

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

monex

| Marzo 2020

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN	3
A. Marco regulatorio	3
B. Bases de presentación.....	3
C. Actividad y participación accionaria	3
D. Declaración sobre la preparación de este informe	5
E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes	5
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	6
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	10
H. Gobierno corporativo	14
I. Control interno.....	15
J. Estados financieros básicos consolidados.....	16
K. Capitalización	25
L. Indicadores financieros	25
M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	26
N. Administración del riesgo.....	36
i. Información cualitativa.....	36
ii. Información Cuantitativa	42
O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías	57
P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	69
Q. Acciones frente al COVID.....	71
R. Administración del riesgo de crédito	72

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 17 y 18 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la "Comisión") publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 31 de enero de 2011, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante "el Grupo") al 31 de marzo de 2020 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de marzo del 2020.

B. Bases de presentación

La información que contiene este reporte no se encuentra auditada. No obstante, dicha información ha sido elaborada de conformidad con los criterios contables que la Comisión emite para los Grupos Financieros. Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario, para mejor entendimiento se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y la información que se proporciona en la sección de "Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación" que se incluye en este informe.

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

C. Actividad y participación accionaria

– Actividad

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al primer trimestre de 2020 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformado con los siguientes accionistas:

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

Compañía	Participación	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (el Banco)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, el otorgamiento de créditos, la operación con valores, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, la celebración de operaciones de compra y venta de divisas y la celebración de contratos de fideicomiso.
2. Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (la Casa de Bolsa)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
2.1 Monex Securities, Inc. (Monex Securities)	100.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2.2 Monex Assets Management, Inc. (Monex Assets)	74.07%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como asesor de inversiones en el mercado de los Estados Unidos de América.
3. Monex Operadora de Fondos, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Su actividad principal es prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores y promover las acciones de sociedades de inversión.

D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUIZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

a. *Venta de cartera a la Arrendadora Monex*

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

b. *Participación en CLS Group Holdings AG*

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

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

c. *Emisión de certificados bursátiles*

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

d. *Eventos subsecuentes*

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera al 31 de marzo de 2020, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

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

i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$376 al 31 de marzo de 2020, presentando un incremento de 17% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2019.

Comparado con el cuarto trimestre del 2019 disminuyó en \$790. Asimismo, al 31 de marzo de 2019 tuvo un incremento de \$89, pasando de \$232 en marzo de 2018 a \$321 en marzo 2019, lo que representó un incremento del 38%.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de marzo de 2020, 2019 y 2018.



El primer trimestre del 2020 fue muy complejo para los mercados, especialmente en el mes de marzo donde se observó extrema volatilidad de los diferentes factores de riesgo, así como una disminución en el volumen y una débil formación de los precios de los diferentes activos.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2020:

En el contexto internacional podemos mencionar:

- A principios de año, en China surgió un coronavirus, el cual se propagó al resto del mundo a lo largo del trimestre.
- Las medidas sanitarias adoptadas para procurar evitar la propagación de la enfermedad generaron una parálisis de la actividad económica.
- Las perspectivas de crecimiento de la economía mundial para este año se vieron afectadas severamente.
- El panorama anterior ha reducido significativamente la demanda de algunas materias primas como el petróleo, propiciando la caída estrepitosa de sus precios y generando volatilidad en otros mercados.
- En el caso de EE.UU., con los estímulos monetarios extraordinarios anunciados, la hoja de balance se incrementó prácticamente en línea vertical. Por otra parte, el total de estímulos fiscales aprobado por el Congreso norteamericano hasta ahora ronda los 3 billones de dólares, lo que representa cerca de 14% del PIB.
- Continúan las negociaciones sobre el Brexit.
- 23 países de la OPEP+ anunciaron que alcanzaron un acuerdo para reducir sus niveles de producción de crudo.
- Bajo este contexto, diversos países han anunciado estímulos económicos extraordinarios.
- El PIB de China disminuyó 6.8% en el 1T-20.

Por su parte, en el contexto nacional:

- La actividad económica siguió desacelerándose.
- La inflación general anual parece haber presentado un punto de inflexión en febrero.
- Banco de México recortó la tasa de referencia en 100 puntos base en reuniones extraordinarias, llevándola a 6.0%. Adicionalmente, el organismo decidió implementar medidas adicionales para proveer liquidez para el buen funcionamiento del sistema financiero.
- Pemex perdió el grado de inversión.
- Las principales agencias calificadoras redujeron la calificación del soberano de México, la cual sigue contando con grado de inversión.

Sin embargo, la institución cuenta con estrategias internas sólidas adoptadas durante el trimestre para hacer frente a los cambios nacionales e internacionales de los mercados, manteniendo siempre un perfil conservador en esta época de alta incertidumbre.

Al 31 de marzo de 2020 el **resultado de operación** alcanzó un saldo acumulado de \$534 cifra superior en \$112 con respecto al mismo mes del año anterior, efecto del cobro de comisiones por colocación de créditos.

Comparado con el cuarto trimestre de 2019 alcanzó un decremento del 67%. Al cierre de marzo 2019 presentó un incremento del 27% o lo que es equivalente a \$91, pasando de \$331 en marzo 2018 a \$422 en marzo 2019.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos marzo de 2020, 2019 y 2018.



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$938 en marzo 2019 a \$1,255 en marzo 2020, dicho incremento representa el 34% o lo que es igual a \$318, esto se explica por un incremento de \$419 en la utilidad por compraventa de títulos de deuda, \$263 en la utilidad por compraventa por divisas y al mismo tiempo una baja de \$733 en resultado por derivados.

Se reporta un decremento de 68% comparado con diciembre 2019 o que es igual a \$2,644, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de valores y divisas, así como la posición propia y de productos derivados.

El saldo acumulado se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$1,017 neto y representa el 81% del total del resultado por intermediación neto.
- El resultado por derivados que pasó de \$128 al 31 de marzo 2019 a \$243 al 31 de marzo 2020, que equivale a una disminución del 290%, así mismo una disminución de \$371 neto respecto al trimestre anterior.
- El resultado por títulos de deuda presentó un aumento de \$359 neto respecto al mismo periodo del año anterior cerrando en \$508 y un decremento de \$28 neto, comparado con el 4T19.

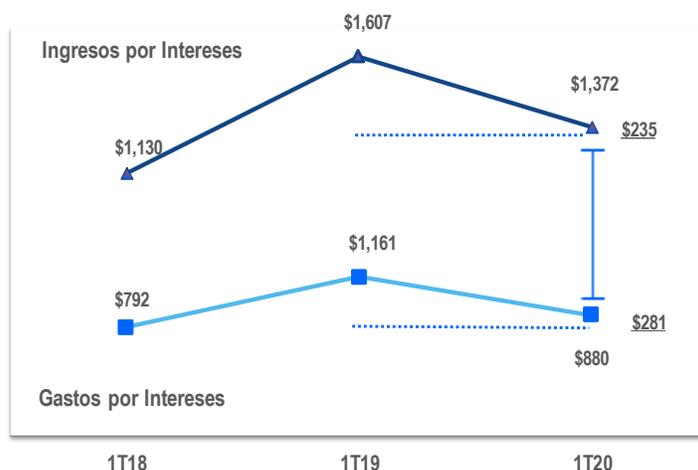
- El resultado por capitales cerro con un saldo negativo a marzo 2020 de \$27 neto.

Durante el primer trimestre se ha presentado una volatilidad en los precios del petróleo, tasas de interés y el tipo de cambio que generó movimientos importantes en las cifras en los meses de febrero y marzo. En el caso de las tasas de interés observamos alzas y bajas de más de 100 pb acompañado de un fuerte empujamiento de la curva, y de lado del tipo de cambio, el peso se devaluó más del 20%, provocando un incremento extremo de la volatilidad implícita en la cotización. Es importante mencionar, que los resultados en la operación no se vieron afectados de manera acumulada en el trimestre, ya que el grupo se encontraba con posiciones de riesgo de mercado conservadoras, consumos de VaR por abajo del 10% en mercado de dinero, lo cual nos permitió sortear de manera favorable esta crisis.

Aun cuando la aversión al riesgo se hizo presente dadas estas condiciones, nuestros esfuerzos se encaminaron en mantener un spread lo más cerrado posible y cerrar el mayor número de operaciones con nuestros clientes a través vez de precios competitivos, lo que nos permitió incrementar nuestros ingresos y mantener nuestra presencia en el mercado nacional e internacional

El **margen financiero** al 31 de marzo de 2020 alcanzó un saldo de \$492 cifra superior en \$46 respecto a marzo 2019 y una disminución de \$1,221 comparado a diciembre 2019, lo que representa el 10% y 71% respectivamente, lo anterior principalmente por la volatilidad de los mercados de divisas y derivados, los intereses cobrados por la cartera de crédito y los intereses pagados por la captación.

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a marzo de 2020, 2019 y 2018, en donde se puede apreciar que los ingresos y gastos por intereses tuvieron un decremento de \$235 y \$281 al cierre de marzo de 2020 respecto a marzo 2019.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumento \$72, pasando de \$54 en marzo de 2019 a \$126 en marzo de 2020, y comparación con el trimestre anterior disminuyó \$155, principalmente por el deterioro que se presenta en la cartera vencida. De marzo 2018 a marzo 2019 hubo un decremento de \$63, es decir, disminuyó un 54%.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 31 de marzo de 2020 llegaron a un saldo de \$1,190, cifra inferior en 72% respecto al cuarto trimestre de 2019, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

1T20

Remuneraciones y Prestaciones al personal	806
Impuestos y derechos	97
Tecnología	95
Aportaciones al IPAB	51
Otros	50
Honorarios	31
Rentas	30
Mantenimiento	6
Amortizaciones	10
Promoción y publicidad	8
Depreciaciones	6
Total Gastos de Administracion y Promocion	1,190

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de marzo 2020 tuvieron un incremento comparado con diciembre 2019 por \$1,239 el cual corresponde a la estrategia del negocio de las mesas conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 31 de marzo 2020 la mesa aumento su posición de títulos para negociar pasaron de \$34,182 al cierre de diciembre 2019 a \$36,009 marzo 2020, incrementado por \$1,827, principalmente en valores privados por \$1,609 y valores gubernamentales por \$2,146.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,450 al cierre de diciembre 2019 a \$1,215 a marzo 2020, disminuyendo \$235.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$3,077 al cierre de diciembre 2019 a \$2,724 a marzo 2020, disminución \$353.

Al cierre de marzo 2020 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$24,363.

Al 31 de marzo del 2020 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento de \$4,430 que equivale al 130% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el aumento en la posición de Swaps de tasas, divisas y forwards de divisas, así como a la estrategia implementada por el negocio para hacer frente a las fluctuaciones del mercado, dicha variación se integra al 100% por:

- Los Futuros divisas pasaron de \$152 al cierre de diciembre 2019 a \$668 a marzo 2020, aumento \$516.
- Los Forwards divisas pasaron de \$1,293 al cierre de diciembre 2019 a \$2,724 a marzo 2020, aumento \$1,431.
- Las Opciones pasaron de \$141 al cierre de diciembre 2019 a \$658 a marzo 2020, aumentando en \$516, principalmente por opciones de divisas.
- Los Swaps pasaron de \$1,817 al cierre de diciembre 2019 a \$3,787 a marzo 2020, aumentando en \$1,970, principalmente por swaps de tasas.
- Los Swaps de cobertura pasaron de \$15 al cierre de diciembre 2019 a \$11 a marzo 2020, disminuyó \$4.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un aumento con relación al mismo trimestre del año anterior de \$5,235, comparado con el trimestre inmediato anterior incremento del 118%, principalmente por el aumento de \$1,595 y \$1,541 en la posición de forwards de divisas y Swaps de tasas.

Actualmente la institución cuenta con estrategias internas para hacer frente al comportamiento del mercado en el corto y mediano plazo, en el corto plazo se implementaron estrategias de bajo perfil en los mercados, con posiciones muy bajas en bonos de tasas fija, tasas flotantes y de tasas real, se mantuvo la inversión de excedentes de dólares en instrumentos bancarios o en inversiones overnight a tasas competitivas, en el mediano plazo el peso se invirtió en papeles bancarios en tasa variable o de tasa fija con cobertura, con la finalidad de obtener buenos rendimientos. Esto permitió a la institución, mantener flexibilidad de entrar y salir en los mercados sin experimentar pérdidas y bajo una estrategia de suma cautelosa.

Los **deudores por reporte** al 31 de marzo de 2020 presentaron un aumento de \$8,161 con relación al trimestre anterior, principalmente por el incremento de valores gubernamentales pasando de \$4,509 a diciembre 2019 a \$12,670 en marzo 2020. Los **acreedores por reporte** pasaron de \$17,562 a diciembre 2019 a \$12,260 al cierre de marzo 2020, equivalente a una disminución del 30%, explicado principalmente por el decremento en valores privados bancarios por \$8,221.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de marzo de 2020 alcanzó un saldo de \$25,932 cifra superior en \$1,761 respecto a diciembre de 2019, lo equivalente al 7%. Las Reestructuraciones al primer trimestre del 2020 alcanzaron un saldo de \$3,960 que corresponde a \$2,051 en moneda nacional y \$1,909 en moneda extranjera, no se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para marzo 2020.

Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera vigente es la actividad empresarial o comercial en moneda nacional y extranjera, el cual representa un 53% y 37% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$530 a diciembre 2019 a \$625 en marzo de 2020. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 2.15% a 2.35% al cierre del primer trimestre 2020, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida paso de 82% a diciembre 2019 a 90% en marzo 2020. Al cierre del 31 de marzo de 2020 el Grupo Financiero no presento Reestructuraciones, Castigos, Quitas y condonaciones.

La cartera de crédito de la institución al cierre de marzo alcanzo un saldo de \$26,557 lo cual representa un 6% de crecimiento lo que con respecto al mismo trimestre del 2019.

La **captación tradicional** al 31 de marzo de 2020 alcanzó un saldo de \$50,897, la cual está integrada principalmente por los depósitos a plazo del público en general que representan 50% del total a una tasa promedio en moneda nacional de 5.43% con vencimiento a corto plazo. La Captación total aumento en 7% respecto a diciembre 2019, lo anterior se debe principalmente al incremento de \$5,193 en los depósitos de exigibilidad inmediata.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,190 en diciembre de 2019 a \$1,807 en marzo de 2020, derivado que se presentaron operaciones de call money por \$800 y disminuyeron los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a marzo 2020.

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- Contables

Las principales políticas contables de la Institución están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito", en sus circulares, las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar

las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

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

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020.
Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF:

NIF C-17, Propiedades de inversión (“NIF C-17”) - Al no existir una NIF que establece las bases para el reconocimiento contable de las propiedades de inversión (mantenidas para obtener rentas o apreciación de capital), se ha aplicado la Circular 55 emitida por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., que solamente permite utilizar el modelo de costo de adquisición para su valuación. El principal cambio que establece la NIF C-17 es establecer la posibilidad de que las propiedades de inversión mantenidas para apreciación de capital se valúen, opcionalmente, a su costo de adquisición o a su valor razonable. Si se opta por aplicar el modelo del valor razonable, en cada fecha de cierre de los estados financieros las propiedades de inversión deben valuarse a su valor razonable, y debe determinarse en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de los ajustes por la valuación deben reconocerse en el resultado integral como Otro Resultado Integral (“ORI”) del período en que surjan. Cuando se disponga del activo, el ORI debe reciclarse a resultados.

Esta NIF establece que deben reconocerse las propiedades de inversión en el estado de situación financiera, al cumplirse los elementos de la definición de activo; es decir, cuando para el Grupo Financiero las propiedades de inversión consideren que:

- a) Son un recurso económico sobre el que se tiene derecho;
- b) Tienen el potencial de generarle beneficios económicos;
- c) Están bajo su control; es decir, se tiene la capacidad de dirigir su uso y de obtener los beneficios económicos futuros que derivan de las mismas, restringiendo a terceros el acceso a dicho control y dichos beneficios económicos; y
- d) Surgió como consecuencia de eventos pasados que le afectaron económicamente.

NIF C-22, Criptomonedas (“NIF C-22”) - Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de:

- a) Inversiones en criptomonedas;
- b) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en criptomonedas;
- c) En su caso, los gastos de minería para obtener criptomonedas;
- d) Las criptomonedas que no son de su propiedad, pero que mantiene bajo su custodia.

El reconocimiento inicial de criptomonedas debe ser a costo de adquisición. Posteriormente, a la fecha del estado de situación financiera, deben valuarse a su valor razonable, en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable y los efectos de la valuación deben reconocerse en resultados. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la falta de un mercado activo para negociar una criptomoneda es evidencia de la baja probabilidad de recuperarla, dado que no existe otra forma de obtener sus beneficios económicos. Por lo tanto, la NIF C-22 requiere que en la valuación de una criptomoneda se utilice un valor razonable de Nivel 1 y, en su caso, de Nivel 2 sólo si se determina considerando lo establecido en la NIF B-17; de no ser posibles estas determinaciones, debe considerarse que el valor razonable de una criptomoneda es igual a cero.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019:

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar – Aclara la tasa de interés efectiva a utilizar en renegociaciones de un Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés (“IFCPI”).

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés – Especifican que no se requiere recalcular periódicamente la tasa de interés efectiva cuando la afectación a su amortización no produce efectos de importancia relativa.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad y NIF D-3 Beneficios a los empleados – Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

NIF D-5 Arrendamientos – a) Por la complejidad que puede resultar el determinar la tasa de descuento, se establece la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. b) Se restringió el uso de la solución práctica para evitar que componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

El 11 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Institución está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

Política de Tesorería

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

- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
 - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.

- II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
 - III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
 - IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales
 - VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)
- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
 - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
 - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, NAFIN, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.
 - *Planes de contingencia*
 - I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
 - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
 - Venta de activos en directo y/o reporto.
 - Venta de activos reportables ante Banco de México.
 - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
 - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
 - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
 - Aumento en el plazo del fondeo.
 - Emisión de deuda de largo plazo.
 - Aumento de capital.
 - III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

Política de dividendos

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

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

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

H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

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

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
Jorge Hierro Molina
Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik A. García Tapia

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS	\$ -
Bancos de clientes	\$ 363	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	109
Dividendos cobrados de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Intereses cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 153,314
Liquidación de operaciones de clientes	-	Mandatos	-
Premios cobrados de clientes	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	9,766
Liquidaciones con divisas de clientes	-	COMPROMISOS CREDITICIOS	13,779
Cuentas de margen	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Otras cuentas corrientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
	\$ 363	Deuda gubernamental	38,095
OPERACIONES EN CUSTODIA		Deuda bancaria	16,013
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 77,121	Otros títulos de deuda	14,138
Valores de clientes en el extranjero	11,475	Instrumentos de patrimonio neto	-
	88,596	Otros	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 47,863	Deuda gubernamental	\$ 29,148
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	47	Deuda bancaria	14,188
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	988	Otros títulos de deuda	11,615
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de compra de derivados	-	Otros	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 62,467	DEPOSITO DE BIENES	\$ -
De opciones	41,045	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	142
De swaps	171,730	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	123
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados	-		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 66,402		
De opciones	46,588		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	112,990		
	437,130		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 526,089	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 300,430

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 8,450	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	1,498	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 23,455
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 36,009	Del público en general	\$ 25,416
Títulos disponibles para la venta	1,215	Mercado de dinero	1,481
Títulos conservados a vencimiento	2,724	Títulos de crédito emitidos	26,897
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	12,670	Cuenta global de captación sin movimientos	542 \$
PRESTAMOS DE VALORES	-	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DERIVADOS		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	\$ 7,837	De exigibilidad inmediata	\$ 800
Con fines de cobertura	11	De corto plazo	1,007
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	De largo plazo	-
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		ACREEDORES POR REPORTO	12,260
Créditos Comerciales		PRESTAMOS DE VALORES	-
Actividad empresarial o comercial	\$ 23,842	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Entidades Financieras	1,964	Reportos (saldo acreedor)	\$ 11,337
Entidades Gubernamentales	63	Préstamos de valores	1
Créditos de Consumo	-	Derivados	-
Créditos a la vivienda	63	Otros colaterales vendidos	11,338
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 25,932	DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de negociación	\$ 7,488
Créditos Comerciales		Con fines de cobertura	11
Actividad empresarial o comercial	\$ 622	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	5
Entidades Financieras	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Gubernamentales	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de Consumo	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 68
Créditos a la vivienda	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	473
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 625	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
CARTERA DE CRÉDITO	26,557	Acreedores por liquidación de operaciones	18,859
(-) MENOS		Acreedores por cuentas de margen	94
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(560)	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	3,186
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	25,997	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,882
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
(-) MENOS		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	341
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	TOTAL PASIVO	\$ 108,709
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	25,997	CAPITAL CONTABLE	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	Capital social	\$ 2,773
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,410	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Prima en venta de acciones	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	46	Obligaciones subordinadas en circulación	-
INVERSIONES PERMANENTES	78	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Reservas de capital	\$ 400
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	917	Resultados de ejercicios anteriores	4,520
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(98)
Crédito mercantil	\$ -	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	653	de flujos de efectivo	-
Otros activos a corto y largo plazo	77	Efecto acumulado por conversión	26
TOTAL ACTIVO	\$ 116,592	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(116)
		Resultado neto	375
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	3
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 7,883
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 116,592

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo 2020 es de \$ 2,756 millones de pesos

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

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

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

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

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	1,372	
Gastos por intereses		(880)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>	
MARGEN FINANCIERO	\$	492	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(126)</u>	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	366	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	215	
Comisiones y tarifas pagadas		(63)	
Resultado por intermediación		1,255	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(49)	
Gastos de administración y promoción		<u>(1,190)</u>	<u>168</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	534	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	534	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(165)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>7</u>	<u>(158)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	376	
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>	
RESULTADO NETO	\$	<u>376</u>	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		<u>375</u>	
PARTICIPACION NO CONTROLADORA		<u>1</u>	

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

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

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

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

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$	376
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		4	
Amortizaciones de activos intangibles		15	
Provisiones		-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		158	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Otros		-	
		\$	177
Actividades de operación			
Cambio en cuentas de margen			89
Cambio en inversiones en valores			(1,291)
Cambio en deudores por reporte			(8,161)
Cambio en préstamo de valores (activo)			-
Cambio en derivados (activo)			(4,426)
Cambio en cartera de crédito (neto)			(1,729)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)			-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización			-
Cambio en bienes adjudicados (neto)			-
Cambio en otros activos operativos (neto)			(3,745)
Cambio en captación			3,301
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos			617
Cambio en acreedores por reporte			(5,302)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)			-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía			7,099
Cambio en derivados (pasivo)			4,065
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización			-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo			-
Cambio en otros pasivos operativos			2,005
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)			(10)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)			-
Pago de impuestos a la utilidad			-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$	(7,488)
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo			3
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo			(2)
Cobros por disposición de subsidiarias			-
Pagos por adquisición de subsidiarias			-
Cobros de dividendos en efectivo			-
Pagos por adquisición de activos intangibles			(6)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta			-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración			-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración			-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)			-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)			-
Otros			-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		\$	(5)
Actividades de financiamiento			
Cobros por emisión de acciones			-
Pagos por reembolsos de capital social			-
Pagos de dividendos en efectivo			(30)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias			-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital			-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital			-
Otros			-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		\$	(30)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$	(6,970)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo			16
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo			15,404
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$	8,450

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

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

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Participación Controladora		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,773	-	-	-	400	3,385	(62)	-	11	(110)	1,165	1	7,563
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	1,165	-	-	-	-	(1,165)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	(30)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	1,135	-	-	-	-	(1,165)	-	(30)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	375	1	376
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	-	1	(5)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	(36)	-	15	(6)	375	2	350
Saldo al 31 de marzo 2020	2,773	-	-	-	400	4,520	(98)	-	26	(116)	375	3	7,883

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

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

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

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

ii. Series históricas trimestrales

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

ACTIVO	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Disponibilidades	7,337	13,326	12,354	15,404	8,450
Cuentas de margen	1,051	1,236	2,084	1,587	1,498
Inversiones en Valores	35,238	27,789	33,686	38,709	39,948
Títulos para negociar	30,551	23,164	29,130	34,182	36,009
Títulos disponibles para la venta	1,398	1,416	1,443	1,450	1,215
Títulos conservados a vencimiento	3,289	3,209	3,113	3,077	2,724
Deudores por Reporto	914	1,500	3,104	4,509	12,670
Derivados	2,441	2,601	3,450	3,418	7,848
Con fines de negociación	2,353	2,550	3,430	3,403	7,837
Con fines de cobertura	88	51	20	15	11
Cartera de crédito vigente	24,623	24,164	24,871	24,171	25,932
Actividad empresarial o comercial	19,543	20,102	20,550	21,596	23,842
Créditos a entidades financieras	2,924	1,989	2,495	2,476	1,964
Entidades gubernamentales	1,576	1,601	1,597	4	63
Créditos a la vivienda	580	472	229	95	63
Cartera de crédito vencida	545	572	536	530	625
Actividad empresarial o comercial	545	572	534	528	622
Créditos a la vivienda	-	-	2	2	3
Total cartera de crédito	25,168	24,736	25,407	24,701	26,557
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(461)	(472)	(444)	(433)	(560)
Cartera de crédito (Neto)	24,707	24,264	24,963	24,268	25,997
Otras cuentas por cobrar (Neto)	17,418	14,379	18,149	14,758	18,410
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	68	62	56	51	46
Inversiones permanentes en acciones	76	77	77	78	78
Impuestos diferidos (Neto)	596	709	902	890	917
Otros activos	633	594	608	667	730
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	520	526	539	593	653
Otros activos	113	68	69	74	77
Total Activo	90,479	86,537	99,433	104,339	116,592

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

PASIVO	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Captación Tradicional	43,084	40,937	45,823	47,597	50,897
Depósitos de exigibilidad inmediata	17,195	17,249	16,563	18,262	23,455
Depósitos a plazo	24,243	22,188	28,097	28,455	26,897
Del público en general	20,901	18,747	24,741	25,060	25,416
Mercado de dinero	3,342	3,441	3,356	3,395	1,481
Títulos de crédito emitidos	1,643	1,497	1,160	877	542
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	2,500	1,216	999	1,190	1,807
De exigibilidad inmediata	1,261	-	-	-	800
De corto plazo	1,239	1,216	999	1,190	1,007
Acreedores por Reporto	15,151	12,991	18,600	17,562	12,260
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,081	1,128	1,415	4,239	11,338
Reportos (Saldo acreedor)	370	974	1,413	4,239	11,337
Préstamos de valores	711	154	2	-	1
Derivados	2,263	2,665	3,883	3,436	7,499
Con fines de negociación	2,260	2,653	3,878	3,422	7,488
Con fines de cobertura	3	12	5	14	11
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	7	5
Otras cuentas por pagar	19,159	20,125	20,972	22,420	24,562
Impuestos a la utilidad por pagar	161	113	280	258	68
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	327	333	421	446	473
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	94
Acreedores por liquidación de operaciones	13,802	16,205	8,036	19,514	18,859
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,008	737	687	976	3,186
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,861	2,737	11,548	1,226	1,882
Otros pasivos	254	284	285	325	341
Total Pasivo	83,492	79,346	91,977	96,776	108,709
CAPITAL	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Capital contribuido	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital ganado	4,214	4,418	4,683	4,789	5,107
Reservas de capital	353	400	400	400	400
Resultados de ejercicios anteriores	3,591	3,525	3,525	3,385	4,520
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(95)	(85)	(66)	(62)	(98)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	95	70	52	-	-
Efecto acumulado por conversión	11	11	13	11	26
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(62)	(67)	(73)	(110)	(116)
Resultado neto	321	564	832	1,165	375
Participación no controladora	-	-	-	1	3
Total Capital contable	6,987	7,191	7,456	7,563	7,883
Total Pasivo + Capital Contable	90,479	86,537	99,433	104,339	116,592

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	40	141	97	145	363
Bancos de clientes	40	141	97	145	363
OPERACIONES EN CUSTODIA	73,411	76,614	80,905	83,513	88,596
Valores de clientes recibidos en custodia	64,342	66,409	70,125	73,456	77,121
Valores de clientes en el extranjero	9,069	10,205	10,780	10,057	11,475
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	376,539	370,931	404,559	415,613	437,130
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,700	31,587	29,042	38,213	47,863
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	192	182	147	138	47
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,844	11,492	12,170	1,101	988
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	234	220	166	156	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	67,216	53,934	62,533	60,384	62,467
De opciones	40,421	39,918	40,161	40,605	41,045
De swaps	121,767	136,109	157,013	165,655	171,730
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	64,770	54,059	57,730	64,430	66,402
De opciones	41,393	43,430	45,597	44,931	46,588
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	449,990	447,686	485,561	499,271	526,089
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	89	100	102	103	109
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	139,708	145,004	154,366	153,194	153,314
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	11,833	12,017	11,884	11,746	9,766
COMPROMISOS CREDITICIOS	12,467	13,940	13,050	11,906	13,779
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	37,756	40,620	36,168	53,345	68,246
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	12,580	14,080	14,039	18,687	38,095
Deuda bancaria	8,398	10,691	12,225	22,341	16,013
Otros títulos de deuda	16,778	15,849	9,904	12,317	14,138
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	32,974	37,377	30,867	47,442	54,951
Deuda gubernamental	12,107	13,527	11,253	14,506	29,148
Deuda bancaria	8,398	10,499	11,236	21,396	14,188
Otros títulos de deuda	12,469	13,351	8,378	11,540	11,615
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	80	102	90	103	142
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	30	58	79	66	123
TOTALES POR CUENTA PROPIA	234,937	249,218	246,606	277,905	300,430

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

RESULTADOS	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Ingresos por intereses	1,607	3,089	4,703	6,451	1,372
Gastos por intereses	(1,161)	(2,246)	(3,404)	(4,738)	(880)
Margen Financiero	446	843	1,299	1,713	492
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(54)	(130)	(232)	(281)	(126)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	392	713	1,067	1,432	366
Comisiones y tarifas cobradas	171	366	570	796	215
Comisiones y tarifas pagadas	(50)	(119)	(179)	(250)	(63)
Resultado por intermediación	938	1,983	2,884	3,899	1,255
Otros ingresos (egresos) de la operación	(32)	(83)	(31)	(3)	(49)
Gastos de Administración y Promoción	(997)	(2,075)	(3,139)	(4,251)	(1,190)
Resultado de la operación	422	785	1,172	1,623	534
Resultado antes de impuestos a la utilidad	422	785	1,172	1,623	534
Impuestos a la utilidad causados	(108)	(307)	(576)	(660)	(165)
Impuestos a la utilidad diferidos	7	86	236	203	7
Impuestos	(101)	(221)	(340)	(457)	(158)
Resultado neto mayoritario	321	564	832	1,166	376
Participación Controladora	321	564	832	1,165	375
Participación no controladora	-	-	-	1	1

K. Capitalización

Al 31 de marzo de 2020 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	7,479	376
Capital básico	6,813	208
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	6,966	264
Capital fundamental	6,813	208
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
Capital Neto	6,813	208
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2020 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	Indicador
					Liquidez
1.99	2.05	2.44	2.62	1.81	Liquidez
					Rentabilidad
18.65%	16.13%	15.58%	16.17%	19.40%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.39%	1.24%	1.21%	1.24%	1.42%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
2.17%	2.31%	2.11%	2.15%	2.35%	Morosidad
0.85	0.83	0.83	0.82	0.90	Cobertura de cartera vencida
					Índice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
21.08%	21.97%	20.14%	20.18%	20.32%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
16.10%	16.08%	15.31%	15.10%	15.48%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
17.39%	23.23%	20.58%	25.29%	22.84%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
4.32%	4.55%	4.56%	4.50%	4.48%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
13.33%	12.33%	11.02%	9.97%	9.26%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 1.81 veces de pago en el corto plazo, para hacer frente a sus obligaciones de manera inmediata.

Rentabilidad

ROE: La utilidad neta del ejercicio representa el 19.40% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.42% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 2.35% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 0.90 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 4.48% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 9.26% del total de los activos productivos.

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

– *Inversiones en valores*

	1T19	2T19	3T19	4T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T20
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	3,790	3,907	4,260	8,427	8,688	40	(2)	8,726
Valores privados	13,069	9,614	10,507	12,974	14,533	44	6	14,583
Valores privados bancarios	13,735	10,028	13,633	12,995	11,242	53	(3)	11,292
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	54	78	114	53	4	-	-	4
Acciones en Soc. de Inversión	25	23	16	14	37	-	-	37
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	296	(438)	506	(280)	1,869	-	(2)	1,867
Valores privados bancarios	15	-	94	-	-	-	-	-
Valores privados	(457)	-	-	-	(502)	-	-	(502)
Acciones cotizadas en bolsa	24	(48)	-	(1)	2	-	-	2
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	293	296	304	293	359	(1)	(6)	352
Valores privados	1,104	1,120	1,139	1,157	917	21	(75)	863
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	3,289	3,209	3,113	3,077	2,773	-	(49)	2,724
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	35,238	27,789	33,686	38,709	39,922	157	(131)	39,948
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	20,245	15,898	22,224	23,206	24,370	115	(122)	24,363
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	20,245	15,898	22,224	23,206	24,370	115	(122)	24,363

- Operaciones con reporto

1T19 2T19 3T19 4T19 1T20

REPORTADORA

Deudor por reporto

Valores gubernamentales	8,008	10,507	7,500	8,000	20,600
	8,008	10,507	7,500	8,000	20,600

Menos (-)

Colaterales dados en garantía

Valores gubernamentales	7,094	9,007	4,396	3,491	7,930
	7,094	9,007	4,396	3,491	7,930

TOTAL DEUDORES POR REPORTO

914 1,500 3,104 4,509 12,670

REPORTADA

Acreeedor por reporto

Valores gubernamentales	2,410	1,986	778	293	157
Valores privados	7,131	6,782	8,575	8,360	11,415
Valores privados bancarios	5,610	4,223	9,247	8,909	688

TOTAL ACREEDORES POR REPORTO

15,151 12,991 18,600 17,562 12,260

- Instrumentos financieros derivados:

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	9	10	11	152	668
Forwards					
Divisas	388	312	394	1,293	2,724
Opciones					
Divisas	41	30	30	57	501
Valores		2	-	-	-
Tasas	612	714	854	82	155
Indices	2	3	3	2	2
Swaps					
Divisas	192	184	183	153	721
Tasas	1,109	1,295	1,955	1,664	3,066
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	88	51	20	15	11
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	2,441	2,601	3,450	3,418	7,848
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	5	31	125	85	52
Forwards					
Divisas	414	429	447	1,243	2,838
Opciones					
Divisas	37	54	54	13	342
Tasas	646	730	811	45	39
Indices		1	1	-	-
Valores	2	-	-	-	-
Swaps					
Divisas	238	151	269	168	808
Tasas	918	1,258	2,171	1,868	3,409
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	3	11	5	14	11
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	2,263	2,665	3,883	3,436	7,499

- Cartera de crédito

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	11,944	12,122	12,848	14,347	13,951
Entidades financieras	1,352	1,507	1,574	1,220	1,258
Entidades gubernamentales	1,006	1,035	1,016	4	34
Créditos a la vivienda	580	472	229	95	63
Total Moneda Nacional	14,882	15,136	15,667	15,666	15,306
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	7,599	7,980	7,702	7,249	9,891
Entidades financieras	1,572	482	921	1,256	706
Entidades gubernamentales	570	566	581	-	29
Total Moneda Extranjera Valorizada	9,741	9,028	9,204	8,505	10,626
TOTAL CARTERA VIGENTE	24,623	24,164	24,871	24,171	25,932
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	443	464	408	407	472
Créditos a la vivienda	-	-	2	2	3
Total Moneda Nacional	443	464	410	409	475
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	102	108	126	121	150
Créditos a la vivienda	1	1			
Total Moneda extranjera valorizada	102	108	126	121	150
TOTAL CARTERA VENCIDA	545	572	536	530	625
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	25,168	24,736	25,407	24,701	26,557

- *Calificación cartera crediticia*

Al 31 de marzo de 2020 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MONEX GRUPO FINANCIERO
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
31 DE MARZO 2020

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	14,625	83	-	-	0	83
A2	7,667	88	-	-	-	88
B1	2,051	36	-	-	-	36
B2	845	21	-	-	-	21
B3	560	19	-	-	-	19
C1	184	11	-	-	0	11
C2	86	10	-	-	1	11
D	356	141	-	-	-	141
E	184	151	-	-	0	151
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	26,557	560	-	-	1	560
MENOS						-
RESERVAS CONSTITUIDAS						560
EXCESO						-

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 DE MARZO 2020

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

La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR

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

- *Captación tradicional*

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	17,195	17,249	16,563	18,262	23,455
Total depósitos de exigibilidad inmediata	17,195	17,249	16,563	18,262	23,455
Depósitos a plazo					
Del público en general	20,901	18,747	24,741	25,060	25,416
Mercado de dinero	3,342	3,441	3,356	3,395	1,481
Total depósitos a plazo	24,243	22,188	28,097	28,455	26,897
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	1,643	1,497	1,160	877	542
Total de títulos de crédito emitidos	1,643	1,497	1,160	877	542
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Total depósitos de exigibilidad inmediata	3	3	3	3	3
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	43,084	40,937	45,823	47,597	50,897

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Exigibilidad inmediata					
Call money	1,261	-	-	-	800
Total exigibilidad inmediata	1,261	-	-	-	800
Corto plazo					
FIRA (1)	2	1	1	-	-
Cadenas productivas	1,237	1,215	998	1,190	1,007
Total corto plazo	1,239	1,216	999	1,190	1,007
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,500	1,216	999	1,190	1,807

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

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de marzo de 2020

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Ciente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	8.24%
Varios		6.45%

Préstamos en Moneda Extranjera

Cadenas Productivas USD	NAFIN	2.74%
Promedio		5.49%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 31 de marzo 2020 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
ISR diferido activo:					
Provisiones	22	22	17	19	19
Pérdidas fiscales	2	4	4	4	11
Valuación de instrumentos financieros	8	65	117	173	91
Comisiones cobradas por anticipado	45	47	48	49	42
Otros	287	310	416	360	437
Total diferido activo	364	448	602	605	600
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(23)	(23)	(17)	(14)	(21)
Otros	-	-	-	(1)	(0)
Total diferido pasivo	(23)	(23)	(17)	(15)	(21)
PTU diferida	117	142	184	170	170
Reserva	138	142	133	130	168
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	596	709	902	890	917

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Impuestos a la utilidad causados	(108)	(307)	(576)	(660)	(165)
Impuestos a la utilidad diferidos	7	86	236	203	7
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(101)	(221)	(340)	(457)	(158)

- *Otros fiscal*

Al cierre de marzo de 2020 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

- Movimientos al 31 de marzo de 2018

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2018.

- Movimientos al 30 de junio de 2018

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2018

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

- Movimientos al 31 de diciembre de 2018

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

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

- Movimientos al 31 de marzo de 2019

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019.

- Movimientos al 30 de junio de 2019

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2019

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019

- Movimientos al 31 de diciembre de 2019

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de octubre de 2019, se decretó el pago de dividendos por \$120 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de diciembre de 2019, se decretó el pago de dividendos por \$20 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Movimientos al 31 de marzo de 2020

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2020

- Resultado por intermediación

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Resultado por divisas:					
Valuación	(1)	7	(7)	3	97
Utilidad por compraventa	658	1,380	2,134	2,900	920
	657	1,387	2,127	2,903	1,017
Resultado por derivados:					
Valuación	1	(165)	(509)	(212)	363
Utilidad por compraventa	127	386	714	646	(606)
	128	221	205	434	(243)
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	78	86	102	59	19
Utilidad por compraventa	71	285	437	477	489
	149	371	539	536	508
Resultado por capitales:					
Valuación	-	(5)	(5)	8	8
Utilidad por compraventa	4	10	19	18	(35)
	4	5	13	26	(27)
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	938	1,983	2,884	3,899	1,255

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de marzo de 2020, se integran como sigue:

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Castigos y quebrantos	(49)	(151)	(141)	(161)	(99)
Cancelación de estimación crediticia	15	22	28	35	19
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	-	1	2	2	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	2	45	80	121	30
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(32)	(83)	(31)	(3)	(49)

- Partes Relacionadas

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

Los principales saldos con compañías relacionadas al primer trimestre 2020 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Activo					
Disponibilidades	-	14	9	9	11
Cartera de credito vigente	1,242	718	775	997	550
Cuentas por cobrar	23	1	1	-	1
Derivados	2	-	-	3	15
Otros activos	9	9	9	9	9
Total Activo	1,262	737	794	1,018	586
Pasivo					
Captación Tradicional	170	256	151	537	160
Acreedores por Reporto				30	14
Derivados	1	-	3	1	4
Total Pasivo	171	256	154	568	178
Ingresos					
Ingresos por Intereses	10	27	45	64	15
Servicios administrativos	3	6	9	11	3
Resultado por intermediación	1	2	1	7	9
Total Egresos	14	35	53	82	27
Egresos					
Intereses y comisiones	1	2	3	5	1
Servicios administrativos	16	33	51	75	21
Total Egresos	17	35	54	80	22

N. Administración del riesgo

i. Información cualitativa

a) Normativa

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

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

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

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

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

b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

c) Órganos responsables de la administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Riesgos Discrecionales:

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

b. Riesgos No Discrecionales:

- Riesgo Operacional.

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

Herramientas de medición de riesgos:

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

Reporteo:

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

Plataforma tecnológica:

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

c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

f. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

h. Riesgo tecnológico

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

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

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VaR Global al cierre del mes de marzo de 2020 fue de \$16.04, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VaR.

	Minimo	Promedio	Máximo
Global	5.10	10.50	22.40
Derivados	4.782	8.638	14.529
MDIN	1.686	5.735	11.282
MDIN Propia	0.052	1.124	8.461
Tesoreia	12.46	15.20	24.18
Cambios	0.03	0.06	0.09

*Los valores corresponden al primer trimestre de 2020.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 31 de marzo de 2020 en el Grupo fue de (1.15%) relativo a una inversión de \$17,971, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.47%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada bono.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.30%	0.37%	0.93%
Mínimo	1.07%	0.30%	0.77%
Promedio	1.18%	0.33%	0.85%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del primer trimestre de 2020.

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	430	560	474
Pérdida no esperada	129	139	135
VaR	562	697	610

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del primer trimestre de 2020.

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

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

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

- *Backtesting de crédito*

Al 31 de marzo de 2020 el estadístico de Kupiec se encontró en 0.98, por debajo del valor crítico $X^2(0.05, 1) = 3.841$ con lo que se tiene suficiente evidencia estadística para asegurar el buen funcionamiento del modelo de estimación de PNE y VaR con sus parámetros.

- *Derivados OTC*

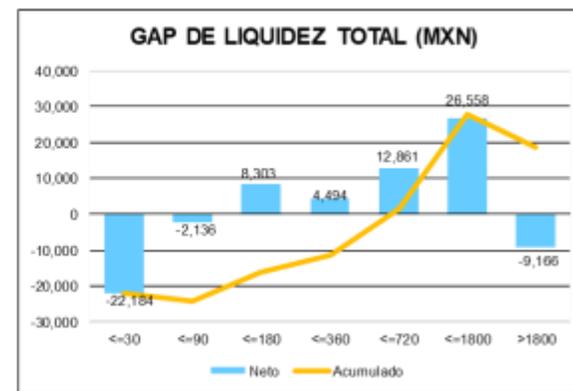
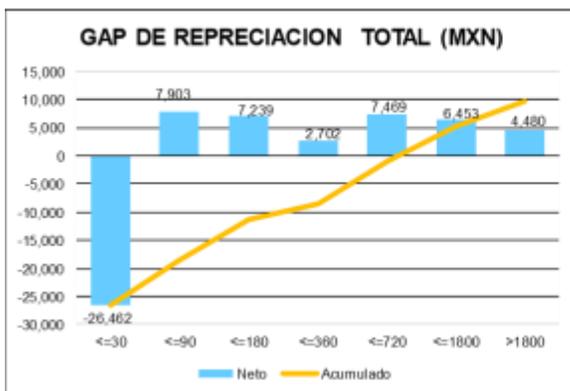
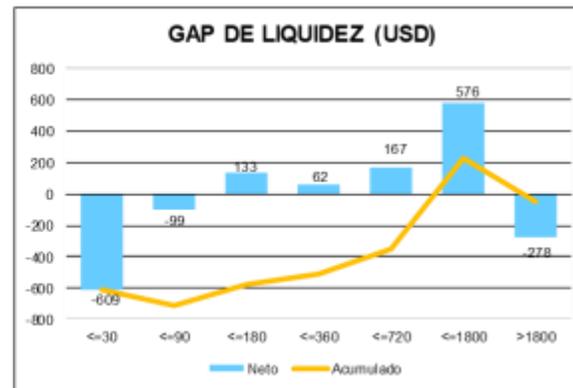
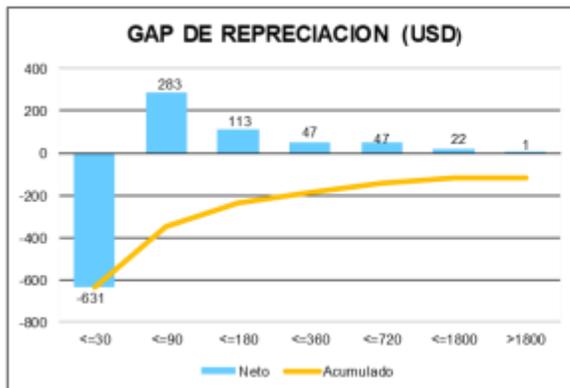
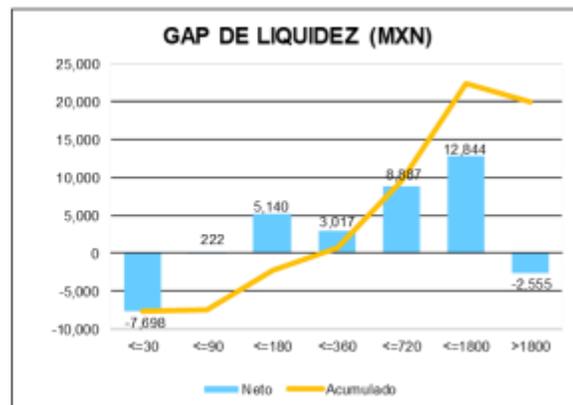
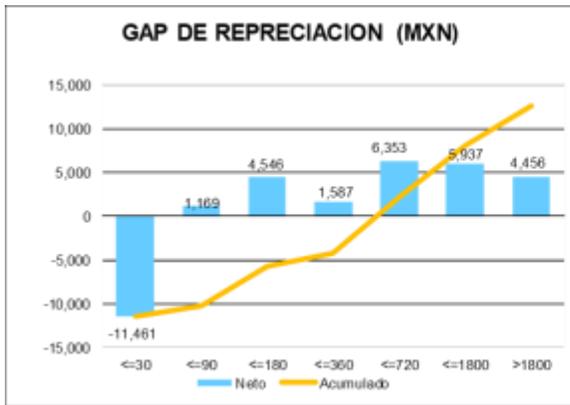
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de marzo se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 71	\$ 130
2	\$ 114	\$ 119
3	\$ -	\$ 78
4	\$ 70	\$ 77
5	\$ 60	\$ 75
6	\$ 17	\$ 68
7	\$ 61	\$ 63
8	\$ 45	\$ 51
9	\$ 13	\$ 51
10	\$ -	\$ 50

c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-26,462	3,781	3,567	1,273	7,144	6,453	4,280	6,538
MAXIMO	-20,981	7,903	7,239	2,702	7,469	7,157	4,518	9,784
PROMEDIO	-23,351	5,856	4,811	2,131	7,358	6,794	4,426	8,024

**Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2020.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-22,184	-7,220	5,041	3,335	11,594	23,986	-9,166	12,976
MAXIMO	-19,043	-2,136	8,303	4,494	12,861	26,558	-4,976	18,730
PROMEDIO	-20,536	-4,766	6,214	4,046	12,112	25,450	-6,908	15,612

* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2020

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		1T 2020	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	17,813
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	10,915	736
3	Financiamiento Estable	5,437	272
4	Financiamiento menos Estable	5,478	464
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	36,806	16,833
6	Depósitos Operacionales	9,280	2,320
7	Depósitos No Operacionales	3,514	1,498
8	Deuda No Garantizada	24,012	13,015
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	7,098
10	Requerimientos Adicionales	11,399	1,484
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	962	962
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	10,437	522
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	26,150
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	30,825	17,961
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	510	510
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		18,471
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	17,813
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	8,734
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	209.04

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Enero	15,642.073		431.085		939.749	
Febrero	16,187.229	3.49%	431.772	0.16%	955.493	1.68%
Marzo	21,309.420	31.64%	440.093	1.93%	1,705.647	78.51%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Enero	23,220.75		12,628.56	
Febrero	28,222.55	21.54%	19,550.40	54.81%
Marzo	27,105.01	-3.96%	13,539.66	-30.74%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Enero	15,642.07	431.09	939.75	16,713.31	23,220.75	12,628.56
Febrero	16,187.23	431.77	955.49	17,270.85	28,222.55	19,550.40
Marzo	21,309.42	440.09	1,705.65	22,962.73	27,105.01	13,539.66

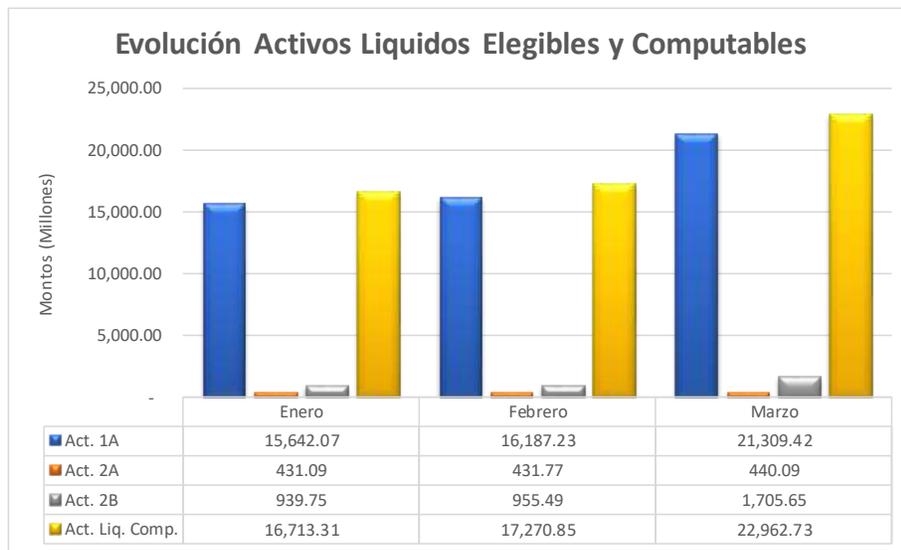
Tabla Principales Componentes del CCL

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Enero	15,642.07	431.09	939.75	16,713.31
Febrero	16,187.23	431.77	955.49	17,270.85
Marzo	21,309.42	440.09	1,705.65	22,962.73

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Enero 20			Febrero 20			Marzo 20		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 6,439	\$ 30,491	21.12%	\$ 4,316	\$ 29,560	14.60%	\$ 7,846	\$ 32,242	24.34%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 2,248	\$ 18,761	11.98%	\$ 2,572	\$ 19,408	13.25%	\$ 3,386	\$ 23,935	14.15%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 6,608	\$ 19,826	33.33%	\$ 10,428	\$ 24,876	41.92%	\$ 9,621	\$ 25,416	37.86%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 1,045	\$ 3,949	26.46%	\$ 1,098	\$ 3,652	30.07%	\$ 774	\$ 1,479	52.34%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 501	\$ 1,316	38.10%	\$ 649	\$ 1,316	49.36%	\$ 177	\$ 537	32.92%

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

OPERACIONES DERIVADOS

Enero 20

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-60,933	-	-49,040	-49,040
Forwards Delivery	76,635	17,794	48,920	66,714
Spot + Overnigth	-15,448	-	-63	-63
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-757	588	-1,902	-1,314
SWAPS				
CS	-	-	-	-
Total	- 503	18,381	- 2,084	16,298
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	(865.16)	579.54	43.75	623
Spot + Overnigth	-	-34	0	-34
Opciones	1,107	-4	- 466.40	-470
CS	-	-	-	-
Total	242	542	- 423	119
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	(3,397.25)	136,100.65	3,177.82	139,278
Spot + Overnigth	3,258	- 117,720	- 20,845	- 138,566
Futuros del Euro (Mexder)	0	-	0	0
Opciones	-1,336	41	384	425
Total	-1,476	18,421	-17,284	1,138
Subyacente T IIE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS T IIE	-	-	-	0
Caps T IIE	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
EUR/BRL	-	0	1	1
Total	-	-	1	1
Gran Total		37,345	- 19,789	17,556

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
289,582	-31,830	95,213	63,382
-10,353	-544,695	400,935	-143,760
10,500	-	-985	-985
18,674	-	-2,110	-2,110
-117,698	101,668	-76,010	25,658
-3,109	-	840	840
-164,812	-6,960	2,277	-4,683
-26,270	78,905	-1,872	77,033
- 3,485	- 402,913	418,290	15,377
-360	-	117.21	117
-	-	0	0
-	-	-	-
319	179	-383	-203
- 41	179	- 265	86
			0
-	-	-	-
-	-	0	0
0	-11	0	-11
0	0	0	0
0	11	0	-11
55	493.93	(411.76)	82
0	92	1,722	1,630
578,003	2,619	- 842	1,777
1	6,515.95	(1,314.19)	5,202
578,059	9,537	- 846	8,691
-	-	0	0
-	-	-	-
-	- 393,208	417,178	23,970

OPERACIONES DERIVADOS

Febrero 20

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-37,634	-	-57,985	-57,985
Forwards Delivery	121,419	40,826	70,068	110,894
Spot + Overnight	-83,074	-	-28,134	-28,134
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-2,983	456	755	1,210
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
CS	-	-	-	0
Total	- 2,271	41,281	- 15,296	25,986
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	(1,422.80)	1,601.01	387.43	1,988
Spot + Overnight	-	-1,525	0	-1,525
Opciones	1,446	11	- 403.00	-392
CS	-	-	-	-
Total	23	87	- 16	71
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	(4,197.73)	117,945.74	- 2,757.10	115,189
Spot + Overnight	5,369	-108,030	-4,636	-112,667
Opciones	-1,357	-142	1,334.20	-1,476
Total	- 186	9,773	- 8,728	1,046
Subyacente TIEE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS TIEE	-	-	-	0
Caps TIEE	-	-	0	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
CAD/MXN	-	23.48	- 3.53	20
SEK/MXN	-	308	715	1,024
CHF/MXN	200	-	-	0
USD/CNH	-	-	68	67.78
Total	200	332	780	1,112
Gran Total		51,473	- 23,259	28,214

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
429,385	-33,177	390,302	357,125
-429,012	294,942	-657,332	-362,390
-15,177	-	-3,078	-3,078
18,674	-	17,142	17,142
35,703	10,398	14,848	25,246
0	3,055	1,759	4,814
-15,702	-	-33,645	-33,645
-1,229	1,830	7,606	9,436
-23,075	69,594	-24,460	45,134
- 434	346,642	- 286,857	59,785
-360	-	81.99	82
-	-	0	0
-	-	-	-
313	216	295	510
- 47	216	377	592
-	-	-	-
-	-	-1	-1
-	-	-	-
-	-	1	1
55	(81.58)	(2,081.09)	(2,163)
0	-	5,398	5,398
- 778,617	5,553	- 15,230	- 9,677
1	327	-4,827	-4,500
- 778,561	5,799	- 16,739	- 10,941
0	-	-	-
-	-	0	0
-	-	-	-
-	-	0	0
-	-	-	-
	352,656	- 303,221	49,436

OPERACIONES DERIVADOS

Marzo 20

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

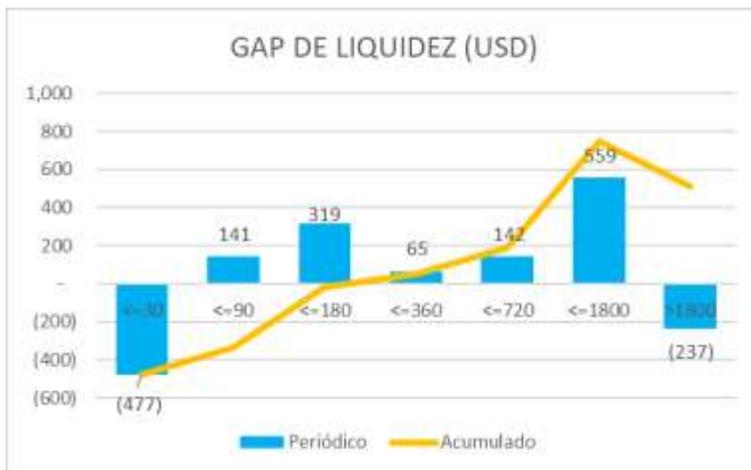
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-17,121	-	9,198	9,198
Forwards Delivery	19,474	-462,289	480,207	17,918
Spot + Overnight	649	-	30,312	30,312
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	(2,910.71)	240	11,234	(11,473.07)
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
CS	-	-	-	0
Total	92	- 462,529	508,484	45,955
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	(1,408.05)	2,663	330.20	(2,992.90)
Spot + Overnight	-	2,964	0	2,963.97
Opciones	1,401.87	145	37	(181.80)
CS	-	-	-	0
Total	- 6	156	- 367	- 211
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	2,001.29	12,267	16,610.23	28,876.85
Spot + Overnight	464.60	30,562	14,289	(16,272.59)
Futuros del Euro (Mexder)	-	-	-	-
Opciones	-1,951	-135	-7,077	-7,211
Total	515	- 18,430	23,823	5,393
Subyacente TIEE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS TIEE	-	-	-	-
Caps TIEE	-	-	0	0
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
GBP/MXN	49.92	26	152	125.96
CAD/MXN	-	4	4	(0.02)
EUR/GBP	-	-	491.96	(491.96)
SEK/MXN	-	32	17	48.97
USD/CNH	-	-	3	3.27
Total	50	3	- 316	- 314
Gran Total	-	- 480,800	531,623	50,824

Delta	Flujos	Valuación	Total
489,474	-42,405	339,810	297,405
-618,730	-229,291	-822,652	-1,051,943
2,000	-	5,410	5,410
10,163	11,102	47,235	36,133
131,064	128,391	555,420	683,811
145	-	-405	-405
-6,901	13,163	120,399	107,236
8,590	-3,091	41,758	38,667
-16,333	39,830	-57,834	-18,003
- 529	- 130,831	229,142	98,311
0	824	-555	269
0	-	0	0
0	-	-	0
309	228	2,201	2,429
309	1,051	1,646	2,697
-	-	-	-
0	-	0	0
0	-	-1,461	-1,461
0	-	0	0
0	0	0	0
-	-	1,461	- 1,461
55	201	-2,768	-2,567
0	96	9,912	10,008
-582,444	250	-43,117	-43,367
0	6,035	56,036	62,071
- 582,389	6,083	20,063	26,145
0	-	0	0
0	-	0	0
0	-	0	0
0	-	0	0
0	-	0	0
-	-	-	-
-	- 123,697	249,390	125,693

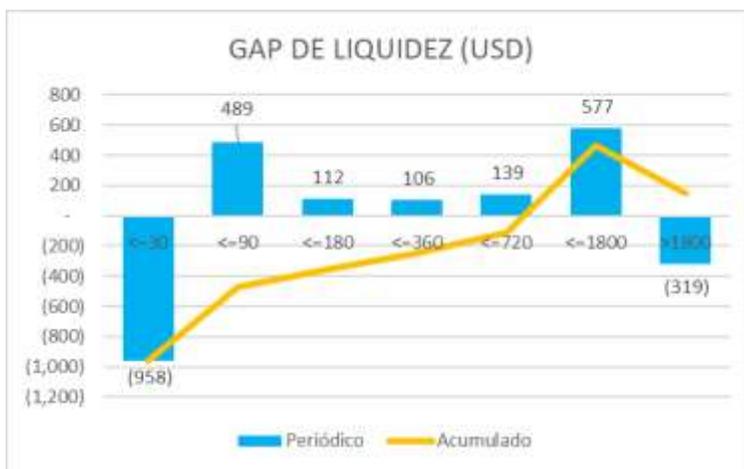
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de enero, febrero, marzo :

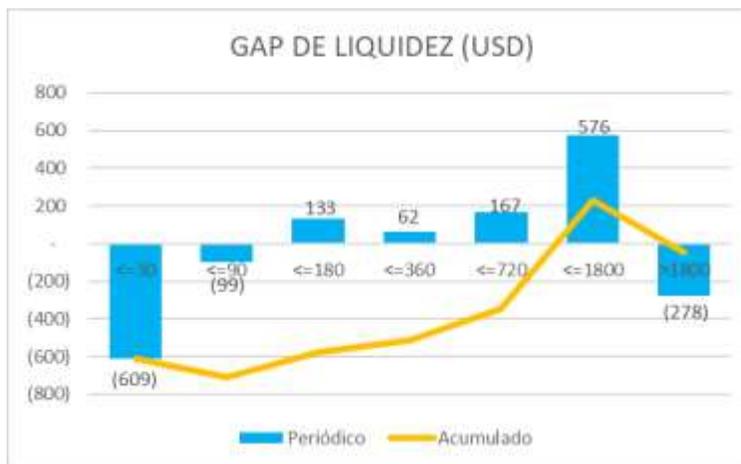
Enero 2020



Febrero 2020



Marzo 2020



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

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

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

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

i. Información cuantitativa:

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

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

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

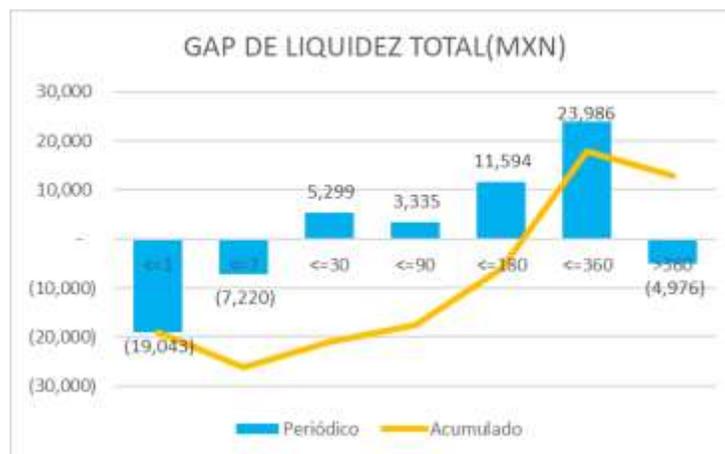
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Enero 20		Febrero 20		Marzo 20	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	6,801	634	6,718	639	9,055	626
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	14,070	305	19,084	292	15,710	408
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	1,646	120	1,408	109	497	41
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	743	30	389	48	466	3
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	300	-	-	-	800	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	872	10	820	8	841	7
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	27,400	164	24,042	278	26,725	232
Total	51,833	1,264	52,462	1,373	54,094	1,317

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

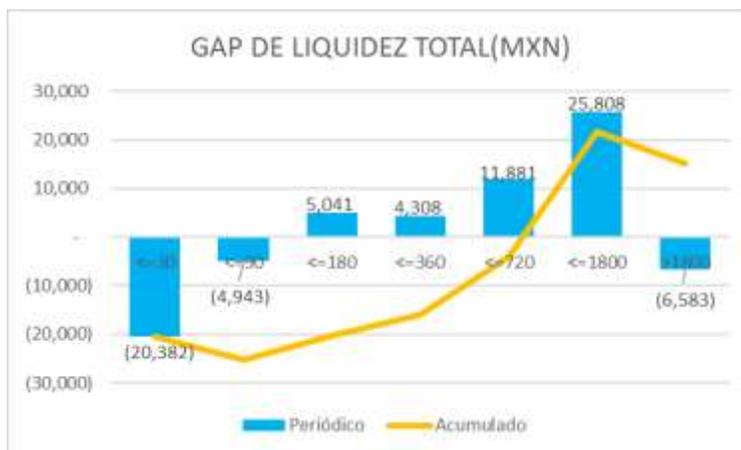
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

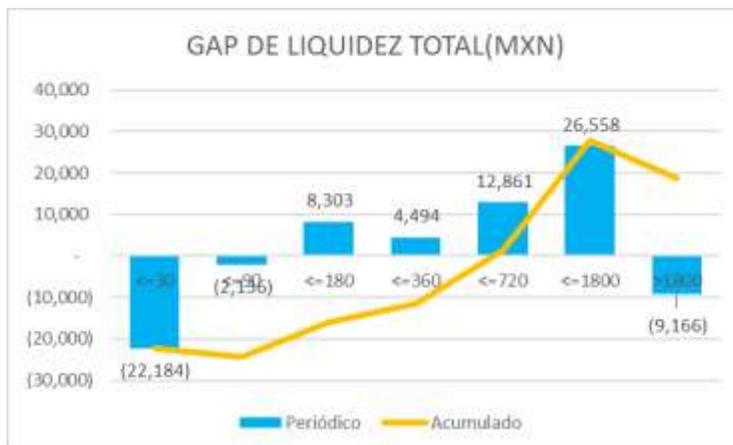
Enero 2020



Febrero 2020



Marzo 2020



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

Tipo de Riesgo Operacional	1T-2020			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	0	0%	0	0.00%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1%	0	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	27	28%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	69	70%	0	0%
Fraude externo	1	1%	0	0%
Total materializados + no materializados	98	100%	0.00	0%

e. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

En el caso de forward sobre la TIIE y swap de tasas de interés (cuya referencia es una tasa conocida), el monto de referencia es el monto en pesos objeto de la operación de compra o venta de un cliente. Para las operaciones de forward de dólares, el monto de referencia se

obtiene multiplicando el monto en dólares objeto de la operación de compra o venta, por el tipo de cambio pactado; para las operaciones de forward sobre otras divisas, el monto de referencia debe ser necesariamente convertido a pesos.

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

donde k1 es el porcentaje determinado por el área de riesgos y MRp es el monto en pesos para los forward y swap de TIIE, y es igual a

$$M_d * f_P$$

para las operaciones de forward de dólares y GI0 es el nivel de la garantía inicial.

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

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

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

- b) Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento para cada día de vigencia de una operación cualquiera se determina como un cierto porcentaje del nivel inicial de garantías (GI0), es decir:

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

- c) Determinación de los parámetros (k1 y k2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula donde k_2 es un parámetro definido por la Dirección de Riesgos.

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

c) Políticas particulares

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

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

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluíd. en índices principales	1,104.88
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	562.83
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	101.12
Inmuebles	75.94
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	74.82
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	41.47
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	40.23
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	20.73
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	18.15
DEUDA SOBERANA AA (ó Aa2) > 5 años	17.61
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	12.63
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	3.05
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	2.05
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	1.38
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.30
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	1.25
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <=1 año	1.14
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) > 5 años	0.58
Total general	2,081

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

a) Información cualitativa:

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

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

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

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

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

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

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

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de marzo 2019. (Ver página 44)

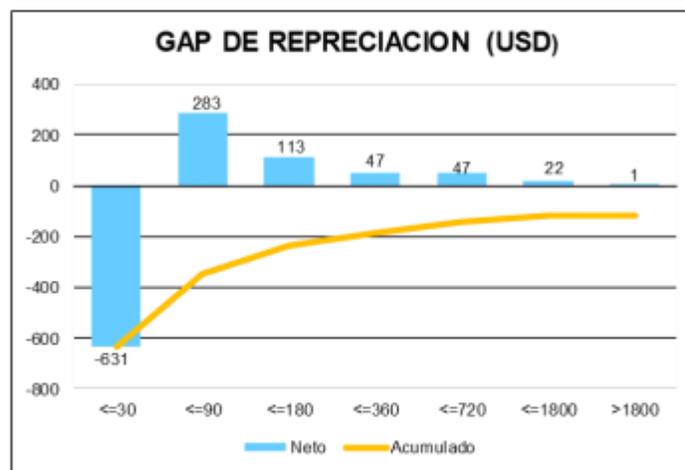
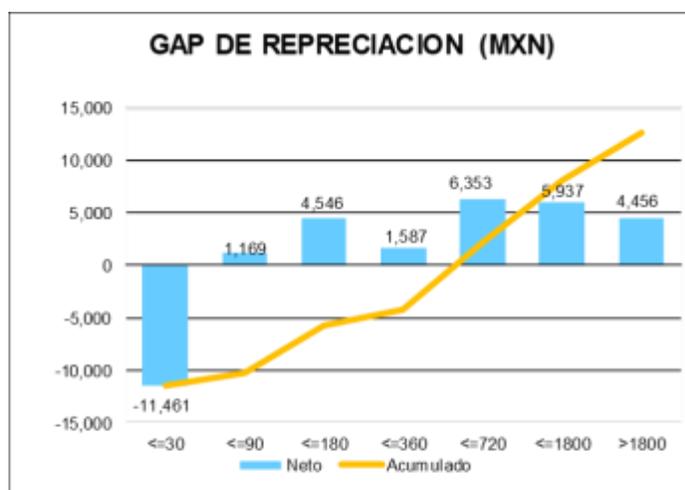
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

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

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

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

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



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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y		
Activos Tasa Fija	47,732	47,713	22,476	9,606	9,204	8,004	6,850	6,277	5,750	3,920	2,987	2,658	2,070	1,642	1,265		
Tasa Activa Pond		8	10	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9		
Tasa Activa Mdo		7	7	6	6	6	6	6	6	6	7	8	8	9	10		
CtC Activos		1	47	22	23	58	56	50	145	86	51	26	17	7	22		
Pasivos Tasa Fija	37,484	37,484	18,582	9,620	8,777	6,192	5,531	5,513	5,512	5,512	5,512	5,512	315	315	-		
Tasa Pasiva Pond		6	6	5	5	4	4	4	4	4	4	4	6	6	-		
Tasa Pasiva Mdo		7	7	7	6	7	7	7	7	7	7	7	8	9	-		
CtC Pasivos		1	9	10	10	33	34	33	125	119	114	107	9	7	-		
Gap (A - P)		10,229	3,894	-	13	426	1,813	1,319	764	238	-	2,525	-	2,854	1,756	1,328	1,265
CtC del Periodo		2	56	31	33	90	89	83	270	206	165	133	25	14	-	22	
CtC Acumulado		2	58	89	122	212	302	385	655	860	1,025	1,157	1,183	1,196	1,175		

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y											
Activos Tasa Fija	1,073	1,073	536	267	262	165	118	101	73	24	4	2	-	-	-											
Tasa Activa Pond		2	4	4	4	5	5	5	4	5	5	5	-	-	-											
Tasa Activa Mdo		0	1	2	2	1	-	-	0	0	0	1	-	-	-											
CtC Activos		0	1	1	0	1	1	1	2	0	0	-	-	-	-											
Pasivos Tasa Fija	1,518	1,518	876	824	821	819	819	819	819	819	819	819	-	-	-											
Tasa Pasiva Pond		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-											
Tasa Pasiva Mdo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-											
CtC Pasivos		-	-	0	-	0	-	0	-	1	-	1	-	1	-	-										
Gap (A - P)		-	445	-	340	-	557	-	559	-	654	-	700	-	717	-	745	-	794	-	814	-	817	-	-	-
CtC del Periodo		0	1	1	0	1	1	1	1	-	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CtC Acumulado		0	1	2	2	3	4	4	5	5	3	2	2	2	2	2										

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos	73,793	73,774	35,496	16,089	15,573	12,006	9,728	8,740	7,528	4,512	3,093	2,695	2,070	1,642	1,265	
CtC Activos		3	75	35	33	83	87	75	204	97	54	26	17	7	22	
Pasivos	74,353	74,353	39,868	29,623	28,712	26,087	25,415	25,394	25,393	25,393	25,393	25,393	315	315	-	
CtC Pasivos		1	6	7	7	25	26	25	94	88	82	76	9	7	-	
CtC del Periodo		4	81	42	41	108	113	101	298	185	137	102	26	14	-	22
CtC Acumulado		4	84	127	167	275	388	488	786	971	1,107	1,209	1,235	1,248	1,227	

Con variaciones de tasas al alza

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	47,713	19,862	9,373	8,869	6,994	6,505	5,957	4,876	3,360	2,789	2,372	1,863	1,383	1,265
Pasivos Tasa Fija Pond	32,266	7,609	3,907	2,200	770	320	315	315	315	315	315	315	186	-
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	0	-
Δ Cic Activos Esc1	-	3	32	15	14	33	29	25	78	42	27	17	18	9
Δ Cic Acum Activos Esc1	-	3	35	50	64	97	126	151	227	269	297	314	332	341
Δ Cic Pasivos Esc1	2	12	6	4	4	1	1	5	4	3	2	3	1	-
Δ Cic Acum Pasivos Esc1	2	14	20	24	28	29	30	35	39	42	45	48	49	49
Δ Cic Total Esc1	-	1	20	9	11	29	26	24	71	39	24	15	15	7
Δ Cic Acumulado DELTA Esc1	-	1	21	29	40	69	97	121	192	230	256	270	285	292

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,073	481	265	214	122	114	88	61	10	3	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	700	14	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ Cic Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ Cic Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2
Δ Cic Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ Cic Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ Cic Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ Cic Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2

GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	73,774	31,537	15,805	14,068	9,901	9,262	8,043	6,361	3,602	2,857	2,384	1,863	1,383	1,265
Pasivos Tasa Fija Pond	49,274	7,957	3,998	2,236	775	321	315	315	315	315	315	315	186	-
Δ Cic Activos Esc1	-	3	41	21	19	40	36	31	90	45	28	18	18	9
Δ Cic Acum Activos Esc1	-	3	45	65	84	124	160	190	280	325	353	371	389	397
Δ Cic Pasivos Esc1	2	13	6	4	4	1	1	5	4	3	2	3	1	-
Δ Cic Acum Pasivos Esc1	2	15	21	25	28	30	31	36	40	43	45	48	50	50
Δ Cic Total Esc1	-	1	29	14	15	38	34	29	85	41	25	15	15	7
Δ Cic Acumulado DELTA Esc1	-	1	30	44	59	95	130	159	244	285	310	325	340	347

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	47,713	19,862	9,373	8,869	6,994	6,505	5,957	4,876	3,360	2,789	2,372	1,863	1,383	1,265
Pasivos Tasa Fija Pond	32,286	7,609	3,907	2,200	770	320	315	315	315	315	315	315	186	-
Δ FRA ESC1	-	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	1 -	1 -	1 -	1 -	-
Δ CtC Activos Esc1	3	32	15	14	33	30	26	79	46	30	20	21	10	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	3	35	50	64	97	127	153	232	277	308	327	348	358	357
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2 -	12 -	6 -	4 -	4 -	2 -	1 -	5 -	4 -	3 -	3 -	4 -	1 -
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	14 -	20 -	24 -	28 -	29 -	30 -	36 -	40 -	43 -	46 -	49 -	51 -
Δ CtC Total Esc1	1	20	9	11	29	28	25	74	41	27	17	17	9	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	1	21	29	40	70	98	123	196	238	264	282	299	308	307

OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,073	481	265	214	122	114	86	61	10	3	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	700	14	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -	1 -
Δ CtC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	73,774	31,537	15,805	14,068	9,961	9,262	8,043	6,361	3,602	2,857	2,384	1,863	1,383	1,265
Pasivos Tasa Fija Pond	49,274	7,957	3,998	2,236	775	321	315	315	315	315	315	315	186	-
Δ CtC Activos Esc1	3	41	21	19	40	37	31	94	48	31	20	21	10	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	3	45	65	84	124	161	192	286	334	365	384	405	415	414
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2 -	13 -	7 -	4 -	4 -	2 -	1 -	5 -	4 -	3 -	3 -	4 -	1 -
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2 -	15 -	21 -	25 -	28 -	30 -	31 -	36 -	41 -	44 -	47 -	50 -	52 -
Δ CtC Total Esc1	1	29	14	15	37	35	30	88	44	28	17	17	9	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	1	30	44	59	96	131	161	249	293	321	338	355	364	363

P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

TABLA I.1. FORMATO ESTANDARIZADO DE REVELACION PARA LA RAZON DE APALANCAMIENTO		IMPORTE
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	134,508
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	Exposiciones dentro del balance: (Neto) (suma de los instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	134,508
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	1,126
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,081
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	-
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	905
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso de incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	4,302
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	17,692
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	-
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	4
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	-
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	17,696
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	-
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	-
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	6,494
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	153,506
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	4.23

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

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

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	283,500
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	-
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	- 129,272
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	25
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	154,252

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

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	283,500
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-131,124
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-24,226
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de	-
5	Exposiciones dentro del Balance	128,150

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

Al cierre de marzo el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.4%, considerando un capital neto de 6,813 y exposiciones totales de 153,896

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	T	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	6,651	6,813	6.14%
Activos Ajustados 2/	144,778	153,896	5.20%
Razón de Apalancamiento 3/	4.59%	4.43%	0.9%

El ICAP al cierre de marzo 2020 se ubicó en 15.48% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	253.9
II. Riesgos de Crédito	2,683.1
III. Riesgo Operacional	583.5
IV. Requerimiento total	3,520.6
Cómputo	
Capital Neto	6,813.5
Activos por riesgo totales	44,007.4
Coefficientes (porcentajes)	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	15.48%

Q. Acciones frente al COVID

Las acciones son las siguientes:

- La UAIR ha mantenido una vigilancia más estrecha sobre las posiciones de las entidades del Grupo Financiero, se realizan diariamente las verificación del cumplimiento de límites de riesgo mercado, crédito, liquidez y operacional.
- Diariamente se tiene una reunión de monitoreo con la alta gerencia, donde se revisan las principales variaciones de los indicadores de solvencia y liquidez.
- Mensualmente se reportan al Comité de Riesgos y al Comité de Auditoría el comportamiento del perfil de riesgo y los límites autorizados por el Consejo de Administración.
- Actualmente, los indicadores de solvencia y liquidez, se encuentran en niveles de apetito de riesgo, no se pronostica la activación de un plan de contingencia derivado del deterioro de estos indicadores en el corto plazo.
- Respecto a revelación de información, derivado de esta contingencia sanitaria a partir del 18 de marzo diariamente se reporta a la CNBV el P&L, el VaR Global, los indicadores de solvencia y liquidez.
- Se ha constituido un Grupo de Acción que se reúne semanalmente para revisar con la Alta Dirección los temas más importantes en las diferentes unidades de negocios y los hechos más relevantes en la semana previa.
- Con base en la facilidad regulatoria establecida por la CNBV, el área de crédito y riesgo crédito, a solicitud de los clientes se está trabajando en la implementación de apoyo a los mismos.

R. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	MARZO 2020		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	26,492	554	24,859
Entidades Federativas y Municipios	0	0	0
Proyectos con Fuente de Pago Propia	685	4	777
Entidades Financieras	1,964	15	1,879
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,900	297	6,606
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	16,943	238	15,597
HIPOTECARIA	65	1	72
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	26,557	555	24,931

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

	1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019		1T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	2,939	12%	2,940	12%	2,929	12%	2,801	11%	3,500	13%
Servicios	2,443	10%	2,622	11%	3,000	12%	3,023	12%	3,236	12%
Financiero	2,924	12%	1,989	8%	2,495	10%	2,602	11%	2,396	9%
Manufactura.Otros	1,771	7%	1,858	8%	1,790	7%	2,069	8%	2,197	8%
Construcción especializada	1,353	5%	1,565	6%	1,804	7%	1,916	8%	2,156	8%
Comercio	2,196	9%	2,329	9%	2,056	8%	2,013	8%	2,128	8%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	765	3%	1,130	5%	1,160	5%	1,230	5%	1,514	6%
Construcción de vivienda	850	3%	701	3%	911	4%	1,018	4%	1,276	5%
Energía	577	2%	437	2%	1,030	4%	1,088	4%	1,078	4%
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,294	5%	1,510	6%	985	4%	1,036	4%	1,015	4%
RESTO DE LA CARTERA	8,058	32%	7,654	31%	7,247	29%	5,904	24%	6,061	23%
TOTAL	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%

	1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019		1T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	2,939	12%	2,940	12%	2,929	12%	2,801	11%	3,500	13%
de la que: GRUPO 1	552	17%	541	17%	550	17%	356	13%	471	13%
GRUPO 2	374	14%	367	16%	373	13%	356	13%	442	13%
GRUPO 3	365	11%	362	9%	372	7%	352	13%	433	12%
Servicios	2,443	10%	2,622	11%	3,000	12%	3,023	12%	3,236	12%
de la que: GRUPO 1	424	19%	449	18%	499	19%	499	17%	550	17%
GRUPO 2	348	13%	414	12%	405	13%	396	13%	385	12%
GRUPO 3	271	12%	223	12%	213	13%	205	7%	276	9%
Financiero	2,924	12%	1,989	8%	2,495	10%	2,602	11%	2,396	9%
de la que: GRUPO 1	900	31%	502	25%	502	20%	502	19%	588	25%
GRUPO 2	504	17%	300	15%	346	14%	499	19%	502	21%
GRUPO 3	342	12%	269	14%	309	12%	472	18%	435	18%
Manufactura.Otros	1,771	7%	1,858	8%	1,790	7%	2,069	8%	2,197	8%
de la que: GRUPO 1	407	23%	403	22%	414	23%	473	23%	559	25%
GRUPO 2	351	20%	386	21%	396	22%	396	19%	306	14%
GRUPO 3	106	6%	206	11%	162	9%	201	10%	222	10%
Construcción especializada	1,353	5%	1,565	6%	1,804	7%	1,916	8%	2,156	8%
de la que: GRUPO 1	288	22%	303	20%	300	23%	340	18%	349	16%
GRUPO 2	253	5%	236	6%	236	6%	236	12%	342	16%
GRUPO 3	216	4%	179	4%	177	4%	217	11%	263	12%
RESTO DE LA CARTERA	13,739	55%	13,762	56%	13,390	53%	12,289	50%	13,072	49%
TOTAL	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%

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

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

	1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019		1T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	9,763	39%	10,073	41%	10,805	43%	10,115	41%	11,402	43%
NUEVO LEÓN	4,512	18%	4,519	18%	4,660	18%	4,465	18%	4,952	19%
JALISCO	1,980	7.9%	1,978	8%	1,845	7%	1,964	8%	2,211	8%
SINALOA	1,577	6%	1,542	6%	1,489	6%	1,435	6%	1,587	6%
ESTADO DE MÉXICO	1,013	4%	993	4%	980	4%	855	3%	804	3%
CHIHUAHUA	628	2%	634	3%	639	3%	634	3%	775	3%
EXTRANJERO	1,545	6%	867	4%	867	3%	1,053	4%	636	2%
GUANAJUATO	551	2%	530	2%	504	2%	698	3%	449	2%
BAJA CALIFORNIA	117	0%	170	1%	287	1%	312	1%	449	2%
QUINTANA ROO	399	2%	206	1%	309	1%	401	2%	429	2%
RESTO DE LA CARTERA	3,084	12%	3,223	13%	3,023	12%	2,769	11%	2,863	11%
	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%

	1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019		1T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	9,763	39%	10,073	41%	10,805	43%	10,115	41%	11,402	43%
de la que: GRUPO 1	995	10.2%	992	9.8%	989	9.2%	658	6.5%	594	5.2%
GRUPO 2	570	5.8%	628	6.2%	674	6.2%	527	5.2%	559	4.9%
GRUPO 3	537	5.5%	602	6.0%	581	5.4%	473	4.7%	550	4.8%
NUEVO LEÓN	4,512	18%	4,519	18%	4,660	18%	4,465	18%	4,952	19%
de la que: GRUPO 1	600	13.3%	600	13.3%	550	11.8%	600	13.4%	588	11.9%
GRUPO 2	552	12.2%	541	12.0%	502	10.8%	502	11.2%	530	10.7%
GRUPO 3	504	11.2%	502	11.1%	477	10.2%	472	10.6%	502	10.1%
JALISCO	1,980	7.9%	1,978	8%	1,845	7%	1,964	8%	2,211	8%
de la que: GRUPO 1	288	14.6%	303	15.3%	300	16.3%	340	17.3%	342	15.5%
GRUPO 2	188	9.5%	182	9.2%	177	9.6%	205	10.5%	238	10.8%
GRUPO 3	165	8.3%	154	7.8%	148	8.0%	172	8.8%	197	8.9%
SINALOA	1,577	6%	1,542	6%	1,489	6%	1,435	6%	1,587	6%
de la que: GRUPO 1	482	30.6%	476	30.8%	463	31.1%	451	31.4%	565	35.6%
GRUPO 2	424	26.9%	414	26.9%	405	27.2%	396	27.6%	438	27.6%
GRUPO 3	369	23.4%	352	22.8%	348	23.4%	393	27.4%	385.1	24.3%
ESTADO DE MÉXICO	1,013	4%	993	4%	980	4%	855	3%	804	3%
de la que: GRUPO 1	275	58.2%	240	46.5%	213	47.7%	184	21.6%	159	19.8%
GRUPO 2	166	26.3%	160	31.0%	154	31.9%	147	17.2%	141	17.6%
GRUPO 3	54	7.0%	58	11.1%	56	11.4%	53	6.2%	53	6.6%
RESTO DE LA CARTERA	6,324	25%	5,630	23%	5,628	22%	5,867	24%	5,601	21%
TOTAL	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Total
Irregulares o en Cartera Vencida	758	3	761
Menor 1 año	8,843	15	8,858
Es >= 1 año y <2 años	1,985	35	2,020
Es >=2 años y <3 años	2,709	12	2,721
Es >=3 años y <4 años	4,000	-	4,000
Es >=4 años y <5 años	2,322	-	2,322
Es >=5 años	5,875	-	5,875
Total general	26,492	65	26,557

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Cartera Vencida	No. Días Vencido	Cartera Emproblemada
Inmobiliario	3,500	0	0	0
Servicios	3,194	42	502	41
Financiero	2,396	0	0	0
Construcción especializada	2,135	20	244	21
Manufactura.Otros	2,070	127	352	51
Comercio	2,039	89	470	77
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,514	0	0	0
Construcción de vivienda	1,276	0	0	0
Energía	1,078	0	0	0
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,015	0	0	0
Resto de la cartera	5,715	347	989	34
Total general	25,932	625		224

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

1T 2020

	Inmobiliario		Servicios		Financiero		Manufactura.Otros		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	16	71.1%	11	15.4%	11	57.2%	4	5.4%	8	24.2%	33	9.6%	83
A2	4	19.6%	13	18.6%	3	14.0%	14	19.7%	5	14.7%	49	14.3%	88
B1	1	3.4%	3	4.7%	3	15.8%	2	2.3%	3	8.7%	24	7.1%	36
B2	1	4.3%	1	1.2%	0	1.1%	2	2.3%	2	5.3%	15	4.4%	21
B3	0	1.6%	1	1.0%	1	7.0%	2	3.1%	4	12.4%	11	3.2%	19
C1	0	0.0%	0	0.4%	1	5.0%	1	1.7%	1	4.7%	7	2.0%	11
C2	0	0.0%	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	10	2.9%	10
D	0	0.0%	1	1.7%	0	0.0%	48	65.5%	10	29.9%	82	24.1%	141
E	0	0.0%	41	57.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	110	32.4%	151
TOTALES	22	100%	72	100%	19	100%	74	100%	32	100%	340	100%	560

1T 2019

	Inmobiliario		Servicios		Financiero		Manufactura.Otros		Construcción especializada		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	15	81.9%	6	15.6%	13	54.7%	4	9.5%	3	18.4%	42	13.0%	82
A2	1	5.7%	9	22.4%	7	31.4%	7	17.0%	2	14.9%	33	10.3%	60
B1	0	0.0%	4	9.4%	1	2.9%	4	10.7%	9	55.3%	34	10.6%	52
B2	0	0.0%	1	2.6%	1	3.2%	1	2.5%	1	7.9%	8	2.5%	12
B3	0	2.1%	1	1.5%	2	7.8%	3	7.0%	1	3.6%	15	4.6%	21
C1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.8%	0	0.0%	7	2.3%	8
C2	2	10.3%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	2	0.6%	4
D	0	0.0%	20	48.6%	0	0.0%	21	52.3%	0	0.0%	177	54.8%	218
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	4	1.2%	4
TOTALES	18	100%	40	100%	23	100%	41	100%	17	100%	323	100%	461

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

1T 2020

	Inmobiliario	Servicios	Financiero	Manufactura.Otros	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	17	48	20	50	28	271	437
(+) Incrementos	5	24	2	24	4	70	128
(-) Disminuciones	0	0	2	0	0	2	5
(-) Castigos	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	22	72	19	74	32	339	560

1T 2019

	Inmobiliario	Servicios	Financiero	Manufactura.Otros	Construcción especializada	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	17	40	19	30	15	305	425
(+) Incrementos	2	1	8	12	2	23	48
(-) Disminuciones	0	1	5	1	0	4	10
(-) Castigos	0	0	0	0	0	2	2
Saldo Final	18	40	23	41	17	322	461

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

Estados	COMERCIAL		MEJORAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
CIUDAD DE MEXICO	169	112	0.21	0.05	100	44
ESTADO DE MEXICO	48	22	0.25	0.06	48	22
GUANAJUATO	45	12	0.07	0.02	0	0
JALISCO	78	58	0.12	0.02	74	57
NUEVO LEON	88	48	0.35	0.08	2	1
PUEBLA	50	18	0.00	0.00	0	0
SINALOA	19	8	0.24	0.06	0	0
SONORA	8	4	0.07	0.02	0	0
TAMAULIPAS	117	6	0.08	0.01	0	0
BAJA CALIFORNIA SUR	0	0	0.20	0.04	0	0
Resto de la cartera	0	0	1.33	0.31	0	0
Total general	622	287	3	0.68	224	123

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

	1T 2020
	\$
Saldo Inicial	85
(-) Quebrantos	-
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	38
Saldo Final	123

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

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	26,492	-	-
Entidades Federativas y Municipios	0	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	685	-	-
Entidades Financieras	1,964	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,900	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	16,943	-	-
HIPOTECARIA	65	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	26,557	-	-

Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

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

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

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

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

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

	GARANTIAS REALES	GARANTIAS REALES NO	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTAL	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	1,221	10,941	8,394	1,641	-	22,198	26,492
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	584	-	-	-	584	685
Entidades Financieras	3	615	1,087	26	-	1,731	1,964
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	749	3,256	1,632	371	-	6,008	6,900
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDI	469	6,487	5,675	1,244	-	13,875	16,943
HIPOTECARIA	-	-	-	-	65	65	65
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,221	10,941	8,394	1,641	65	22,263	26,557

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

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

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