>353</u>	<u>53</u>	<u>58</u>
Swaps-				
Swaps de tasas	6,039	221	4,367	148
	<u>6,039</u>	<u>221</u>	<u>4,367</u>	<u>148</u>
Total de posición	<u>\$ 127,163</u>	<u>\$ 1,890</u>	<u>\$ 62,044</u>	<u>\$ 554</u>

	2014		2013	
	Monto nominal de las ventas	Posición pasiva neta	Monto nominal de las ventas	Posición pasiva neta
Futuros-				
Futuros divisas	\$ 5,050	\$ -	\$ 293	\$ -
Futuros valores	330	-	-	-
Futuros de índices	-	-	-	-
	<u>5,380</u>	<u>-</u>	<u>293</u>	<u>-</u>
Forwards-				
Forwards de divisas	115,980	713	59,542	280
Forwards de índices	8	1	26	1
Forwards de acciones	325	-	864	-
Forwards de valores	40	1	40	-
	<u>116,353</u>	<u>715</u>	<u>60,472</u>	<u>281</u>
Opciones-				
Opciones de divisas	60	151	10	5
Opciones de tasas	71	96	23	43
Opciones de índice	-	-	9	6
	<u>131</u>	<u>247</u>	<u>42</u>	<u>54</u>
Swaps-				
Swaps de tasas	6,209	390	-	305
	<u>6,209</u>	<u>390</u>	<u>-</u>	<u>305</u>
Total de posición	<u>\$ 128,073</u>	<u>\$ 1,352</u>	<u>\$ 60,807</u>	<u>\$ 640</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se registra en el estado de resultados en el rubro de "Resultado por intermediación" (ver Nota 29).

En los productos derivados operados los principales subyacentes son los siguientes:

Futuros	Forwards	Opciones	Swaps	Notas
IPC	FX-USD	ORG MXP IPC	IRS-TIE 28	USD/MXN
USD	FX-EUR	OTC MXP IPC	IRS-LIBOR 1M	EUR/MXN
	EQ- IPC	OTC	CCSWAP- TIE	
	EQ-Acciones	USD/MXN	LIB	
		OTC	CCSWAP Fija-	
		EUR/MXN	Fija USD/MX	
		IRD CF		

Las garantías y colaterales recibidos y entregados por las operaciones financieras derivadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

Recibidos				
Rubro/Concepto	Tipo de colateral	Mercado	2014	2013
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	Efectivo	OTC	\$ <u>1,288</u>	\$ <u>495</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía	Valores	OTC	\$ <u>234</u>	\$ <u>110</u>
Entregados				
Rubro/Concepto	Tipo de colateral	Mercado	2014	2013
Cuentas de margen	Efectivo	Mercados organizados	\$ <u>650</u>	\$ <u>654</u>
Otras cuentas por cobrar	Valores	OTC	\$ <u>821</u>	\$ <u>413</u>

El Grupo Financiero en la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados “Over the counter” OTC, pacta la entrega y/o recepción de garantías denominadas “colaterales” a fin de procurar cubrir cualquier exposición al riesgo de mercado y de crédito de dichas operaciones. Estos colaterales son pactados contractualmente con cada una de las contrapartes con las que se opera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen títulos restringidos entregados en garantía por operaciones de derivados.

Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Las políticas del Grupo Financiero permiten el uso de productos derivados con fines de cobertura y/o negociación.

Los principales objetivos de la operación de estos productos son la cobertura de riesgos y la maximización de la rentabilidad.

Los instrumentos utilizados son: forwards, futuros, opciones, swaps de tasas de interés y swaps de divisas.

Los mercados de negociación son listados y OTC en donde las contrapartes elegibles pueden ser nacionales que cumplan con los 31 requerimientos establecidos por el Banco de México.

La designación de agentes de cálculo se establece en la documentación jurídica firmada con las contrapartes. Para la valuación de los instrumentos derivados en mercados organizados se utilizan los precios publicados por los proveedores de precios, cuya fuente es la que se generan en las bolsas de derivados. Para la valuación de los derivados OTC, los precios son calculados por el sistema de derivados, utilizando la información de los factores de riesgo publicados por el proveedor de precios.

Las principales condiciones o términos de los contratos se basan en el International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) internacional o en el Contrato Marco local, que se basa en los lineamientos señalados en el ISDA. Las políticas específicas de márgenes, colaterales y líneas de crédito se detallan en el Manual de Derivados y cualquier cambio en las mismas deben ser aprobados por el Comité de Riesgos.

Procesos y niveles de autorización

En términos de la normativa interna, todos los productos derivados o servicios asociados a productos derivados que se comercializan por el Grupo Financiero son aprobados por el Comité de Riesgos. Aquellos productos o servicios que sufren modificaciones o adiciones a su autorización original requieren también de la aprobación del

Comité de Riesgos.

En el Comité de Riesgos están presentes todas aquellas áreas que tienen participación en la operación del producto o servicio dependiendo de la naturaleza del mismo, así como las que se encargan de su contabilidad, instrumentación legal, tratamiento fiscal, evaluación de riesgos, etc.

Revisiones independientes

El Grupo Financiero se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión y Banco de México, la cual se ejerce a través de procesos de seguimiento, visitas de inspección, requerimientos de información y documentación y entrega de reportes. Asimismo, se realizan revisiones periódicas por parte de los Auditores.

Metodología de Valuación

1. Con fines de negociación:
 - Mercados Organizados- La valuación se hace a los precios de cierre del mercado en cuestión, los cuales son proporcionados por el proveedor de precios.

- Mercados OTC-La valuación de los derivados OTC que se realizan con clientes, los hace el sistema de derivados, utilizando las metodologías estándar para los diferentes instrumentos. Los insumos para la valuación son suministrados por el proveedor de precios.

La valuación de los derivados OTC que se realizan con intermediarios financieros y que se utilizan para la cobertura de los que se realizan con los clientes, son realizados por la entidad señalada como agente de cálculo en el contrato ISDA correspondiente.

En todos los casos el Grupo Financiero realiza las valuaciones de sus posiciones y se registra el valor obtenido, de acuerdo a los criterios contables para este efecto.

2. Variables de referencia:

Las variables de referencia más relevantes son tipos de cambio, tasas de interés, acciones, canastas e índices accionarios.

3. Frecuencia de valuación:

La frecuencia con la cual se valoran los productos financieros derivados con fines de negociación es diaria.

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 de las áreas de la Tesorería.

Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados

En relación a los instrumentos financieros de negociación, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero no tiene ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos y que requieran que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (por llamadas de margen); ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración del Grupo Financiero, que puedan afectarla en futuros reportes.

El monto de las llamadas de margen realizadas durante 2014 y 2013 fue el necesario para cubrir tanto las aportaciones en mercados organizados como los requeridos en los contratos de colaterales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, salvo por lo mencionado en el párrafo anterior, no existe indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que requiera modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

Deterioro de instrumentos financieros derivados -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existe indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que requiera modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

Análisis de sensibilidad -

Identificación de Riesgos - Las sensibilidades de los instrumentos financieros derivados se calculan de acuerdo a la variación del Valor de Mercado en función de ciertas variaciones del escenario base. En función de cuáles sean las variaciones se tienen distintas sensibilidades. Los factores de riesgo que pueden generar pérdidas por operaciones con instrumentos financieros derivados por cambios en las condiciones de mercado son de tasa de interés, tipo de cambio y de movimientos en los índices accionarios. Por medio de un análisis de sensibilidades se puede ver que los consumos en estos riesgos no son relevantes.

La sensibilidad se evalúa mediante el efecto de variaciones en los factores de riesgo sobre el valor de mercado de las posiciones vigentes en determinada fecha; dicha posición considera los derivados con los clientes y las operaciones de cobertura que se hacen en los mercados al contado y con derivados OTC con intermediarios financieros. Es decir, se toma en cuenta la posición neta en términos de delta.

En el siguiente cuadro se muestran los consumos totales de sensibilidad que se tienen al 31 de diciembre de 2014 (no auditados):

Análisis de sensibilidad	Sensibilidad (todos los factores)
Escenario uno 1%	(0.298)
Escenario dos 2%	(0.596)

Stress Test-

- **El Escenario Uno:** En este escenario, los factores de riesgo se mueven en el siguiente sentido
 - Los factores de riesgo FX, se multiplican por 1.10, es decir cambian 10%.
 - Los factores de riesgo EQ se multiplican por 1.20, es decir cambian 20%.
- **El Escenario Dos:** En este escenario, los factores de riesgo se mueven en el siguiente sentido.
 - Los factores de riesgo FX se multiplican por 1.20, es decir, cambian en 20%.
 - Los factores de riesgo EQ se multiplican por 1.40, es decir cambian en 40%.

Los resultados para dichos escenarios al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes, los cuales muestran el impacto que se tendría en resultados en caso de que ocurrieran (no auditados):

Perfil de Riesgo	Stress test (todos los factores)
Escenario uno	\$ <u>(2.9)</u>
Escenario dos	\$ <u>(5.9)</u>

9. Cartera de crédito

A continuación se muestra la cartera vigente y vencida por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		
	Vigente	Vencida	Total
Moneda nacional:			
Créditos comerciales-			
Comercial con garantía	\$ 3,014	\$ -	\$ 3,014
Entidades financieras	888	-	888
Créditos de la vivienda-			
Créditos a la vivienda	161	6	167
Dólares valorizados en moneda nacional:			
Créditos comerciales-			
Comercial con garantía	<u>3,968</u>	<u>3</u>	<u>3,971</u>
Total	<u>\$ 8,031</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 8,040</u>

	2013		
	Vigente	Vencida	Total
Moneda nacional:			
Créditos comerciales-			
Comercial con garantía	\$ 1,554	\$ 15	\$ 1,569
Entidades financieras	396	-	396
Entidades gubernamentales	34	-	34
Créditos a la vivienda-			
Créditos a la vivienda	948	1	949
Dólares valorizados en moneda nacional:			
Créditos comerciales-			
Comercial con garantía	1,247	8	1,255
Entidades financieras	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>131</u>
Total	<u>\$ 4,310</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 4,334</u>

El Grupo Financiero lleva a cabo el otorgamiento de créditos garantizados por el Ex-Im Bank de EUA de acuerdo a lo siguiente:

Definición ExIm Bank - Por sus siglas en inglés "*The Export-Import Bank of the United States*", es la agencia de créditos para exportaciones de los Estados Unidos. Su misión es apoyar con financiamiento las exportaciones de productos y servicios estadounidenses hacia mercados internacionales.

- Para créditos a largo plazo recibe la garantía de Ex-Im Bank por un 100%, la cual se documenta con un contrato marco.
- Para créditos de corto plazo, con líneas de crédito revolventes las cuales son garantizadas con pólizas de seguro de crédito emitidas por Ex-Im Bank a favor del Grupo Financiero, la cobertura de las pólizas es de entre el 90 y 98% del monto de los créditos.

De presentarse un impago por un crédito garantizado ó asegurado por Ex-Im Bank, el Grupo Financiero reclamará la indemnización y le subrogará los derechos correspondientes a dicho banco para que éste continúe con las gestiones de cobranza.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera participada administrada por el Grupo Financiero, y los saldos no participados de los créditos en moneda extranjera, se analizan a continuación:

	2014	2013
Corto plazo	\$ 186	\$ 214
Mediano plazo	<u>16</u>	<u>42</u>
	<u>\$ 202</u>	<u>\$ 256</u>

Diversificación de riesgos -

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo Financiero mantiene las siguientes operaciones de riesgo crediticio, en cumplimiento con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas de las Disposiciones, como sigue:

- La Institución no mantiene créditos otorgados a grupos de personas que representen riesgo común y cuyo importe individual sea mayor al 10% de su capital básico.
- La Institución mantiene 1 crédito con deudor cuyo importe asciende a \$365, el cual representa el 13% del capital básico.

- La suma de los montos de los créditos concedidos a los tres mayores deudores ascienden a \$969 y representan el 33% del capital básico de la Institución.

Créditos relacionados - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los créditos otorgados a partes relacionadas de conformidad con lo establecido en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, suman un total de \$22 para ambos años, los cuales fueron aprobados por el Consejo de Administración.

Política y métodos utilizados para la identificación de créditos comerciales emproblemados - Los créditos comerciales se identifican como emproblemados en relación a la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando estos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio ó cuando este ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Política y procedimientos para la identificación de concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. El Grupo Financiero efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico.

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a \$1,159 y \$1,281, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad, se clasifica como sigue:

	2014	2013
De 90 a 179 días	\$ 4	\$ 1
De 180 a 365 días	4	10
Más de 365 días	<u>1</u>	<u>13</u>
	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 24</u>

10. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se mantiene una estimación para riesgos crediticios por \$112 y \$64, respectivamente, que se asignó como sigue:

2014	Cartera vigente	Cartera vencida	Reserva Asignada
Crédito comercial - Cartera comercial con garantía	\$ 6,982	\$ 3	\$ 103
Entidades financieras	888	-	6
Créditos a la vivienda - Créditos a la vivienda	<u>161</u>	<u>6</u>	<u>3</u>
Total cartera	<u>\$ 8,031</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 112</u>

2013	Cartera vigente	Cartera vencida	Reserva asignada
Crédito comercial -			
Cartera comercial con garantía	\$ 2,801	\$ 23	\$ 48
Entidades financieras	527	-	5
Entidades gubernamentales	34	-	3
Créditos a la vivienda -			
Créditos a la vivienda	<u>948</u>	<u>1</u>	<u>8</u>
Total cartera	<u>\$ 4,310</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 64</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 1,244% y 267% de la cartera vencida, respectivamente.

A continuación se muestra el resultado de la calificación y el movimiento de provisiones preventivas para riesgos crediticios por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Grados de riesgo	2014		2013	
	Calificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada	Calificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A-1	\$ 4,078	\$ 18	\$ 2,613	\$ 13
A-2	3,356	43	1,584	18
B-1	1,616	26	954	15
B-2	133	3	85	2
B-3	338	11	159	6
C-1	87	6	66	5
C-2	13	2	9	1
D	1	-	10	4
E	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera de crédito base de calificación	9,625	<u>\$ 112</u>	5,480	<u>\$ 64</u>
Menos - Cartas de crédito	<u>(1,585)</u>		<u>(1,146)</u>	
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 8,040</u>		<u>\$ 4,334</u>	

La cartera clasificada en el grado de riesgo "D" y "E" es identificada como cartera emproblemada.

A continuación se muestra el movimiento de provisiones preventivas para riesgos crediticios por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Saldo inicial	\$ 64	\$ 84
Provisiones (aplicaciones) con cargo (crédito) a:		
Resultados	48	38
Efecto por adopción de la nueva metodología de cartera comercial	-	135
Resultado cambiario	4	(1)
Aplicaciones	<u>(4)</u>	<u>(192)</u>
Saldo final	<u>\$ 112</u>	<u>\$ 64</u>

11. Otras cuentas por cobrar (neto)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar, se integran como sigue:

	2014	2013
Deudores por liquidación de operaciones de mercado de dinero	\$ 2,179	\$ 1,365
Deudores por liquidación de operaciones cambiarias	8,889	8,025
Deudores por operación	598	582
Servicios administrativos por cobrar a intercompañías	1	1
Préstamos al personal y otros adeudos	10	20
Colaterales entregados en operaciones de derivados	821	413
Otros deudores	<u>27</u>	<u>-</u>
	12,525	10,406
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(230)</u>	<u>(236)</u>
Total	<u>\$ 12,295</u>	<u>\$ 10,270</u>

12. Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo, se integran como sigue:

	2014	2013
Terrenos	\$ -	\$ 7
Inmuebles	-	3
Mobiliario y equipo de oficinas	84	73
Equipo de cómputo y comunicación	60	106
Equipo de transporte	<u>8</u>	<u>9</u>
	152	198
Menos- Depreciación acumulada	<u>(64)</u>	<u>(108)</u>
Total inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	<u>\$ 88</u>	<u>\$ 90</u>

Los porcentajes de depreciación y amortización anual se indican a continuación:

	Porcentaje
Inmuebles	5%
Equipo de cómputo y comunicación	33%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe cargado a resultados por depreciación ascendió a \$25 y \$29, respectivamente.

13. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el crédito mercantil y otros activos se integran como sigue:

	2014	2013
Crédito mercantil:		
Tempus	\$ 407	\$ 407
Monex Europe LTD	326	326
Efecto de conversión	<u>129</u>	<u>51</u>
	862	784
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles:		
Otros activos intangibles generados en la adquisición de Tempus (1)	186	165
Otros activos intangibles generados en la adquisición de Monex Europe (1)	682	642
Adaptaciones y mejoras	209	198
Software	25	-
Pagos anticipados	59	159
Proyectos de inversión	-	11
Otros cargos diferidos	<u>1</u>	<u>6</u>
	1,162	1,181
Menos - Amortización acumulada	<u>(111)</u>	<u>(61)</u>
	1,051	1,120
Otros activos:		
Depósitos operativos	74	71
Intereses del fondo de contingencia	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>74</u>	<u>73</u>
	<u>\$ 1,987</u>	<u>\$ 1,977</u>

Durante el ejercicio 2014, la Administración del Grupo Financiero identificó que el crédito mercantil generado en la adquisición de Monex Europe estaba subvaluado de origen, por lo que reclasificó del saldo de la cuenta por cobrar al crédito mercantil, el cual corresponde al saldo determinado por las partes y que representa el pago a realizar en mayo de 2015 a los anteriores accionistas, mismo que fue depositado por Monex en un "Escrow account". Dicha reclasificación se realizó de manera retrospectiva.

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos intangibles generados en la adquisición de Tempus y Monex Europe, se integran como sigue:

	Tempus	Monex Europe	Total	
			2014	2013
Licencias	\$ 71	\$ -	\$ 71	\$ 71
Fuerza de ventas	42	67	109	109
Contratos operativos con bancos	56	401	457	457
Software	7	6	13	13
No competencia	-	161	161	161
Total	<u>176</u>	<u>635</u>	<u>811</u>	<u>811</u>
Amortización	(5)	(40)	(45)	-
Efecto de conversión	<u>10</u>	<u>47</u>	<u>57</u>	<u>(4)</u>
Total activos intangibles	<u>\$ 181</u>	<u>\$ 642</u>	<u>\$ 823</u>	<u>\$ 807</u>

14. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos y pasivos del Grupo Financiero en moneda extranjera ascienden a:

	Millones de dólares americanos		Millones de euros		Millones de otras divisas en dólares	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Disponibilidades	USD 967	USD 681	€ 19	€ 23	USD 66	USD 49
Cuentas de margen	3	4	-	-	-	-
Inversiones en valores	67	97	-	-	-	-
Deudores por reporto	23	-	-	-	-	-
Derivados (activo no compensado)	2,345	4,598	31	65	27	291
Cartera vigente	265	104	-	-	-	-
Otros activos	48	49	-	-	63	69
Otras cuentas por cobrar	115	67	-	-	41	143
Inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-	-	1	1
Inversiones permanentes	-	10	-	-	-	(10)
Impuestos y PTU diferidos	-	(4)	-	-	-	-
Captación	(463)	(158)	(11)	(9)	(6)	(6)
Acreeedores por reporto	(110)	(144)	(2)	(2)	-	-
Préstamos interbancarios y de organismos	(13)	-	-	-	-	-
Colaterales	(66)	(40)	(2)	-	-	-
Derivados (pasivo no compensado)	(2,897)	(4,903)	(38)	(65)	(2)	(279)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	(747)	(314)	(1)	(13)	(91)	(172)
Cargos diferidos y cobros anticipados	(1)	(1)	-	-	-	-
Posición activa (pasiva)	USD (464)	USD 46	€ (4)	€ (1)	USD 99	USD 86
Equivalente en moneda nacional	\$ (6,840)	\$ 602	\$ (71)	\$ 18	\$ 1,459	\$ 1,125

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el tipo de cambio Fix (48 horas) emitido por Banco de México utilizado fue de \$14.7414 y \$13.0843 por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el tipo de cambio del euro publicado por Banco de México fue de \$17.8385 y \$18.0301 por euro, respectivamente.

Al 23 de febrero de 2015, la posición en moneda extranjera (no auditado) es similar a la del cierre del ejercicio y el tipo de cambio "Fix" a esa fecha es de \$15.0832 por dólar americano, y \$17.0621 del euro.

Banco de México establece límites a los pasivos en moneda extranjera que el Grupo Financiero obtenga directamente a través de sus agencias, sucursales o filiales en el extranjero, así como el coeficiente de liquidez el cual, se determina diariamente para tales pasivos con el objeto de que el Grupo Financiero en un plazo razonable estructure los programas de contingencia, así como para fomentar una captación a mayor plazo.

El Grupo Financiero efectúa operaciones con un gran número de monedas extranjeras, principalmente dólar americano, euro, libra esterlina y dólar canadiense, entre otras. Debido a que las paridades de otras monedas con relación al peso se encuentran referenciadas al dólar americano, la posición en moneda extranjera de todas las divisas se consolida en dólares americanos al cierre de cada mes.

15. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la captación tradicional se integra como sigue:

	2014	2013
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 7,858	\$ 6,315
Depósitos a plazo-		
Del público en general	5,483	3,994
Mercado de dinero:		
Certificados de depósito	655	695
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (BMONEX) (1)	<u>280</u>	<u>351</u>
	14,276	11,355
Títulos de crédito emitidos-		
Títulos de crédito emitidos (Bonos)	<u>156</u>	<u>370</u>
	<u>\$ 14,432</u>	<u>\$ 11,725</u>

(2) Vencimientos a corto plazo que generan intereses a una tasa promedio de 2.91% y 6.6%, en 2014 y 2013, respectivamente.

16. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos de bancos se integran como sigue:

	2014			2013	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Tasa	Total	Total
Exigibilidad inmediata-					
Operaciones de "call money" recibidos	\$ 200	\$ -	2.95%	\$ 200	\$ -
Total préstamos de exigibilidad inmediata	<u>200</u>	<u>-</u>		<u>200</u>	<u>-</u>
Corto plazo-					
FIRA	8		3.79%	8	10
Cadenas productivas	398	186	3.03%	584	462
Préstamos digitales	-	-	-	-	<u>1</u>
Total de préstamo a corto plazo	<u>406</u>	<u>186</u>		<u>592</u>	<u>473</u>
Total préstamos interbancarios y de otros organismos	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 186</u>		<u>\$ 792</u>	<u>\$ 473</u>

Préstamos con Instituciones de la Banca de desarrollo - Se refiere a los préstamos otorgados por organismos de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) y Fideicomisos de Banco de México (FIRA), que representan una obligación directa para el Grupo Financiero frente a dicho organismo. En consecuencia, el Grupo Financiero otorga créditos para apoyos financieros en moneda nacional y dólares americanos a sus clientes.

Las líneas de crédito para el descuento y otorgamiento de créditos, concedidos en moneda nacional y dólares americanos por los fondos de fomento mencionados operan de conformidad con las autorizaciones y viabilidad determinada por los órganos internos de riesgo del Grupo Financiero. Las condiciones financieras se brindan bajo programas de tasa fija y variable, tanto en dólares como en moneda nacional, determinándose el plazo en función de la operación o el programa específico que se determina para cada proyecto.

17. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 los vencimientos de los principales activos y pasivos son los siguientes:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades (1)	\$ 6,425	\$ -	\$ -	\$ 229	\$ 6,654
Cuentas de margen	522	-	-	-	522
Inversiones en valores	12,653	-	-	-	12,653
Derivados	1,134	453	183	120	1,890
Cartera de crédito (neto)	4,346	206	2,006	1,473	8,031
Otras cuentas por cobrar (neto)	<u>12,295</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,295</u>
Total activos	<u>37,375</u>	<u>659</u>	<u>2,189</u>	<u>1,822</u>	<u>42,045</u>
Pasivos:					
Captación	14,432	-	-	-	14,432
Préstamos interbancarios y de otros organismos	784	-	8	-	792
Acreedores por reporto	8,239	-	-	-	8,239
Derivados	788	127	197	240	1,352
Acreedores por liquidación de operaciones	10,897	-	-	-	10,897
Otras cuentas por pagar	<u>2,392</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131</u>	<u>2,523</u>
Total pasivo	<u>37,532</u>	<u>127</u>	<u>205</u>	<u>371</u>	<u>38,235</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ (157)</u>	<u>\$ 532</u>	<u>\$ 1,984</u>	<u>\$ 1,451</u>	<u>\$ 3,810</u>

(1) Dentro del rubro de disponibilidades, se incluyen Depósitos de Regulación Monetaria con Banco de México. Dichos depósitos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a \$229 y \$100, respectivamente, los cuales no podrán ser de libre disposición.

18. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas

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

	2014	2013
Por cobrar-		
Cuentas por cobrar	\$ <u>1</u>	\$ <u>1,418</u>
Otros activos	\$ <u>5</u>	\$ <u>-</u>
Por pagar-		
Captación	\$ <u>35</u>	\$ <u>-</u>
Derivados	\$ <u>3</u>	\$ <u>-</u>
Cuentas por pagar	\$ <u>4</u>	\$ <u>6</u>

Las principales transacciones realizadas con sus compañías relacionadas y afiliadas son (a valores nominales) al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Ingresos por-		
Intereses	\$ <u> -</u>	\$ <u> 6</u>
Otros productos	\$ <u> 13</u>	\$ <u> 38</u>
Egresos por-		
Intereses	\$ <u> 13</u>	\$ <u> -</u>
Servicios administrativos	\$ <u> 62</u>	\$ <u> 15</u>
Resultado por intermediación	\$ <u> 3</u>	\$ <u> -</u>

19. Obligaciones de carácter laboral

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, el Grupo Financiero tiene obligaciones por concepto de pensiones, indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias.

El Grupo Financiero registra anualmente el costo neto del período para crear el pasivo neto proyectado por prima de antigüedad, pensiones e indemnizaciones, a medida que se devenga de acuerdo con cálculos actuariales efectuados por actuarios independientes. Estos cálculos están basados en el método de crédito unitario proyectado con base en parámetros establecidos por la Comisión. Por lo tanto, se está provisionando el pasivo que a valor presente cubrirá la obligación por beneficios definidos, a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en el Grupo Financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero amortiza las variaciones en el costo laboral por servicio pasado en los planes de pensiones, primas de antigüedad con base en la vida laboral promedio remanente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos y movimientos de las obligaciones laborales por primas de antigüedad e indemnizaciones, se muestran como sigue:

	2014	2013
Obligaciones por beneficios definidos	\$ <u> 433</u>	\$ <u> 321</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u> (165)</u>	<u> (158)</u>
Pasivo no fondeado	268	163
Partidas pendientes de amortizar:		
Impacto por carrera salarial (costo laboral por servicio pagado) ganancias actuariales no reconocidas	<u> (137)</u>	<u> (70)</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u> 131</u>	\$ <u> 93</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo proyectado correspondiente a las remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas de reestructuración asciende a \$63 y \$62, respectivamente.

El costo neto del período se integra como sigue:

	2014	2013
Costo de servicios del año	\$ 32	\$ 32
Costo financiero y rendimiento de activos	10	13
Amortización del pasivo de transición, costo laboral del servicio pasado y pérdidas actuariales	<u>(4)</u>	<u>2</u>
Costo neto del período	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 47</u>

Las hipótesis económicas utilizadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	7.09%	8.18%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	7.09%	8.18%
Tasa de incremento de salarios	4.00%	4.00%

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial (nominal)	\$ 93	\$ 103
Pago por beneficios	-	(57)
Provisión del año	<u>38</u>	<u>47</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 131</u>	<u>\$ 93</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 dichos activos se encontraban invertidos de la siguiente forma:

	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Mercado de capitales	\$ 46	28%	\$ 34	22%
Mercado de dinero directo	110	66%	102	65%
Mercado de dinero en reporto	<u>10</u>	6%	<u>21</u>	13%
Total	<u>\$ 166</u>		<u>\$ 157</u>	

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe algún fondo constituido correspondiente a remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas de reestructuración.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos:

	2014	2013
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1° de enero de cada año	\$ 321	\$ 321
Pago real de beneficios durante el año	(17)	(13)
Pérdida actuarial	71	(41)
Costo del año	<u>57</u>	<u>54</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de cada año	<u>\$ 432</u>	<u>\$ 321</u>

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por PTU diferida, son:

	2014	2013
PTU diferida activa:		
Provisiones	\$ 25	\$ 15
Obligaciones laborales	14	9
Plusvalía de instrumentos financieros	8	13
Reservas de cartera	5	-
Otros	-	1
Total	<u>52</u>	<u>38</u>
PTU diferida pasiva:		
Minusvalía de instrumentos financieros	(15)	-
Otros	(3)	(3)
Total	<u>(18)</u>	<u>(3)</u>
Total activo (pasivo)	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 35</u>

20. Acreedores por liquidación de operaciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores por liquidación de operaciones, se integran como sigue:

	2014	2013
Por liquidación de operaciones cambiarias	\$ 9,441	\$ 9,844
Por liquidación de operaciones de valores	<u>1,456</u>	<u>1,405</u>
	<u>\$ 10,897</u>	<u>\$ 11,249</u>

21. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2014	2013
Provisión para obligaciones laborales para el retiro	\$ 296	\$ 251
Inversiones para pensiones de personal y prima de antigüedad	<u>(165)</u>	<u>(158)</u>
	131	93
Proveedores	35	17
Acreedores por operaciones	323	759
Acreedores por intercompañías	4	-
Comisiones, bonos y otras gratificaciones	159	124
Colaterales recibidos por operaciones derivadas	1,288	495
Pasivos contingente (juicios)	6	7
Impuestos y aportaciones de seguridad social	39	34
Impuestos retenidos	61	68
Reclasificación de saldos bancarios acreedores	30	182
Otros acreedores diversos	<u>447</u>	<u>389</u>
	<u>\$ 2,523</u>	<u>\$ 2,168</u>

Con base en la política contable interna relativa a la cancelación de depósitos de clientes no identificados y cuya antigüedad es igual o mayor 3 años desde la fecha de abono, durante 2014 el Grupo Financiero canceló de la cuenta de balance denominada "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" un saldo de \$92 contra la cuenta de "Otros productos" del estado de resultados.

22. Impuestos a la utilidad

El Grupo Financiero está sujeto al ISR y hasta 2013 al IETU, por lo tanto el impuesto a la utilidad causado es el ISR y el que resultó mayor entre el ISR y el IETU hasta 2013.

ISR - La tasa fue 30% para 2014 y 2013 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014) continuará al 30% para 2014 y años posteriores.

IETU – A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo, a la tasa del 17.5%.

A continuación se señalan las principales las reformas fiscales comentadas en la Nota 1, que afectaron al Grupo Financiero:

Principales reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, Ley de Depósitos en Efectivo y Ley del Impuesto al Valor Agregado

a. *Impuesto sobre la Renta*

Se deja en forma definitiva la tasa del 30%. Se elimina transitoriedad para 2014 de la tasa del 29% y la tasa del 28 % establecida en la Ley del Impuesto Sobre la Renta a partir del 2015.

Se estableció un Impuesto Sobre la Renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El Impuesto Sobre la Renta se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.

Se limitó la deducción de pagos a trabajadores que sean ingresos exentos para los mismos al 47% y al 53% si se cumplen ciertos requisitos. Asimismo, se limitó la deducción por la aportación al fondo de pensiones y jubilaciones en los mismos porcentajes.

Las cuotas obreras pagadas por el patrón al seguro social se consideran no deducibles al 100%.

Se modificó el cálculo especial de la PTU. La base se determina disminuyendo de los ingresos acumulables las deducciones autorizadas, sin incorporar la PTU pagada en el ejercicio ni las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

Para las instituciones de crédito, se modificó la deducción de Reservas Preventivas Globales por la de castigos según las reglas de la Comisión. Se incorporó un régimen de transición para excedentes generados en ejercicios pasados, que limita la deducción hasta el 2.5% del saldo promedio de cartera en los ejercicios siguientes.

b. *Impuesto Empresarial a Tasa Única e Impuesto a los Depósitos en Efectivo*

Se abrogan la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU) y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo.

c. *Impuesto al Valor Agregado*

Se homologa la tasa del Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) a nivel nacional, incrementándose la tasa en zona fronteriza del 11% al 16%.

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la Reforma Fiscal 2014 que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 “Efectos contables de la Reforma Fiscal 2014” con vigencia a partir de diciembre de 2013.

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal del Grupo Financiero y sus principales subsidiarias fueron: ajuste anual por inflación, provisiones, diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal, la estimación preventiva para riesgos crediticios, provisiones de gastos de ejercicios anteriores pagadas en este ejercicio y el efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados.

Pérdidas fiscales por amortizar– El Grupo Financiero no cuenta con pérdidas fiscales pendientes por amortizar contra ISR.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Grupo Financiero no cuenta con créditos fiscales para IETU.

Impuestos diferidos – Los impuestos diferidos de manera individual al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son \$2 para ambos años.

La Administración del Grupo Financiero no registra una reserva sobre el impuesto diferido (activo), ya que considera una alta probabilidad de que pueda recuperarse, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma.

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital de acuerdo con la partida que le dio origen.

Las conciliaciones de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de las principales entidades del Grupo Financiero, expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

	<u>Banco (individual)</u>		<u>Casa de Bolsa (individual)</u>	
	2014	2013	2014	2013
Tasa legal	30%	30%	30%	30%
Valuación de instrumentos financieros	(7%)	(1%)	6%	(1%)
Ajustes por inflación	12%	(5%)	(4%)	(1%)
No deducibles	(5%)	1%	2%	1%
Otros	-	(1%)	(4%)	(2%)
Tasa efectiva	<u>30%</u>	<u>24%</u>	<u>30%</u>	<u>27%</u>

Revisiones y asuntos fiscales

Otros aspectos fiscales:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se tienen los siguientes saldos en los indicadores fiscales relevantes de las principales entidades del grupo de manera individual:

	<u>Banco (individual)</u>		<u>Casa de Bolsa (individual)</u>	
	2014	2013	2014	2013
Cuenta de capital de aportación	<u>\$ 2,270</u>	<u>\$ 2,181</u>	<u>\$ 564</u>	<u>\$ 542</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>\$ 2,496</u>	<u>\$ 2,119</u>	<u>\$ 500</u>	<u>\$ 363</u>

23. Capital contable

El capital social del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	Número de acciones	
	2014	2013
Capital fijo-		
Acciones Serie "O" Clase I	97,765,875	97,765,875
Acciones Serie "O" Clase II	<u>212,390,730</u>	<u>178,640,730</u>
	<u>310,156,605</u>	<u>276,406,605</u>

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, se acordó realizar un incremento de la reserva legal en \$38, con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

Mediante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Noviembre de 2014, se decretó un dividendo con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores por \$5.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de diciembre de 2014, se aprobó incrementar el capital social del Grupo financiero por \$135, mediante la emisión de 33,750,000 nuevas acciones correspondientes a la serie "O" Clase II

Mediante Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del Grupo Financiero, celebradas el 14 de enero, 6 de mayo y 13 de noviembre de 2013, se decretaron pagos de dividendos con cargo a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores" por \$94, \$340 y \$160, respectivamente.

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

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2014 y de acuerdo a las reformas a la Ley de Impuesto Sobre la Renta, en el caso de pago de dividendos por parte de empresas mexicanas, existe un ISR adicional, del 10% sobre el pago de dividendos a personas físicas y residentes en el extranjero, en caso de residentes en el extranjero se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación.

24. Índice de capitalización del Banco (última información enviada a Banco México) (no auditada)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple de conformidad con la normativa vigente, el Grupo Financiero presenta un índice de capitalización como sigue, el cual es superior al mínimo requerido por las autoridades:

	2014	2013
Capital neto / Capital requerido	199.00%	221.00%
Capital básico / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional	15.95%	17.71%
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	22.60%	28.50%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional	15.95%	17.71%

El índice de capitalización del Grupo Financiero fue actualizado y enviado al Banco de México el 9 de febrero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital neto utilizado para determinar el índice de capitalización se integra como sigue:

	2014	2013
Capital básico:		
Capital contable sin obligaciones subordinadas y sin instrumentos de capitalización bancaria	\$ 4,402	\$ 3,689
Menos:		
Gastos de organización y otros intangibles	(173)	(159)
Inversiones en acciones de empresas	(1,381)	(1,316)
	(1,554)	(1,475)
Capital complementario:		
Reservas preventivas computables como complementario	112	16
Total capital neto	\$ 2,960	\$ 2,230

	2014		2013	
	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital (8%)	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital (8%)
<i>Riesgos de mercado:</i>				
Operaciones con tasa nominal y sobretasa en moneda nacional	\$ 1,897	\$ 152	\$ 2,025	\$ 166
Operaciones con tasa real	275	22	589	47
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	556	44	217	17
Operaciones con acciones y sobre acciones	90	7	116	5
Operaciones con divisas	618	49	324	26
Operaciones en UDIS referidas al INPC	9	-	8	1
	3,445	274	3,279	262

	2014		2013	
	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital (8%)	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital (8%)
<i>Riesgos de crédito:</i>				
De los acreditados en operaciones de crédito de carteras	8,303	664	5,048	406
Por contrapartes de operaciones derivadas y reportos	621	48	95	6
Por emisores de títulos de deuda en posición	960	79	828	66
Por acciones permanentes y otros activos	1,424	114	1,032	83
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	598	48	496	40
Operaciones realizadas con personas relacionadas	-	-	2	-
	<u>11,906</u>	<u>953</u>	<u>7,501</u>	<u>601</u>
<i>Riesgos de operacional:</i>	<u>1,540</u>	<u>123</u>	<u>1,298</u>	<u>104</u>
Total activos en riesgo	<u>\$ 16,891</u>	<u>\$ 1,350</u>	<u>\$ 12,078</u>	<u>\$ 967</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las posiciones ponderadas por riesgo de mercado son las siguientes:

	2014		2013	
	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado	\$ 3,445	\$ 274	\$ 3,279	\$ 262
Riesgo de crédito	11,906	953	7,501	601
Riesgo operacional	1,540	123	1,298	104
	<u>\$ 16,891</u>	<u>\$ 1,350</u>	<u>\$ 12,078</u>	<u>\$ 967</u>

25. Calificaciones del Banco

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene las siguientes calificaciones:

	Standard & Poor's	Fitch Ratings
Escala nacional-		
Corto plazo	mxA-1	FI(mex)
Largo plazo	mxA+	A+(mex)
Fortaleza financiera/		
Perspectiva	Estable	Estable
Fecha de publicación	9 mayo 2014	12 Enero 2015

26. Contingencias y compromisos contraídos

- a. *Juicios* - En el curso normal de las operaciones, el Grupo Financiero y sus subsidiarias ha sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuros. En aquellos casos que representan una pérdida probable, se han constituido las reservas que se consideran necesarias. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero tiene registradas reservas para contingencias que pueden ser cuantificadas por un monto de \$5 y \$7, respectivamente, incluidas en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", mismas que la Administración del Grupo Financiero, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos consideran razonables.

- b. *Cartera en administración* - Como se menciona en la Nota 9 la cartera administrada por el Grupo Financiero, proveniente de las ventas y participaciones realizadas bajo el contrato marco con Ex-Im Bank y Pefco, asciende a \$202 y a \$256 en 2014 y 2013, respectivamente. Sobre esta cartera, el Grupo Financiero tiene el compromiso de asumir todos los riesgos del crédito, en caso de incumplir lo acordado con ExIm-Bank, sobre la documentación de cada crédito. La Administración considera que es remota la posibilidad de una devolución.
- c. *Compromiso* - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero tiene contratos por prestación de servicios (a recibir), relacionados con su operación, menores al 2% y 3%, respectivamente, de los gastos de operación, los cuales forman parte de su gasto corriente.

27. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetos de revisión por auditoria externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen una relación directa con las cuentas del balance general, las cuales son las siguientes: bancos de clientes, valores de clientes recibidos en custodia, operaciones de reporto por cuenta de clientes, operaciones de préstamo de valores a cuenta de clientes, colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, operaciones de compra de derivados, operaciones de venta de derivados, activos y pasivos contingentes, colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía.

a. *Operaciones de fideicomiso o mandato (no auditado)*

En adición a las cuentas de orden mencionadas anteriormente se tienen las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero solamente administraba los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso:	2014	2013
De administración	\$ 62,234	\$ 49,492
De garantía	2,239	5,469
De inversión	<u>4,055</u>	<u>898</u>
	<u>\$ 68,528</u>	<u>\$ 55,859</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ingreso derivado de la administración de este tipo de bienes ascendió a \$61 y \$47, respectivamente.

b. *Otras cuentas de registro (no auditado) -*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$2,207 y \$2,435, respectivamente.

28. Margen financiero

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el margen financiero se integra como sigue:

	2014	2013
Ingresos por intereses:		
Inversiones en valores, deuda y valores	\$ 787	\$ 722
Préstamos interbancarios en otros organismos	19	15
Depósitos en entidades financieras	41	43
Cartera de crédito	364	390
Otros	<u>43</u>	<u>67</u>
	1,254	1,237
Gastos por intereses:		
Por reportos	(374)	(380)
Por préstamos interbancarios con otros organismos	(30)	(31)
Depósitos de exigibilidad inmediata	(49)	(36)
Por depósitos a plazo	(336)	(236)
Otros	<u>-</u>	<u>(10)</u>
	<u>(789)</u>	<u>(693)</u>
Total	<u>\$ 465</u>	<u>\$ 544</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro incluye gastos por intereses en dólares americanos, los cuales ascienden a más de \$0 y \$1, respectivamente.

29. Resultado por intermediación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado por intermediación se integra como sigue:

	2014	2013
Resultado por valuación:		
Valuación títulos para negociar	\$ 15	\$ 16
Valuación de divisas	4	-
Valuación operaciones derivadas	340	(64)
Valuación capitales	<u>2</u>	<u>2</u>
	361	(46)
Resultado por compraventa-		
Compraventa de valores de mercado	280	46
Compraventa de divisas	2,873	2,910
Compraventa de derivados	(161)	495
Compraventa de mercado de capitales	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>2,995</u>	<u>3,451</u>
	<u>\$ 3,356</u>	<u>\$ 3,405</u>

30. Información por segmentos (no auditada)

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo Financiero ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de su desempeño.

	Divisas	Internacional	Derivados	Bursátil	Productos bancarios	Otros	Total general
Resultado por intermediación	\$ 2,036	\$ 862	\$ 158	\$ 300	\$ -	\$ -	\$ 3,356
Ingresos por intereses	-	6	-	787	364	97	1,254
Gastos por intereses	-	-	-	(370)	-	(419)	(789)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	(48)	-	(48)
Comisiones y tarifas cobradas	65	85	-	96	39	276	561
Comisiones y tarifas pagadas	-	(16)	(11)	(35)	(18)	(115)	(195)
Otros ingresos de la operación	-	(3)	-	-	-	169	166
Gastos de administración y promoción	(1,345)	(606)	(106)	(751)	(255)	(357)	(3,420)
Impuestos a la utilidad causados	(103)	(47)	(8)	(58)	(20)	(27)	(263)
Impuestos a la utilidad diferidos	(3)	(1)	-	(2)	(1)	(1)	(8)
Total general	\$ 650	\$ 280	\$ 33	\$ (33)	\$ 61	\$ (377)	\$ 614

31. Administración integral de riesgos (no auditada)

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 Bancaria y el Banco de México, para prevenir y controlar los riesgos a los que está expuesto el Grupo Financiero por las operaciones que realiza.

Para llevar a cabo la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, la Institución 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.

La UAIR distribuye diariamente reportes de riesgos y 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.

a. *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 y procedimientos para la administración de riesgos y las tolerancias máximas de exposición al riesgo.

El CR realiza sus sesiones mensualmente y supervisa que las operaciones 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.

Para casos de urgencia, como autorizaciones temporales para excesos a estos límites, se realizan 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.

b. *Riesgo de mercado-*

El Grupo Financiero 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 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.

c. *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 Financiero.

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

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

Diariamente se da seguimiento al requerimiento de liquidez para moneda extranjera establecido en la circular 3/2013 del Banco de México.

d. *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 la Circular Única. Adicionalmente, la Institución se apega al cumplimiento de la norma que aplica a los créditos relacionados.

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 están sujetos a llamadas de margen al cierre del día o durante el día, en caso de que enfrenten pérdidas significativas por valuación en sus posiciones abiertas.

Para las operaciones 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.

e. *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. Se ha establecido los mecanismos para dar seguimiento al riesgo operacional, e informar periódicamente de la UAIR al CR y al Consejo de Administración.

El Grupo Financiero 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 están integrando 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 Financiero los mapas de riesgo dan como resultado el nivel de tolerancia de cada uno de los riesgos.

Escala	Nivel
1	Bajo
2	Medio
3	Alto

- De esta forma, el nivel de tolerancia máximo para el Grupo Financiero , 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 del Grupo Financiero , al CR y a las áreas involucradas.

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

La Institución 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 del Grupo Financiero .

f. *Riesgo legal-*

En lo que se refiere al riesgo legal el Grupo Financiero 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.

g. *Riesgo tecnológico-*

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

Para el riesgo tecnológico el Grupo Financiero 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.

h. *Información cuantitativa (no auditada)-*

a. **Riesgo de mercado-**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el VaR Global fueron de \$14 y \$6 (no auditado) con un 99% de confianza para un día. Este valor representa la pérdida máxima esperada a un día y se encuentra dentro del límite establecido por el Grupo Financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la concentración de la cartera por sector (no auditada), fue de:

	2014	2013
Agropecuario	\$ 31	\$ 7
Construcción	1,011	-
Comercio	912	972
Financiero	1,235	527
Industrial	1,502	841
Inmobiliarios	1	352
Servicios	1,688	335
Persona física	1,391	1,300
Corporativos	207	-
Minería	3	-
Información en medios masivos	55	-
Transportes, correos y almacenamiento	4	-
Total	\$ 8,040	\$ 4,334

No se identificaron en este periodo algún tratamiento especial del riesgo de mercado para los títulos disponibles para la venta.

Estadísticos de riesgo de mercado

	VaR Mínimo	VaR promedio	VaR Máximo
Global	7.52	10.45	13.92
derivados	1.26	1.54	2.08
dinero	8.55	11.39	15.00
cambios	0.40	0.66	0.99

*El valor promedio corresponde a la exposición diaria del mercado de dinero, derivados y cambios al 4T 2014.

b. **Riesgo crédito –**

Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 31 de diciembre de 2014 en la Institución fue de -1.155% relativo a una inversión de \$6.7 miles de millones de pesos, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de -1.619% a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada instrumento.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	(1.50%)	(0.05%)	(1.46%)
Mínimo	(1.16%)	(0.04%)	(1.11%)
Promedio	(1.37%)	(0.04%)	(1.33%)

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio de bonos corporativos, correspondientes a la exposición diaria del 4T 2014.

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 la Circular Única de Bancos, emitida por la CNBV. Este método también asigna el grado de riesgo para las operaciones.

Estadísticas de Perdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Mínimo	Máximo	Promedio
Pérdida esperada	82.47	92.21	84.78

*Las estadísticas de la pérdida esperada corresponde a la exposición diaria del 4T 2014 de la cartera comercial de crédito.

No se identificaron en este periodo variaciones relevantes en los ingresos financieros y el valor económico que reportar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la concentración de la cartera por estado (no auditado), fue de:

	2014	2013
Aguascalientes	\$ 132	\$ 21
Baja California	470	352
Campeche	-	75
Chihuahua	10	122
Chiapas	3	7
Coahuila	58	104
Colima	2	4
Distrito Federal	2,980	1,385
Durango	63	114
Estado de México	648	227
Guerrero	-	13
Guanajuato	166	177
Hidalgo	21	11
Jalisco	513	230
Michoacán	-	8
Morelos	28	24

	2014	2013
Nayarit	-	3
Nuevo León	1,801	821
Oaxaca	4	7
Puebla	103	26
Quintana Roo	163	9
Querétaro	24	17
Sinaloa	9	38
San Luis Potosí	8	24
Sonora	59	45
Tabasco	13	36
Tamaulipas	384	82
Tlaxcala	-	7
Veracruz	177	145
Yucatán	13	68
Zacatecas	136	120
Extranjero	52	12
Total	<u>\$ 8,040</u>	<u>\$ 4,334</u>

c. Riesgo de liquidez

La Institución evalúa los vencimientos de los activos y pasivos en monea nacional y extranjera que se mantiene en el balance. La brecha de liquidez en pesos se presenta en el cuadro siguiente (no auditado):

Año	Requerimiento a 1 día	Requerimiento de 2 a 7 días	Requerimiento > 8 días
2014	\$ <u>14</u>	\$ <u>(15)</u>	\$ <u>9</u>

Por su parte, la brecha de liquidez en dólares americanos, se presenta en el siguiente cuadro (no auditado):

Año	Requerimiento a 1 día	Requerimiento de 2 a 7 días	Requerimiento > 8 días
2014	\$ <u>(722)</u>	\$ <u>465</u>	\$ <u>(209)</u>

Estadísticos de riesgo liquidez.

GAP Re depreciación total

GAP de depreciación total Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	(8,073)	(6,624)	3,631	1,045	934	239	4,373	(992)
Máximo	(1,888)	(3,782)	4,420	2,203	1,335	344	5,823	3,475
Promedio	(5,198)	(4,904)	4,021	1,471	1,157	294	4,985	1,825

GAP Vencimiento total

Total	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	3,081	(8,707)	(2,328)	(1,287)	(834)	(1,604)	8,780	(992)
Máximo	4,338	(6,396)	(1,445)	443	(128)	(419)	10,687	3,475
Promedio	3,710	(7,893)	(1,868)	(566)	(508)	(1,066)	10,017	1,825

*Las estadísticas del GAP de vencimiento corresponde a la posición de los portafolios de mercado de dinero, crédito, derivados y cambios del 4T14.

Análisis de liquidez o sensibilidad considera las posiciones activas y pasivas bajo un escenario extremo para la evaluación de las variaciones en el valor económico y con respecto a los ingresos financieros, un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasa de interés

Efecto de renovación de reportos	Importe	Var absoluta	Efecto de la venta a descuentos inusuales en MD	Importe	
Costo actual	(23.660)		Valor de los títulos	8,672.867	
Sensibilidad 1*	(26.026)	(2.366)	Sensibilidad 1	(3.025)	
Sensibilidad 2	(28.392)	(4.732)	Sensibilidad 2	(30.141)	
Stress 1	(30.758)	(7.098)	Stress 1	(290.205)	
Stress 2	(33.124)	(9.464)	Stress 2	(555.517)	
Sensibilidad 1 = 10%, Sensibilidad 2 = 20%, Stress 1 = 30%, Stress 2 = 40%.			Sensibilidad 1 = 1bp, Sensibilidad 2 = 10bp, Stress 1 = 100bp, Stress 2 = 200bp.		
Efecto de la venta a descuentos inusuales en la Tesorería	Importe		Intereses pagados por captación	MTM actual	Variación en el MTM
Valor de los títulos	2,945.862		Intereses pagados (actual)	(3.513)	
Sensibilidad 1	(1.036)		Sensibilidad 1*	(3.922)	(409)
Sensibilidad 2	(10.336)		Sensibilidad 2	(4.331)	(818)
Stress 1	(101.124)		Stress 1	(4.740)	(1,227)
Stress 2	(197.274)		Stress 2	(5.148)	(1,635)
Sensibilidad 1 = 1bp, Sensibilidad 2 = 10bp, Stress 1 = 100bp, Stress 2 = 200bp.			Sensibilidad 1 = 10%, Sensibilidad 2 = 20%, Stress 1 = 30%, Stress 2 = 40%.		

d. **Riesgo operacional**

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. Esta información señala evento, fecha de ocurrencia.

Se cuenta con 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

i. ***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 Financiero tiene establecidas, entre otras, las siguientes medidas de control:

- i. Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.
- ii. Una UAIR, independientemente de las áreas de negocios, que monitorea de permanentemente las posiciones de riesgo.
- iii. Las operaciones se realizan principalmente con intermediarios financieros y clientes no financieros, aprobados por la UAIR y por el Comité de Líneas.
- iv. Existen montos máximos o límites de créditos conforme a un calificación de riesgo inicial otorgada a cada posible acreditado.

j. ***Detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita-***

El Grupo Financiero tiene un Comité de Comunicación y Control, cuya función, es vigilar el cumplimiento de la normatividad aplicable e informar a las distintas áreas involucradas y a las autoridades correspondientes, las operaciones consideradas como inusuales, relevantes o preocupantes, de conformidad con las disposiciones de la SHCP.

32. Reclasificación a los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido reclasificados en ciertas cuentas, con el objetivo de hacer comparable su presentación con la de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Dichas reclasificaciones se realizaron en los siguientes rubros: Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos.

33. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 23 de febrero de 2015, por Mauricio Naranjo González, Director General del Grupo Financiero, Álvaro Alberto Calderón Jiménez, Director Corporativo de Administración y Finanzas, José Luis Orozco Ruiz, Director de Auditoría Interna y Ricardo Cordero Jurado, Subdirector de Contabilidad, y aprobados por el Consejo de administración del Grupo Financiero, quienes, además de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede decidir su modificación.
