

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE TRIMESTRAL

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 subsecuentes, acciones COVID	5
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	10
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	15
H. Gobierno corporativo	17
I. Control interno.....	20
J. Estados financieros básicos consolidados.....	19
K. Capitalización	28
L. Indicadores financieros	28
M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	29
N. Administración del riesgo.....	39
i. Información cualitativa.....	39
ii. Información Cuantitativa.....	45
O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....	60
P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	72
Q. Acciones frente al COVID.....	74
R. Administración del riesgo de crédito	75

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 2021 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de marzo del 2021.

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 marzo de 2021 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 2021 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformada 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 RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones COVID

a. Reserva de Cartera

Durante 2020 Banco Monex generó un cargo a resultados, de \$911 de reservas de crédito; este monto es 223% superior a los \$282 registrados en este concepto en 2019. Del total de reservas crediticias creadas en 2020, \$500 corresponden a reservas adicionales generales no directamente relacionadas a la calificación de la cartera, mismas que fueron notificadas a la comisión.

b. Eventos subsecuentes

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera al 31 de marzo de 2021, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c. Revelaciones y Acciones generados por la pandemia, efectos COVID

- Tesorería:

En el caso de la Dirección de Administración de Activos y Pasivos, desde el punto de vista cuantitativo dada la reducción de tasas a nivel mundial (incluyendo la local) y las posiciones que se estaban fondeando se generaron ingresos adicionales a los presupuestados.

Desde el punto de vista cualitativo, se tuvo una política conservadora en cuanto a la toma de riesgos y se priorizó la liquidez de la institución. Por lo anterior, se continuó con la inversión de excedentes en dólares con la banca de desarrollo nacional y en títulos gubernamentales en moneda nacional (que no tienen exposición crediticia). Por otro lado, se participó en las facilidades temporales de liquidez que el Banco de México otorgó como parte de los mecanismos para propiciar el sano desarrollo del mercado.

Por otro lado, se participó en las facilidades temporales de liquidez que el Banco de México otorgó como parte de los mecanismos para propiciar el sano desarrollo del mercado:

- La facilidad 4 se refiere a reporto gubernamental.
- La facilidad 5 permite préstamo de valores (Banco de México presta valores gubernamentales a cambio de otorgar como garantía títulos elegibles).
- La facilidad 6 permite reportar valores corporativos que formen parte del catálogo de títulos elegibles publicado por Banco de México

- Riesgo Crédito:

Revelación en los estados financieros al aplicar los criterios contables Oficio P285/2020.

El 23 de marzo de 2020 el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia de enfermedad por el virus COVID-19 en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria. Debido a las medidas que se han adoptado al respecto, se presentan impactos en diversos sectores de la economía.

Por lo anterior, se instrumentó en Monex el “Programa de Apoyo COVID-19” para los acreditados de la institución. Estos programas de apoyo consistieron en otorgar un plazo de espera de hasta 6 meses para el pago del capital y/o intereses de los créditos.

A continuación, los criterios contables especiales a considerar:

1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados no se considerarán como cartera vencida en términos del párrafo 79 del criterio B-6 “Cartera de Crédito” de la Circular Única (“CUB”), consistentes en:

“ Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido, de conformidad con lo establecido en el párrafo 38 del presente criterio”.

Al efecto, se requiere que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6 mencionado, consistentes en:

“ Los créditos ... que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:

- a) el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
- b) el acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

Cuando se trate de créditos ... que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, estos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- a) liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
- b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) cubierto el 60% del monto original del crédito”

3. Los créditos revolventes, que se reestructuren o renueven del 1 de abril al 31 de julio de 2020 no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del Criterio B-6 que requiere:

- a) liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- b) cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación”

4. En relación con los créditos citados en los numerales 1,2 y 3 anteriores, éstos no se considerarán como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6, ni deberán ser reportados como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia.
5. En caso de que se presenten Quitas, Condonaciones, Bonificaciones o Descuentos sobre el saldo del crédito que repercutan en menores pagos para los acreditados, se podrá diferir en el ejercicio de 2020 la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, relacionadas con el otorgamiento de quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos.
6. Las siguientes modificaciones a las condiciones originales del crédito no serán consideradas como reestructuras:
 - a. Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.
 - b. Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.
 - c. Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.
7. La institución se apegará a lo siguiente en el presente programa:
 - a. No se realizarán modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración.
 - b. No se restringirán, disminuirán o cancelarán las líneas de crédito previamente autorizadas.
 - c. No se solicitarán garantías adicionales o su sustitución.

De no haberse considerado los criterios contables especiales, al cierre de marzo 2021 se tendrían reservas en balance de cartera comercial por un monto en PyMES de \$35 (reservas en balance de PyMES por \$28) y en Corporativa de \$436 (reservas en balance de Corporativa por \$434) dando un total de \$471 (reservas cartera comercial en balance al cierre de marzo \$461).

No se consideraron criterios contables especiales para la Cartera Hipotecaria.

Al cierre de marzo 2021, continúan con beneficio de los criterios contables especiales de la CNBV 40 clientes, de los cuales, 35 corresponden a PyMES por un monto de \$46 y 5 clientes de Corporativo por un monto de \$59 dando un total de \$105

De no haberse considerado la facilidad antes mencionada, el ICAP al cierre de marzo hubiera bajado a 15.63%

- Administración de Riesgos:
 - a) Se sigue manteniendo un reporte oportuno de riesgos, que, además del reporte diario, permitió monitorear los principales indicadores de riesgo en una reunión de Grupo de Acción (con la Dirección General), donde se veían de manera importante el manejo y administración de crédito y la evolución del resultado de las unidades de negocios y de los principales indicadores de riesgo mercado, liquidez, crédito y los regulatorios
 - b) Adicionalmente, se mantiene un estricto cumplimiento de los límites de exposición al riesgo para las diferentes unidades de negocios, lo que permite evitar sorpresas no deseadas en los resultados de las mesas de negocios
 - c) Se busca en todo momento generar métricas oportunas para los responsables de las unidades de negocios
 - d) Seguimos participando en el análisis y evaluación de la implementación de las facilidades de la CNBV sobre distintos temas, como son crédito, liquidez y capitalización.
 - e) En la UAIR sigue generando el dashboard de riesgos, donde se presenta de una forma resumida y oportuna los principales indicadores de rentabilidad y riesgos para las diferentes unidades de negocios

- Recursos Humanos:

La Institución ha continuado con su estrategia para la prevención y control en todas sus sucursales en la República Mexicana, los cuales incluyen:

Información:

- Mantener informados a todos los colaboradores con transparencia de datos confiables y oportunos sobre el virus y la pandemia:
 - Campañas de comunicación para los colaboradores, las cuales incluyen materias sobre:
 - I. La pandemia en general, su forma de contagio y síntomas
 - II. Medidas de prevención, lavado de manos y sana distancia
 - III. Trabajo desde casa, tips para llevar a cabo el trabajo a distancia
- Grupo de Trabajo Contingencia: se creó con la finalidad de ir resolviendo las dudas que se presenten y llevar a cabo las actividades necesarias para asegurar la continuidad del negocio y proteger a los colaboradores
- Sistema de Seguimiento: el cual tiene por objetivo llevar un control puntual tanto del personal en home office, el personal que viaja o tiene contacto con viajeros y los casos positivos a coronavirus
- Higiene: se implementaron roles continuos de limpieza con agua clorada en los lugares de trabajo; así como una limpieza profunda los fines de semana.
- Entrega de Kit de cubrebocas y careta.
- Implementación de filtro sanitario en todas las sucursales; así como tapetes sanitizadores
- Apoyo psicológico: ante la incertidumbre y ansiedad que pueda provocar la pandemia y la cuarentena, se reforzaron los comunicados sobre el apoyo que pueden obtener a través del Programa de Apoyo al Empleado (Orienta PAE); así mismo se estarán enviando comunicados sobre Tips de apoyo en estos momentos.

Se mantiene el sistema de semáforos de acuerdo al color de los mismos en cada sucursal y a la capacidad en sus instalaciones se define el porcentaje de colaboradores que podrán acudir a trabajar de manera presencial con la finalidad de evitar riesgos Actualmente se cuenta con el 86% de los colaboradores trabajando desde casa. Debido a que los servicios financieros deberán seguirse ofreciendo, se están tomando todas las acciones necesarias para asegurar la operación, ya sea a distancia, o en caso de que no, se facilite desde las oficinas con las medidas higiénicas necesarias para proteger a los colaboradores.

Se han seguido los protocolos establecidos por cada gobierno de cada estado, en cuanto a apertura y pruebas que indiquen.

Para Monex los colaboradores son muy importantes por eso se llevaron a cabo webinars con temas de salud mental en esta pandemia, tanto por el tema de esta como para el tema del aislamiento.

- Sistemas y Desarrollo Tecnológico:

La infraestructura tecnológica fue diseñada para poder operar en caso de una contingencia, por lo que al llegar la pandemia nos orilló a que el personal trabajara desde casa, las labores del área de tecnología se orientaron hacia incrementar los servicios previamente habilitados.

Se mantiene el método de trabajar a través de redes virtuales privadas (VPN por sus siglas en inglés) y remotamente a través de Microsoft Teams.

- Contraloría y PLD:

a) Control Interno:

Al igual que en el 2020, durante el primer trimestre del 2021 se sigue atendiendo la problemática que representó el confinamiento obligado por la contingencia generada por SARSCOV2 (COVID19), seguimos en la institución, buscando mantener el servicio y operación requerido por nuestros clientes, así como, cuidar la salud de su personal, implementando medidas de trabajo remoto, como los siguientes:

- Operación Cambiaria: se implementó una campaña interna para verificar los beneficiarios de transferencias de clientes a fin de evitar posibles fraudes externos a clientes.
- Operaciones bursátiles: dada la imposibilidad de grabar llamadas recibidas fuera de las instalaciones de Monex, acorde con las medidas implementadas para continuar con la operación bursátil y mantener el cumplimiento de instrucciones, se establecieron actividades de control compensatorio como confirmaciones escritas de clientes señalando las operaciones instruidas por teléfono a los promotores.
- Se mantiene la campaña interna de difusión sobre los medios escritos con los cuales los clientes podrían instruir sus operaciones.
- Continua el robot para el envío de confirmaciones a clientes que durante la contingencia han instruido en su totalidad operaciones con carta instrucción.

Es importante destacar que los servicios a clientes no tuvieron ningún impacto negativo por falta de disponibilidad de canales de atención en ninguna de las Entidades de Monex.

b) Seguridad de la Información:

- Desde marzo 2020 y hasta el cierre del primer trimestre del 2021, seguimos con la campaña de asignación de dispositivos portátiles al personal, configurados con las medidas de seguridad internas, por ejemplo: VPN, cifrado de disco duro del dispositivo, previniendo así una divulgación de información en caso de robo o extravío del equipo por parte del personal.
- Se aceleró la implementación y se promovió el uso de la herramienta Microsoft Teams, como medio Institucional para realizar videoconferencias y permitir la comunicación entre el personal y/o proveedores de servicios, Autoridades etc.

c) Continuidad de Negocio:

En materia de Continuidad de Negocio, la Institución, en apego a sus planes preestablecidos de Continuidad Operativa, puso en marcha a partir de febrero de 2020 y hasta la fecha de este informe, continúan las medidas encaminadas a reducir el impacto de la pandemia en los procesos de negocio de la organización y resguardar la integridad de sus colaboradores. Entre las principales medidas adoptadas se encuentran las siguientes:

- Cierre de pisos en oficina matriz.
- Redistribución de estaciones de trabajo en oficina matriz para mantener sana distancia.
- Apego a las disposiciones gubernamentales y las medidas preventivas emitidas en el DOF.
- Uso del Centro Alterno de Operaciones para cuidar la sana distancia del personal que opera procesos críticos y que no puede ejecutarlos en home office.
- Se realizan campañas de difusión interna de las medidas preventivas recomendadas por la Secretaría de Salud.
- Se distribuye material sanitario a todas las sucursales para uso del personal durante su estancia en oficinas.
- Se estableció una estación para revisión médica obligatoria en la oficina matriz para el personal que necesitaba acudir de manera presencial a trabajar.
- Se generó el código QR para el registro de accesos obligatorio para ingresar a las instalaciones.
- Apoyo a personal con transporte privado a/de las oficinas para evitar el uso de transporte público.
- Establecimiento de un filtro sanitario con verificación de temperatura y síntomas antes del ingreso a las instalaciones.
- Uso obligatorio del cubrebocas en todo momento dentro de las instalaciones.
- Sanitización periódica de las instalaciones.
- Distanciamiento social a través del escalonamiento de la asistencia del personal.
- Se estableció un programa de regreso gradual a las instalaciones de acuerdo con el semáforo de contingencia y límites de personas en cada oficina.

Con las medidas adoptadas no fue necesario declarar Contingencia Operativa para ninguna de las unidades de negocio, ya que la afectación hacia las áreas operativas, de soporte y de negocio fueron mínimas y los canales electrónicos de atención a clientes se mantuvieron operando de manera ininterrumpida durante la pandemia y hasta la fecha.

d) PLD

Facilidades temporales para recibir ciertos formatos como KYC y reporte de visita, sin la firma de los clientes. Facilidades temporales para la validación de los domicilios visitados mediante medios electrónicos como Google Maps y páginas web de los clientes.

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 \$355 al 31 de marzo de 2021, presentando un decremento de 6% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2020 principalmente por la disminución en el rubro de intereses provenientes de inversiones en valores como consecuencia de menores posiciones y tasas de interés durante el primer trimestre.

Comparado con el cuarto trimestre del 2020 decremó en \$779, lo que representó 69% de decremento.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de marzo de 2021, diciembre 2020 y marzo 2020.



En el primer trimestre del 2021 las condiciones del mercado siguen enfrentando un entorno complejo derivado de los efectos ocasionados por el Covid-19, en este periodo se pudieron apreciar algunos episodios de volatilidad, no obstante, los mercados han demostrado un mejor desempeño ante expectativas positivas.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2021:

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Durante el 1T21 se intensificó la separación en el desempeño económico de las regiones.
- Varios países de la Eurozona experimentaron un repunte en los contagios de Covid-19, lo que llevó a establecer restricciones a las actividades; por el otro, Estados Unidos aceleró el ritmo en su campaña de vacunación y aprobó nuevos estímulos fiscales por USD \$1.9 lo que permitió que el consumo creciera a tasas muy elevadas.

- A finales de marzo, el Fondo Monetario Internacional actualizó sus pronósticos para ambas economías, estimando un avance anual de 4.4% para la Eurozona y de 6.4% para Estados Unidos. En este último caso, la cifra implica que el PIB no solo recuperará sus niveles pre-crisis, sino que será superior en 2.6% al tamaño de la economía en 2019. América Latina crecería en 4.6%.
- El avance de los precios en los primeros 2 meses del año ha mantenido una tendencia al alza y en el caso de las economías avanzadas se perfila para posicionarse por encima de los objetivos de los Bancos Centrales durante el 2T-21.
- Un factor que dio vuelo a la inflación alrededor del mundo fue la recuperación de los precios del petróleo ante las expectativas de una pronta reapertura global y el acuerdo de los países de la OPEP para no aumentar la producción. El WTI avanzó casi 30% en los primeros 3 meses del año
- El 17 de marzo, la Reserva Federal reforzó su mensaje de que no habrá cambios en la postura de política monetaria por un buen tiempo.

En el contexto nacional:

- La actividad económica ha mantenido una tendencia livianamente negativa durante el primer trimestre del año, pues en enero y febrero se registraron caídas de 0.1% y 0.3% mensual
- No obstante, ha sorprendido la resiliencia ante fuertes disrupciones como la suspensión de actividades ante el rebrote del Covid-19 en enero y las disrupciones a las cadenas de suministros manufactureros en febrero. Se esperaba que la actividad pudiera tener una variación de hasta -0.9% trimestral en el 1T-21, por lo que las menores caídas son una noticia positiva.
- Los indicadores adelantados del INEGI apuntan a que la economía habría tenido una variación de 0.0% t/t y de -3.5% a/a.
- Hasta marzo, el mercado laboral ha recuperado casi el 85% de los empleos perdidos en abril del año pasado y la tasa de desempleo se ubicó en 3.89%.
- La inflación general ha orillado a cambios inesperados en el entorno, pues pasó de 3.15% anual en diciembre de 2020 a 4.67% en marzo de 2021
- En los últimos 3 meses el peso mexicano ha tenido una baja volatilidad y un comportamiento estable respecto al cierre de año. Actualmente cotiza entre los \$19.80 y los \$20.00, que es un rango similar al mostrado en las últimas 2 semanas de 2020.
- Finalmente, en el periodo fueron presentadas varias iniciativas de reformas sobre temas sensibles para los mercados. De manera especial destacan los cambios propuestos en relación con el sistema eléctrico, el mercado de hidrocarburos, los procesos de subcontratación laboral y la posibilidad de que Banco de México se vea obligada a comprar los remanentes de divisas de la banca privada, entre otras.

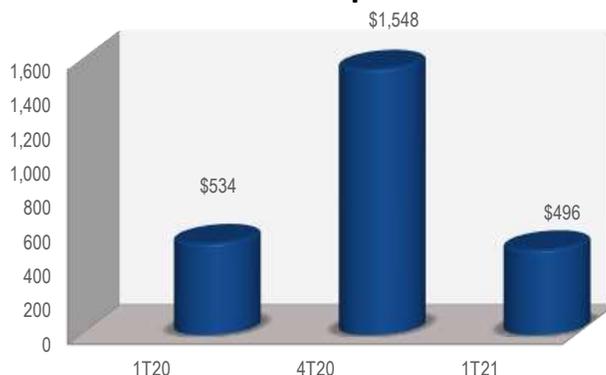
El Grupo Financiero para el primer trimestre del año se ha mantenido con políticas de riesgo moderadas a conservadoras para el mercado cambiario y creciendo en la captación de recursos y servicio al cliente. Así como también pudimos apreciar de manera general un volumen de operaciones más bajo, pero esto no fue un impedimento para seguir apoyando a la fuerza de ventas con precios altamente competitivos y así ellos, pudieran cerrar este trimestre ligeramente arriba.

Al 31 de marzo de 2021 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$496 cifra inferior en \$38 con respecto al mismo mes del año anterior.

Comparado con el cuarto trimestre de 2020 tuvo un decremento del 68%. Al cierre de marzo 2020 presentó un incremento del 27% o lo que es equivalente a \$112, pasando de \$422 en marzo 2019 a \$534 en marzo 2020.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos marzo de 2021, diciembre 2020 y marzo 2020.

Resultado de Operación



El **resultado por intermediación** presentó un decremento al pasar \$1,255 en marzo 2020 a \$1,030 en marzo de 2021, dicho decremento representa el 18% o lo que es igual a \$225, esto se explica principalmente por el decremento de \$347 por la utilidad de compraventa en el resultado por títulos de deuda.

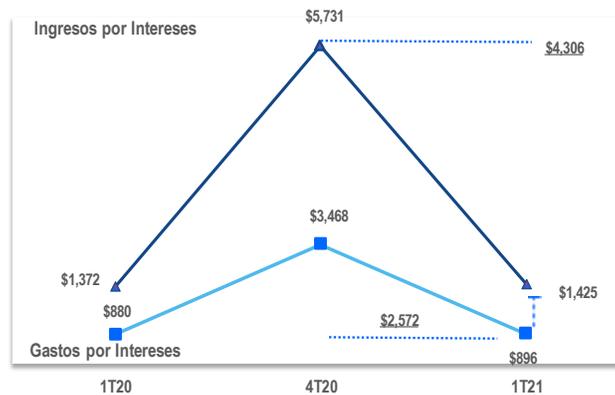
Así mismo se reporta un decremento del 75% comparado con diciembre 2020 o que es igual a \$3,132, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de valores y divisas, así como la posición propia y de productos derivados.

El saldo acumulado se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$932 neto y representa el 90% del total del resultado por intermediación.
- El resultado por derivados que pasó de \$(243) al 31 de marzo 2020 a \$(49) al 31 de marzo de 2021, que equivale a una disminución del 80%, equivalente a \$633 respecto al trimestre anterior.
- El resultado por títulos de deuda presentó una disminución de \$347 neto respecto al mismo periodo del año anterior, reportando un saldo al cierre de \$161 y un decremento de \$9 neto comparado con el 4T20.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a marzo de 2021 de \$14 neto.

El **margen financiero** al 31 de marzo de 2021 alcanzó un saldo de \$529 cifra superior en \$37 respecto a marzo 2020 y un decremento de \$1,734 comparado a diciembre 2020, lo que representa un incremento de 8% y un decremento 77% 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 2021, diciembre 2020 y marzo 2020, en donde se puede apreciar que los ingresos y gastos por intereses tuvieron un incremento de \$4,306 y \$1,425 al cierre de marzo de 2021 respecto a diciembre 2020.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** disminuyó \$78, pasando de \$126 en marzo de 2020 a \$48 en marzo de 2021, en comparación con el trimestre anterior disminuyó \$863, la variación corresponde a reservas adicionales autorizadas por la CNBV registradas al cierre del 2020. De marzo 2019 a marzo 2020 hubo constitución de reservas por \$72.

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 2021 llegaron a un saldo de \$1,207, cifra superior en 1% respecto al mismo trimestre de 2020, en comparación con diciembre 2020 hubo un decremento de \$3,426, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	1T20	4T20	1T21
Remuneraciones y Prestaciones al personal	806	2,970	794
Impuestos y derechos	97	431	111
Tecnología	95	471	127
Aportaciones al IPAB	51	217	50
Otros	50	165	42
Honorarios	31	122	27
Rentas	30	122	30
Mantenimiento	6	25	6
Amortizaciones	10	39	8
Promoción y publicidad	8	49	7
Depreciaciones	6	22	5
Total Gastos de Administracion y Promocion	1,190	4,633	1,207

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de marzo de 2021 tuvieron un decremento comparado con diciembre 2020 por \$6,923 el cual corresponde a la estrategia del negocio de las mesas conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, siguiendo con posiciones conservadoras respecto al manejo del riesgo, manteniendo una visión baja-moderada en la curva de tasas, dicho efecto se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 31 de marzo de 2021 la mesa disminuyó su posición de títulos para negociar pasó de \$66,190 al cierre de diciembre 2020 a \$59,454 marzo de 2021, reflejando una baja por \$6,736, principalmente en instrumentos de deuda por \$6,263.

- Los títulos disponibles para la venta pasaron de \$901 al cierre de diciembre 2020 a \$817 a marzo de 2021, reflejando una disminución de \$84.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$2,516 al cierre de diciembre 2020 a \$2,413 a marzo de 2021, disminución de \$103.

Al cierre de marzo de 2021 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$51,826

Al 31 de marzo del 2021 los **derivados en su posición activa** presentaron un decremento de \$2,252 que equivale al 41% comparado con el trimestre anterior, principalmente por la disminución en la posición swaps de tasas y forwards de divisas, efecto de las estrategias internas de mantener un comportamiento discreto para hacer frente a la volatilidad de las tasas y el tipo de cambio, que ha propiciado un comportamiento discreto en cuanto a la generación de ingresos, dicha variación se integra por:

- Los Futuros divisas pasaron de \$2 al cierre de diciembre 2020 a \$10 a marzo de 2021, aumentando \$8.
- Los Forwards divisas pasaron de \$917 al cierre de diciembre 2020 a \$480 a marzo de 2021, disminuyó \$437.
- Las Opciones pasaron de \$318 al cierre de diciembre 2020 a \$196 a marzo de 2021, disminuyó en \$122, principalmente por opciones de divisas.
- Los Swaps pasaron de \$4,220 al cierre de diciembre 2020 a \$2,519 a marzo de 2021, disminuyó en \$1,701, principalmente por swaps de tasas.
- Los Swaps de cobertura al cierre de marzo de 2021 no reporta posición.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un decremento con relación al trimestre anterior de \$1,972 dicha variación es el efecto neto del decremento de \$240 en la posición de forwards de divisas y \$1,738 en la posición de swaps; comparado con marzo 2020 disminuyó 50%.

Los **deudores por reporte** al 31 de marzo de 2021 presentaron un incremento de \$2,840 con relación al trimestre anterior, principalmente por el aumento de valores gubernamentales pasando de \$1,000 en diciembre 2020 a \$3,840 en marzo de 2021. Los **acreedores por reporte** pasaron de \$51,017 en diciembre 2020 a \$45,228 al cierre de marzo de 2021, equivalente a una disminución del 11%, explicado por el decremento en valores privados por \$5,416. Cabe mencionar que los Deudores y Acreedores de Mercado de Dinero representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

El Grupo Financiero mantiene sus estrategias internas para hacer frente al comportamiento del mercado, de las importantes tenemos:

- Se adquirieron bonos corporativos
- Se mantuvo una inversión de excedentes de dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo o en inversiones overnight.
- Prevalcieron las ventas de papeles de tasa revisable de 182 días (IS) aprovechando su baja en sobretasa a lo largo del primer trimestre.
- Ante una perspectiva de baja de tasas, se incrementó la posición en instrumentos de tasa variable Bondes LD
- Se renovó el financiamiento en USD con Banco de México.
- Se participó en las facilidades temporales de Banco de México relativas a reporte corporativo y reporte gubernamental.
- Se participó en la denominada Facilidad 5 de Banco de México relativa a préstamo de valores, lo anterior para lograr una cobertura más eficiente de los títulos corporativos.

Aun con movimientos importantes de estas posiciones, el saldo continua su tendencia positiva en general, principalmente reflejada en los resultados, aunque de una manera más conservadora.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de marzo de 2021 alcanzó un saldo de \$26,176 cifra superior en \$190 respecto a diciembre de 2020, lo equivalente al 0.7%. Las Reestructuraciones al primer trimestre del 2021 alcanzaron un saldo de \$3,355 que corresponde a \$2,454 en moneda nacional y \$901 en moneda extranjera, no se reportó Castigos, Quitas y condonaciones a marzo 2021. 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 49% y 32% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$493 en diciembre 2020 a \$381 en marzo de 2021. Por lo anterior el índice de morosidad disminuyó 1.86% a 1.43% al cierre del primer trimestre 2020, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida paso de 1.97% a diciembre 2020 a 2.54% en marzo de 2021. Las Reestructuraciones al primer trimestre del 2021 alcanzaron un saldo de \$1 que corresponde a moneda nacional. Los Castigos, Quitas y condonaciones a marzo 2021 alcanzaron un saldo de \$18 que corresponde a moneda nacional.

La cartera de crédito total al cierre de marzo alcanzó un saldo de \$26,557.

La **captación tradicional** al 31 de marzo de 2021 alcanzó un saldo de \$48,866, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 61% del total, estos reportados a una tasa promedio en moneda nacional de 2.67% con vencimiento a corto plazo. La Captación total aumentó en 10% respecto a diciembre 2020, lo anterior se debe principalmente al incremento de \$2,410 en los depósitos a plazo y \$1,215 en los depósitos de exigibilidad inmediata.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$376 en diciembre de 2020 a \$364 en marzo de 2021, derivado de una disminución en los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a marzo de 2021.

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 Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Institución realiza operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables –

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

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

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 2022.

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. Aumentó 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
 - Aumentó de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumentó de tasas.
 - Aumentó en el plazo del fondeo.
 - Emisión de deuda de largo plazo.
 - Aumentó 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
- Fondo interbancario
- Garantías recibidas en efectivo
- Capital prop

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 2021
 (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	\$ 427	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	96
Dividendos cobrados de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Intereses cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 181,906
Liquidación de operaciones de clientes	-	Mandatos	-
Premios cobrados de clientes	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	14,088
Liquidaciones con divisas de clientes	-	COMPROMISOS CREDITICIOS	10,536
Cuentas de margen	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Otras cuentas corrientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
	\$ 427	Deuda gubernamental	61,275
OPERACIONES EN CUSTODIA		Deuda bancaria	12,832
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 73,562	Otros títulos de deuda	19,684
Valores de clientes en el extranjero	13,389	Instrumentos de patrimonio neto	-
	86,951	Otros	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 66,865	Deuda gubernamental	\$ 59,222
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	Deuda bancaria	12,832
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,630	Otros títulos de deuda	17,682
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)	\$ 56,529	DEPOSITO DE BIENES	\$ -
De opciones	21,697	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	107
De swaps	173,883	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	234
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados	-		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 51,980		
De opciones	29,310		
De swaps	7,509		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	88,799		
	409,403		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 496,781	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 390,494

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 2021
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 14,654	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	1,611	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 29,882
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 59,454	Del público en general	\$ 13,446
Títulos disponibles para la venta	817	Mercado de dinero	3,937
Títulos conservados a vencimiento	2,413	Títulos de crédito emitidos	1,598
	62,684	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	3,840		48,866
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 3,205	De corto plazo	357
Con fines de cobertura	-	De largo plazo	7
	3,205		364
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	1	ACREEDORES POR REPORTO	45,228
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 21,369	Reportos (saldo acreedor)	\$ 3,078
Entidades Financieras	1,672	Préstamos de valores	2,749
Entidades Gubernamentales	1,708	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	1,427		5,827
	24,749	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 26,176	Con fines de negociación	\$ 3,761
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	17
Créditos Comerciales			3,778
Actividad empresarial o comercial	\$ 378	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Entidades Financieras	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Gubernamentales	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de Consumo	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 41
Créditos a la vivienda	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	636
	3	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 381	Acreedores por liquidación de operaciones	16,461
CARTERA DE CRÉDITO	26,557	Acreedores por cuentas de margen	-
(-) MENOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	938
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(969)	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,794
	25,588		20,870
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	25,588	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1
(-) MENOS		CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	379
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-		-
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	TOTAL PASIVO	\$ 125,313
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	25,588	CAPITAL CONTABLE	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	20,250	Capital social	\$ 2,773
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	13	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	35	Prima en venta de acciones	-
INVERSIONES PERMANENTES	88	Obligaciones subordinadas en circulación	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-		2,773
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,313	CAPITAL GANADO	
OTROS ACTIVOS		Reservas de capital	\$ 458
Crédito mercantil	\$ -	Resultados de ejercicios anteriores	5,337
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	698	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(44)
Otros activos a corto y largo plazo	76	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-
	774	de flujos de efectivo	-
TOTAL ACTIVO	\$ 134,056	Efecto acumulado por conversión	12
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	(153)
		Resultado neto	355
			5,965
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ 5
			-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 8,743
			-
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 134,056

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo 2021 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 2021
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	1,425	
Gastos por intereses		(896)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	-
MARGEN FINANCIERO	\$		529
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(48)	(48)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$		481
Comisiones y tarifas cobradas	\$	217	
Comisiones y tarifas pagadas		(66)	
Resultado por intermediación		1,030	
Otros ingresos (egresos) de la operación		41	
Gastos de administración y promoción		(1,207)	15
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$		496
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$		496
Impuestos a la utilidad causados	\$	(165)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		24	(141)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$		355
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO	\$		355
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA			354
PARTICIPACION NO CONTROLADORA			1

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 valuaron 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 2021

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$	355
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		6	
Provisiones		-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		141	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Otros		-	
		\$	151
Actividades de operación			
Cambio en inversiones en valores			346
Cambio en deudores por reporto			6,942
Cambio en préstamo de valores (activo)			(2,840)
Cambio en cartera de crédito (neto)			2,252
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)			(81)
Cambio en otros activos operativos (neto)			(1,733)
Cambio en captación			4,455
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos			(12)
Cambio en acreedores por reporto			(5,788)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía			2,236
Cambio en derivados (pasivo)			(1,924)
Cambio en otros pasivos operativos			682
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)			(9)
Pago de impuestos a la utilidad			-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$	4,526
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo			-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo			-
Cobros por disposición de subsidiarias			(1)
Pagos por adquisición de subsidiarias			-
Cobros de dividendos en efectivo			-
Pagos por adquisición de activos intangibles			(13)
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		\$	(14)
Actividades de financiamiento			
Cobros por emisión de acciones			-
Pagos por reembolsos de capital social			-
Pagos de dividendos en efectivo			-
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		\$	-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$	5,018
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo			3
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo			9,633
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$	14,654

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 2021
(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 2020	2,773	-	-	-	458	4,205	(75)	-	10	(155)	1,132	4	8,352
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	1,132	-	-	-	-	(1,132)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	1,132	-	-	-	-	(1,132)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355	-	355
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	31	-	-	-	-	-	31
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	1	3
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	31	-	2	2	355	1	391
Saldo al 31 de marzo 2021	2,773	-	-	-	458	5,337	(44)	-	12	(153)	355	5	8,743

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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Disponibilidades	8,450	13,394	9,017	9,633	14,654
Cuentas de margen	1,498	2,694	1,950	1,957	1,611
Inversiones en Valores	39,948	65,249	46,203	69,607	62,684
Títulos para negociar	36,009	61,364	42,406	66,190	59,454
Títulos disponibles para la venta	1,215	1,254	1,230	901	817
Títulos conservados a vencimiento	2,724	2,631	2,567	2,516	2,413
Deudores por Reporto	12,670	3,586	4,385	1,000	3,840
Derivados	7,848	6,162	4,622	5,457	3,205
Con fines de negociación	7,837	6,162	4,622	5,457	3,205
Con fines de cobertura	11	-	-	-	-
Ajuste de Valuación por cobertura de activos financieros	-	14	11	16	1
Cartera de crédito vigente	25,932	25,133	25,907	25,986	26,176
Actividad empresarial o comercial	23,842	23,012	21,969	21,017	21,369
Créditos a entidades financieras	1,964	1,719	1,612	2,384	1,672
Entidades gubernamentales	63	197	1,602	1,483	1,708
Créditos a la vivienda	63	205	724	1,102	1,427
Cartera de crédito vencida	625	651	771	493	381
Actividad empresarial o comercial	622	648	767	490	378
Créditos a la vivienda	3	3	4	3	3
Total cartera de crédito	26,557	25,784	26,678	26,479	26,557
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(560)	(621)	(676)	(972)	(969)
Cartera de crédito (Neto)	25,997	25,163	26,002	25,507	25,588
Otras cuentas por cobrar (Neto)	18,410	16,007	15,453	18,542	20,250
Bienes Adjudicados (Neto)	-	13	13	13	13
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	46	43	38	38	35
Inversiones permanentes en acciones	78	78	78	79	88
Impuestos diferidos (Neto)	917	1,072	1,246	1,300	1,313
Otros activos	730	774	744	739	774
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	653	696	665	664	698
Otros activos	77	78	79	75	76
Total Activo	116,592	134,249	109,762	133,888	134,056

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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Captación Tradicional	50,897	52,365	46,049	44,410	48,866
Depósitos de exigibilidad inmediata	23,455	25,783	27,677	28,667	29,882
Depósitos a plazo	26,897	25,927	17,245	14,973	17,383
Del público en general	25,416	23,212	14,281	12,273	13,446
Mercado de dinero	1,481	2,715	2,964	2,700	3,937
Títulos de crédito emitidos	542	652	1,124	767	1,598
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	1,807	476	433	376	364
De exigibilidad inmediata	800	-	-	-	-
De corto plazo	1,007	476	433	376	357
De largo plazo					7
Acreedores por Reporto	12,260	40,519	29,340	51,017	45,228
Colaterales vendidos o dados en garantía	11,338	1,063	2,409	3,590	5,827
Reportos (Saldo acreedor)	11,337	1,063	2,409	591	3,078
Préstamos de valores	1	-	-	2,999	2,749
Derivados	7,499	7,008	5,196	5,750	3,778
Con fines de negociación	7,488	6,937	5,140	5,685	3,761
Con fines de cobertura	11	71	56	65	17
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	5	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	24,562	24,297	17,490	20,024	20,870
Impuestos a la utilidad por pagar	68	97	226	86	41
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	473	485	580	582	636
Acreedores por cuentas de margen	94	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	18,859	20,782	13,158	14,307	16,461
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	3,186	1,458	1,235	930	938
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,882	1,475	2,291	4,119	2,794
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	-	-	-	1	1
Otros pasivos	341	312	289	368	379
Total Pasivo	108,709	126,040	101,206	125,536	125,313
CAPITAL	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
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	5,107	5,433	5,779	5,575	5,965
Reservas de capital	400	458	458	458	458
Resultados de ejercicios anteriores	4,520	4,462	4,462	4,205	5,337
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(98)	(94)	(86)	(75)	(44)
Efecto acumulado por conversión	26	24	20	10	12
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(116)	(121)	(127)	(155)	(153)
Resultado neto	375	704	1,052	1,132	355
Participación no controladora	3	3	4	4	5
Total Capital contable	7,883	8,209	8,556	8,352	8,743
Total Pasivo + Capital Contable	116,592	134,249	109,762	133,888	134,056

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)

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	363	1,653	459	482	427
Bancos de clientes	363	1,653	459	482	427
OPERACIONES EN CUSTODIA	88,596	85,792	86,140	83,478	86,951
Valores de clientes recibidos en custodia	77,121	73,306	73,612	71,352	73,562
Valores de clientes en el extranjero	11,475	12,486	12,528	12,126	13,389
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	437,130	467,886	384,066	365,595	409,403
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	47,863	56,791	50,916	57,982	66,865
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	47	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	988	1,892	2,074	1,573	1,630
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	62,467	82,599	51,747	44,412	56,529
De opciones	41,045	31,625	26,387	20,771	21,697
De swaps	171,730	171,876	169,930	166,052	173,883
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	66,402	84,898	50,248	40,501	51,980
De opciones	46,588	38,205	32,764	26,781	29,310
De swaps	-	-	-	7,523	7,509
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	526,089	555,331	470,665	449,555	496,781
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	109	111	135	116	96
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	153,314	183,760	176,576	180,556	181,906
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	9,766	11,455	12,546	12,199	14,088
COMPROMISOS CREDITICIOS	13,779	12,749	10,982	10,330	10,536
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	68,246	74,532	69,548	87,969	93,791
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	38,095	46,059	27,841	52,252	61,275
Deuda bancaria	16,013	15,215	16,929	11,919	12,832
Otros títulos de deuda	14,138	13,258	24,778	23,798	19,684
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	54,951	60,348	65,816	84,121	89,736
Deuda gubernamental	29,148	37,855	26,302	50,461	59,222
Deuda bancaria	14,188	12,700	16,417	11,913	12,832
Otros títulos de deuda	11,615	9,793	23,097	21,747	17,682
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	142	185	215	97	107
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	123	172	177	198	234
TOTALES POR CUENTA PROPIA	300,430	343,312	335,995	375,586	390,494

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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Ingresos por intereses	1,372	2,886	4,277	5,731	1,425
Gastos por intereses	(880)	(1,793)	(2,687)	(3,468)	(896)
Margen Financiero	492	1,093	1,590	2,263	529
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(126)	(189)	(278)	(911)	(48)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	366	904	1,312	1,352	481
Comisiones y tarifas cobradas	215	433	645	861	217
Comisiones y tarifas pagadas	(63)	(133)	(199)	(241)	(66)
Resultado por intermediación	1,255	2,240	3,238	4,162	1,030
Otros ingresos (egresos) de la operación	(49)	(100)	(26)	47	41
Gastos de Administración y Promoción	(1,190)	(2,351)	(3,475)	(4,633)	(1,207)
Resultado de la operación	534	993	1,495	1,548	496
Resultado antes de impuestos a la utilidad	534	993	1,495	1,548	496
Impuestos a la utilidad causados	(165)	(411)	(703)	(711)	(165)
Impuestos a la utilidad diferidos	7	123	262	297	24
Impuestos	(158)	(288)	(441)	(414)	(141)
Resultado neto mayoritario	376	705	1,054	1,134	355
Participación Controladora	375	704	1,052	1,132	354
Participación no controladora	1	1	2	2	1

K. Capitalización

Al 31 de marzo de 2021 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	8,258	438
Capital básico	7,320	226
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	7,769	295
Capital fundamental	7,320	226
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
Capital Neto	7,320	226
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2021 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Indicador
1.81	2.89	1.87	2.64	2.48	Liquidez Liquidez
19.40%	17.82%	17.36%	13.81%	16.53%	Rentabilidad ROE (Rendimiento Capital %)
1.42%	1.19%	1.77%	0.93%	1.07%	ROA (Rendimiento Activos %)
2.35%	2.52%	2.89%	1.86%	1.43%	Calidad de Activos Morosidad
0.90	0.95	0.88	1.97	2.54	Cobertura de cartera vencida
20.32%	20.87%	22.46%	21.33%	22.84%	Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico) Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.48%	14.86%	15.77%	14.76%	15.81%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
22.84%	21.52%	29.83%	23.16%	18.82%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
4.48%	3.98%	3.90%	3.81%	3.65%	Eficiencia Operativa Gastos Admón./ Activo Total
9.26%	9.56%	11.64%	7.26%	10.44%	Margen financiero/ Activos productivos MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.48 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 16.53% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.07% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.43% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 2.54 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 3.65% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 10.44% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en valores

	1T20	2T20	3T20	4T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T21
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	8,726	34,006	13,542	32,768	32,485	75	(55)	32,505
Valores privados	14,583	13,126	15,245	18,605	16,246	72	(82)	16,236
Valores privados bancarios	11,292	14,152	13,607	14,671	10,994	47	(1)	11,040
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	4	49	47	117	99	-	(11)	88
Acciones en Soc. de Inversión	37	27	18	48	83	-	52	135
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	1,867	-	53	-	(551)	-	1	(550)
Valores privados bancarios	-	17	(96)	-	-	-	-	-
Valores privados	(502)	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	2	(13)	(10)	(19)	-	-	-	-
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	352	360	343	-	-	-	-	-
Valores privados	863	894	887	901	802	23	(8)	817
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	2,724	2,631	2,567	2,516	2,452	-	(39)	2,413
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	39,948	65,249	46,203	69,607	62,610	217	(143)	62,684
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	24,363	52,266	31,345	51,464	51,745	193	(112)	51,826
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	24,363	52,266	31,345	51,464	51,745	193	(112)	51,826

- Operaciones con reporto

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	20,600	12,200	16,584	2,446	17,318
Valores privados	-	-	-	-	585
	20,600	12,200	16,584	2,446	17,903
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	7,930	8,614	12,199	1,446	14,063
	7,930	8,614	12,199	1,446	14,063
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	12,670	3,586	4,385	1,000	3,840

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	157	30,213	6,620	25,529	25,156
Valores privados	11,415	1,111	11,162	13,792	11,306
Valores privados bancarios	688	9,195	11,558	11,696	8,766
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	12,260	40,519	29,340	51,017	45,228

- Instrumentos financieros derivados:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	668	135	8	2	10
Forwards					
Divisas	2,724	276	(66)	914	471
Acciones				3	9
Opciones					
Divisas	501	188	48	185	68
Tasas	155	225	173	133	128
Indices	2	-	-	-	-
Swaps					
Divisas	721	536	362	137	199
Tasas	3,066	4,802	4,097	4,083	2,320
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	11	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	7,848	6,162	4,622	5,457	3,205
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	52	12	7	95	103
Forwards					
Divisas	2,838	743	10	800	563
Valores				3	-
Opciones					
Divisas	342	85	21	8	25
Tasas	39	21	18	7	36
Swaps					
Divisas	808	620	418	195	252
Tasas	3,409	5,456	4,666	4,577	2,782
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	11	71	56	65	17
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	7,499	7,008	5,196	5,750	3,778

- Cartera de crédito

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	13,951	13,610	13,196	13,110	12,901
Entidades financieras	1,258	1,256	1,168	1,148	1,203
Entidades gubernamentales	34	35	1,008	1,021	1,004
Créditos a la vivienda	63	205	724	1,102	1,427
Total Moneda Nacional	15,306	15,106	16,096	16,381	16,535
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	9,891	9,402	8,773	7,907	8,468
Entidades financieras	706	463	444	1,236	469
Entidades gubernamentales	29	162	594	462	704
Total Moneda Extranjera Valorizada	10,626	10,027	9,811	9,605	9,641
TOTAL CARTERA VIGENTE	25,932	25,133	25,907	25,986	26,176
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	472	500	561	309	250
Créditos a la vivienda	3	3	4	3	3
Total Moneda Nacional	475	503	565	312	253
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	150	148	206	181	128
Total Moneda extranjera valorizada	150	148	206	181	128
TOTAL CARTERA VENCIDA	625	651	771	493	381
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	26,557	25,784	26,678	26,479	26,557

- *Calificación cartera crediticia*

Al 31 de marzo de 2021 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 DE 2021

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	15,463	76	-	-	3	79
A2	6,522	77	-	-	-	77
B1	2,071	35	-	-	0	35
B2	651	14	-	-	0	14
B3	1,050	34	-	-	0	34
C1	219	15	-	-	1	15
C2	97	4	-	-	3	8
D	462	185	-	-	-	185
E	22	21	-	-	1	22
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	26,557	461	-	-	8	469
MENOS						-
RESERVAS ADICIONALES						500
RESERVAS CONSTITUIDAS						969
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 DE 2021

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*

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	23,455	25,783	27,677	28,667	29,882
Total depósitos de exigibilidad inmediata	23,455	25,783	27,677	28,667	29,882
Depósitos a plazo					
Del público en general	25,416	23,212	14,281	12,273	13,446
Mercado de dinero	1,481	2,715	2,964	2,700	3,937
Total depósitos a plazo	26,897	25,927	17,245	14,973	17,383
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	542	652	1,124	767	1,598
Total de títulos de crédito emitidos	542	652	1,124	767	1,598
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	50,897	52,365	46,049	44,410	48,866

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Exigibilidad inmediata					
Call money	800	-	-	-	-
Total exigibilidad inmediata	800	-	-	-	-
Corto plazo					
FIRA (1)	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios	-	8	8	7	7
Cadenas productivas	1,007	468	425	369	357
Total corto plazo	1,007	476	433	376	364
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,807	476	433	376	364

- (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 2021

Préstamos en Moneda Nacional

Operaciones con FIRA	FIRA	0.00%
Cadenas Productivas	NAFIN	5.51%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	2.32%
Promedio		3.92%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 31 de marzo de 2021 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
ISR diferido activo:					
Provisiones	19	20	20	29	29
Pérdidas fiscales	11	5	5	5	6
Valuación de instrumentos financieros	91	174	281	249	264
Comisiones cobradas por anticipado	42	38	70	90	94
Otros	437	468	443	404	403
Total diferido activo	600	705	819	777	796
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(21)	(26)	(20)	(24)	(31)
Otros	-	-	-	-	(1)
Total diferido pasivo	(21)	(26)	(20)	(24)	(32)
PTU diferida	170	207	244	255	258
Reserva	168	186	203	292	291
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	917	1,072	1,246	1,300	1,313

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Impuestos a la utilidad causados	(165)	(411)	(703)	(711)	(165)
Impuestos a la utilidad diferidos	7	123	262	297	24
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(158)	(288)	(441)	(414)	(141)

- *Otros fiscal*

Al cierre de marzo de 2021 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del período de 2020 al 2021:

- Movimientos al 31 de marzo de 2020

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 4 de febrero de 2020, se decretó el pago de dividendos por \$30 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Movimientos al 30 de junio de 2020

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2020 se resolvió incrementar la reserva de capital al que se refiere el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles por la cantidad de \$58 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Movimientos al 30 de septiembre de 2020

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2020

- Movimientos al 31 de diciembre de 2020

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de diciembre de 2020, se decretó el pago de dividendos por \$257 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”. provenientes de ejercicios anteriores al 2019 siguiendo la recomendación de la comisión.

- Movimientos al 31 de marzo de 2021

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2021

- Resultado por intermediación

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Resultado por divisas:					
Valuación	97	(1)	8	11	34
Utilidad por compraventa	920	1,694	2,484	3,407	898
	1,017	1,693	2,492	3,418	932
Resultado por derivados:					
Valuación	363	(812)	(544)	(258)	(319)
Utilidad por compraventa	(606)	874	948	841	270
	(243)	62	404	583	(49)
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	19	14	(28)	15	130
Utilidad por compraventa	489	449	354	155	31
	508	463	326	170	161
Resultado por capitales:					
Valuación	8	47	38	-	(11)
Utilidad por compraventa	(35)	(25)	(22)	(9)	(3)
	(27)	22	16	(9)	(14)
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	1,255	2,240	3,238	4,162	1,030

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de marzo de 2021, se integran como sigue:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Castigos y quebrantos	(99)	(184)	(116)	(73)	(6)
Cancelación de estimación crediticia	19	20	20	4	10
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	1	2	2	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	30	63	68	114	36
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(49)	(100)	(26)	47	41

- 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:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Activo					
Disponibilidades	11	11	1	25	-
Cartera de credito vigente	550	564	563	1,400	1,013
Cuentas por cobrar	1	-	-	25	-
Derivados	15	1	-	-	-
Otros activos	9	9	9	9	9
Total Activo	586	585	573	1,409	1,022
Pasivo					
Captación Tradicional	160	172	162	56	60
Acreedores por Reporto	14	100	77	256	314
Derivados	4	-	3	5	-
Otras cuentas por pagar	-	-	11	9	-
Total Pasivo	178	272	253	326	374
Ingresos					
Ingresos por Intereses	15	29	41	53	17
Servicios administrativos	3	4	5	7	2
Resultado por intermediación	9	1	-	-	-
Total Egresos	27	34	46	60	19
Egresos					
Intereses y comisiones	1	2	4	4	-
Servicios administrativos	21	43	66	90	24
Resultado por intermediación	-	-	1	4	4
Total Egresos	22	45	71	98	28

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

calcular diariamente el requerimiento de capital por unidad de negocios, para determinar el efecto de una nueva operación sobre el requerimiento de capital

d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

Para las operaciones de derivados extrabursátiles con clientes, la unidad de riesgos determina líneas de operación con base en el análisis de la situación financiera de cada una de las contrapartes. El riesgo crédito se cubre solicitando márgenes a los clientes, que van desde el 6% hasta el 10% del monto de la operación. Un porcentaje menor debe ser aprobado por el Comité de Líneas de Riesgo, en cuyo caso

se establece un monto de pérdida máxima. Adicionalmente, los clientes o están sujetos a llamadas de margen al cierre del día o durante el día, en caso de que enfrenten pérdidas significativas por valuación en sus posiciones abiertas.

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

f. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

h. Riesgo tecnológico

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

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

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de marzo de 2021 fue de \$20.7612, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	9.79	15.26	22.07
Derivados	4.459	8.105	12.645
MDIN	8.088	11.615	22.792
MDIN Propia	2.100	5.064	9.875
Tesoreia	4.03	5.03	7.07
Cambios	0.06	0.32	0.81

*Los valores corresponden al primer trimestre de 2021.

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 2021 en el Grupo fue de (1.66%) relativo a una inversión de \$20,138, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.64%) 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	1.66%	0.39%	1.27%
Mínimo	1.37%	0.31%	1.05%
Promedio	1.50%	0.36%	1.14%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del primer trimestre de 2021.

- 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	469	486	480
Pérdida no esperada	123	147	131
VaR	606	616	611

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del primer trimestre de 2021.

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 2021 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.3697, 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.

- *Derivados OTC*

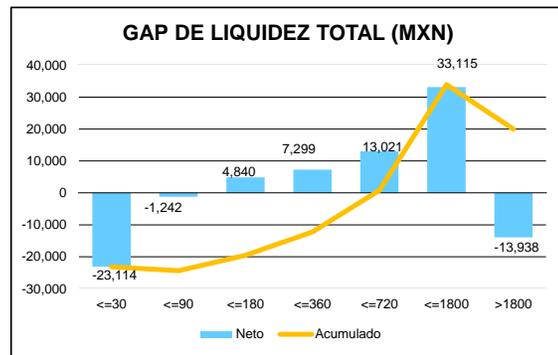
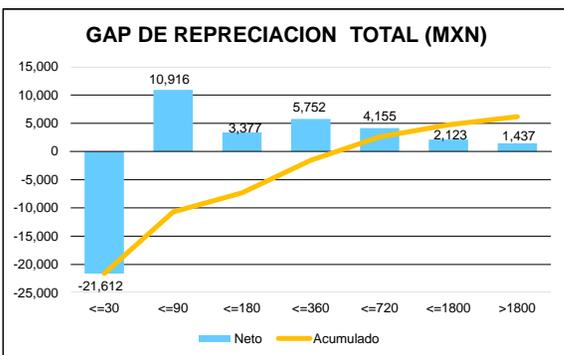
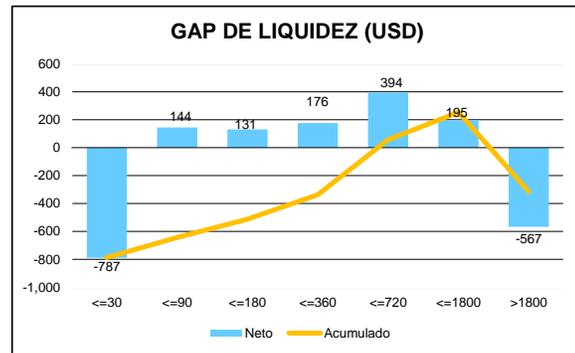
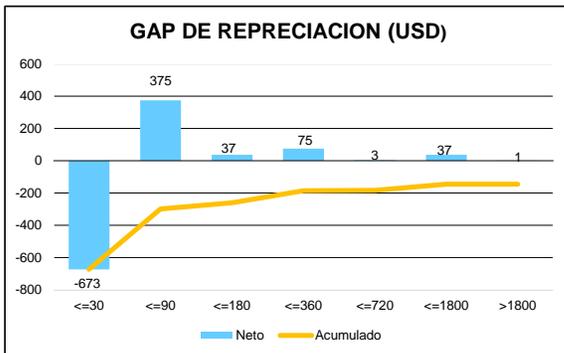
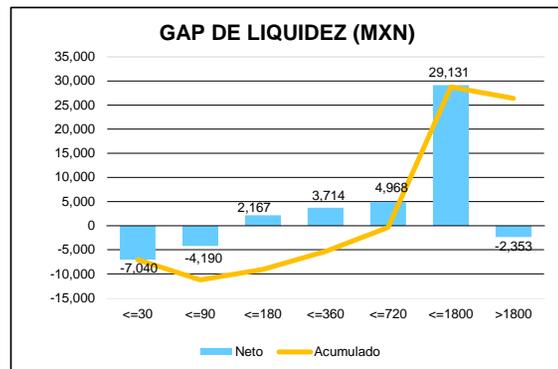
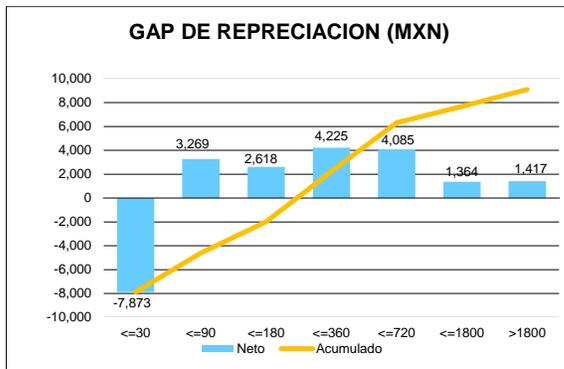
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de diciembre se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ -	\$ 761
2	\$ 108	\$ 138
3	\$ 49	\$ 96
4	\$ 60	\$ 79
5	\$ 31	\$ 59
6	\$ 36	\$ 55
7	\$ 23	\$ 51
8	\$ 11	\$ 51
9	\$ -	\$ 50
10	\$ 11	\$ 48

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 millones pesos y dólares al cierre de diciembre se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-21,612	6,211	3,377	4,923	4,155	2,123	-286	6,147
MAXIMO	-20,445	10,916	4,985	5,912	4,671	3,781	3,900	7,512
PROMEDIO	-21,135	8,894	4,176	5,529	4,331	3,195	1,684	6,674

*Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2021.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-23,114	-1,768	4,510	7,299	13,021	26,996	-14,621	19,982
MAXIMO	-22,459	707	6,472	8,172	14,748	34,158	-11,489	22,841
PROMEDIO	-22,705	-768	5,274	7,616	13,673	31,423	-13,349	21,165

* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2021

- *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 2021	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	13,041
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,681	854
3	Financiamiento Estable	6,354	318
4	Financiamiento menos Estable	6,327	537
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	37,258	16,929
6	Depósitos Operacionales	14,517	3,629
7	Depósitos No Operacionales	5,377	2,216
8	Deuda No Garantizada	17,363	11,083
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	9,719
10	Requerimientos Adicionales	9,746	1,359
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	917	917
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	8,828	441
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		-
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	28,861
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	34,103	21,682
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	352	352
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		22,034
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	13,041
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	7,665
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	171.60

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	14,691.686		187.770		676.872	
Febrero	14,220.853	-3.20%	438.113	133.32%	179.367	-73.50%
Marzo	12,852.224	-9.62%	327.264	-25.30%	448.266	149.92%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Enero	29,099.33		19,295.77	
Febrero	27,455.38	-5.65%	19,849.80	2.87%
Marzo	25,905.13	-5.65%	18,391.76	-7.35%

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	14,691.69	187.77	676.87	15,358.94	29,099.33	19,295.77
Febrero	14,220.85	438.11	179.37	14,727.77	27,455.38	19,849.80
Marzo	12,852.22	327.26	448.27	13,466.60	25,905.13	18,391.76

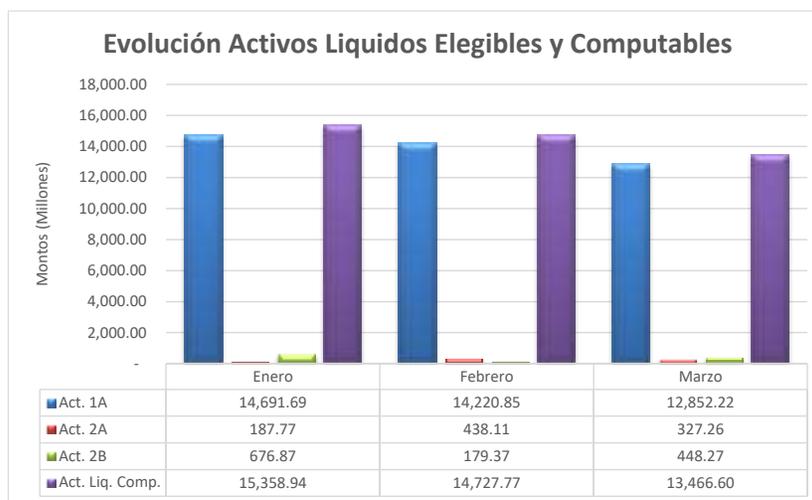
Tabla Principales Componentes del CCL

- 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	14,691.69	187.77	676.87	15,358.94
Febrero	14,220.85	438.11	179.37	14,727.77
Marzo	12,852.22	327.26	448.27	13,466.60

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Enero 21			Febrero 21			Marzo 21		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 10,274	\$ 66,546	15.44%	\$ 14,265	\$ 68,443	20.84%	\$ 13,546	\$ 62,731	21.59%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 3,951	\$ 29,052	13.60%	\$ 3,673	\$ 28,190	13.03%	\$ 5,126	\$ 29,944	17.12%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 3,454	\$ 12,186	28.35%	\$ 4,391	\$ 14,680	29.91%	\$ 3,670	\$ 13,446	27.29%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 1,163	\$ 4,498	25.86%	\$ 959	\$ 4,412	21.73%	\$ 1,024	\$ 4,257	24.05%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 519	\$ 1,519	34.15%	\$ 622	\$ 1,634	38.09%	\$ 540	\$ 1,706	31.64%

* Incluye a los 20 clientes más grandes

OPERACIONES DERIVADOS

Febrero 21

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-3	35,113	-34,430	683
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	-150	1,592	36	1,628
Opciones LST CME				-
SWAPS				
CS				-
Total	-153	36,705	-34,395	2,310
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	123	-129	-7
CS				-
Total	0	123	-129	-7
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	393	6,304	-5,404	901
Opciones	-556	-125	-379	-504
Total	-163	6,179	-5,782	397
Subyacente TIE28 y LIBOR				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIE	-	-	-	-
IRS TIE	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
SEK/MXN	-		2	2
USD/CNH		64	-64	0
Total	-	64	-62	2
Gran Total		43,071	-40,369	2,703

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

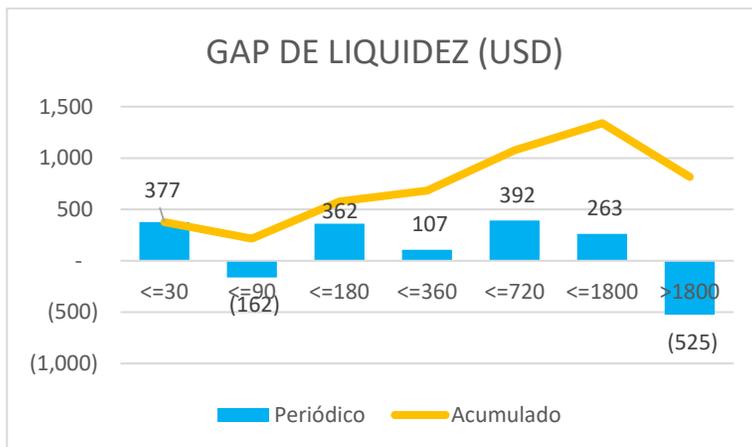
Delta	Flujos	Valuación	Total
186,116	-122,066	272,485	150,419
			0
15,562	0	6,872	6,872
-205,792	17,623	-124,144	-106,521
-647	-246	-77	-323
5,823	-13,632	-32,643	-46,275
1,177		350	350
			0
-1,650	-506	-269	-775
589	-118,827	122,574	3,748
0	142	-99	43
253	240	-1	239
253	382	-100	282
			-
		-	-
0	0	0	0
0	-523	-140	-663
0	194	-2,148	-1,954
0	4,954	-27,605	-22,651
-4,554,192	-4,835	23,657	18,822
-4,554,191	-210	-6,236	-6,446
-	-	-	-
-	-	-	-
-	0	0	-
-4,553,350	-118,654	116,239	-2,416

g) El descalce en divisas;

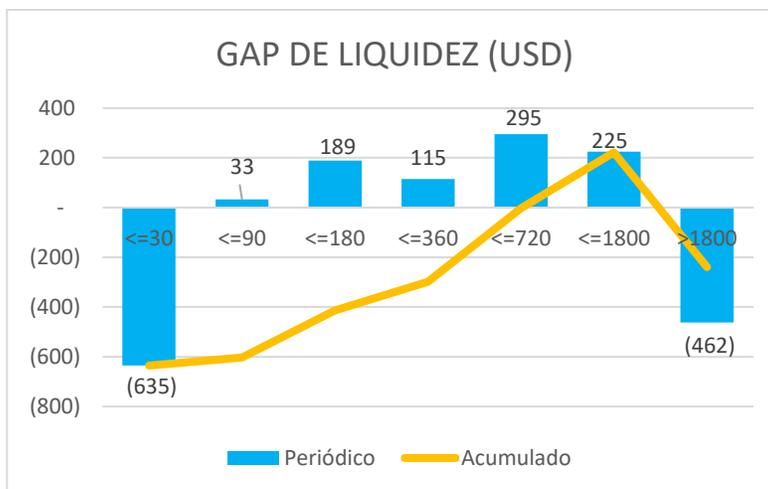
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de enero, febrero, marzo.

:

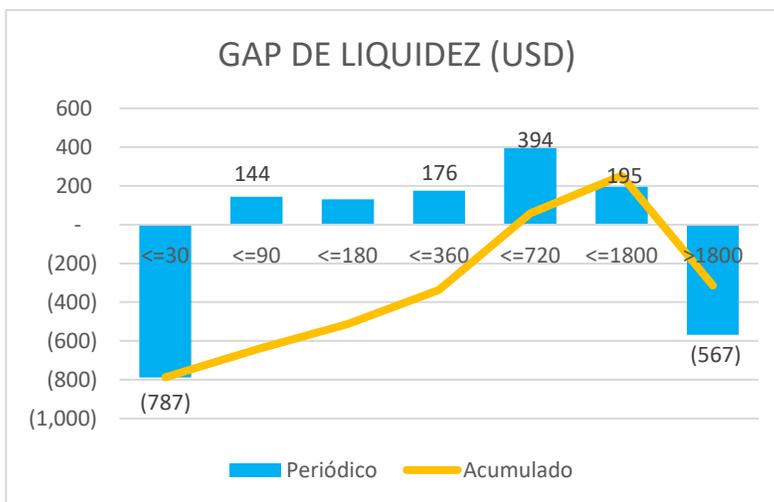
Enero 2021



Febrero 2021



Marzo de 2021



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:

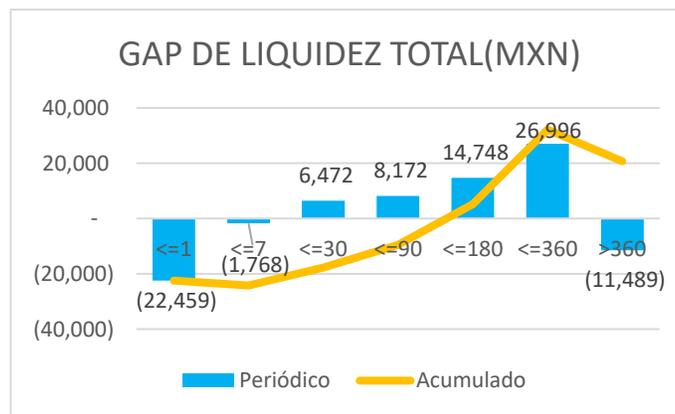
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Enero 21		Febrero 21		Marzo 21	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	9,991	933	10,701	835	9,743	990
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	8,754	168	10,840	183	10,675	136
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	2,177	114	2,314	100	2,038	93
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	210	59	357	59	725	43
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	255	2	265	2	292	3
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	55,224	554	58,397	480	55,956	332
Total	76,610	1,829	82,873	1,660	79,431	1,596

- 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;

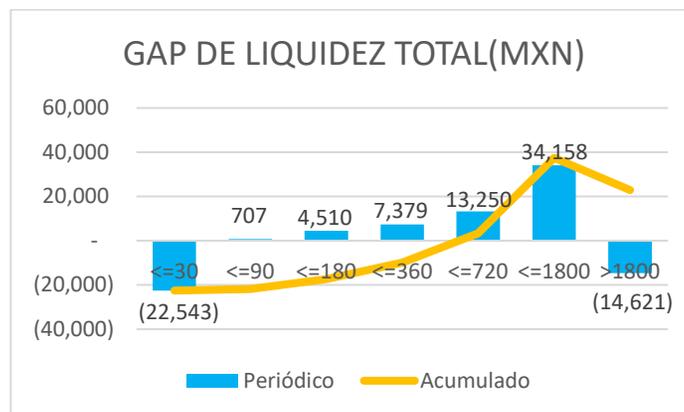
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

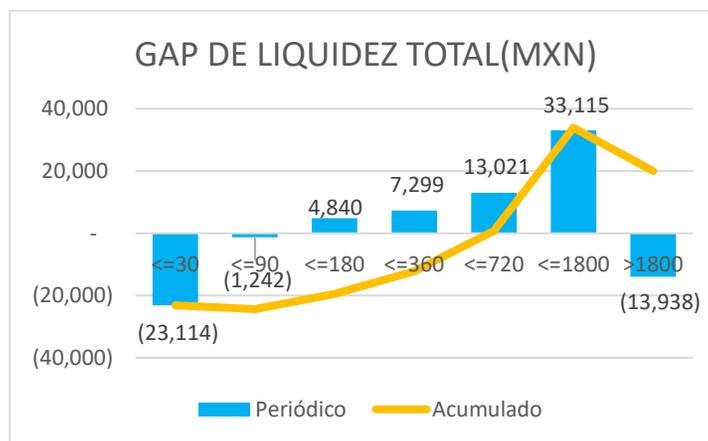
Enero 2021



Febrero 2021



Marzo de 2021



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 líquidos, compuesto por valores con la mayor liquidez posible.

c.2) Buscar extender 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.

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional	1T-2021			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	6	8%	0.16	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	9	13%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	55	77%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1%	0	0%
Total	71	100%	0.16	100%

e. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

$$M_d * f_p$$

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

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

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

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

- Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

donde k_2 es el porcentaje de la garantía de mantenimiento (actualmente k_2 es el 80%, pudiendo este parámetro ser modificado por el Comité de Riesgos.).

- Determinación de los parámetros (k_1 y k_2)

Estos parámetros son determinados de acuerdo con el 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

- 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:

- Cientes no financieros
- Cientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	667.09
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	633.20
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	100.50
Inmuebles	75.94
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	62.20
DEUDA SOBERANA AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	37.18
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	36.17
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	9.55
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	8.26
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	3.04
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.09
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.96
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.45
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.24
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	0.14
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.13
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	0.11
DEUDA OTROS EMISORES A- (ó A3) de 1 a 5 años	0.04
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) > 5 años	0.03
Total general	1,636

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 con el 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 con lo que se señala en la CUB

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

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

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

1. Valor razonable positivo en términos brutos de contratos, beneficio de neteo, posiciones crediticias actuales neteadas, garantías reales mantenidas (especificando su tipo), y posiciones crediticias netas con derivados (Las exposiciones crediticias netas se refiere a las

cubiertas con derivados de crédito una vez considerados los beneficios tanto de acuerdos de neteo establecidos contractualmente como de acuerdos de garantías reales);

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de marzo 2021. (Ver página 48)

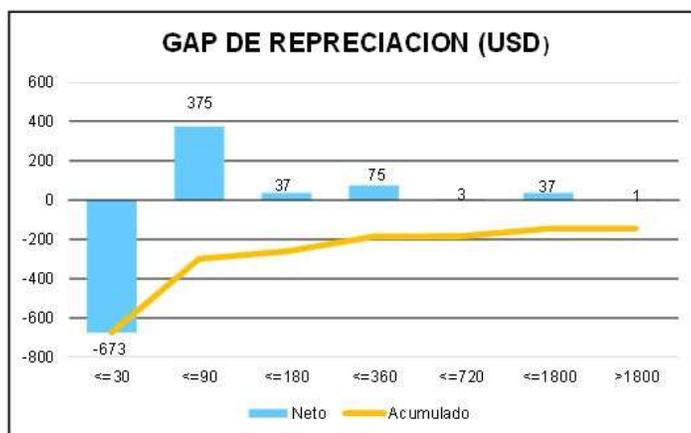
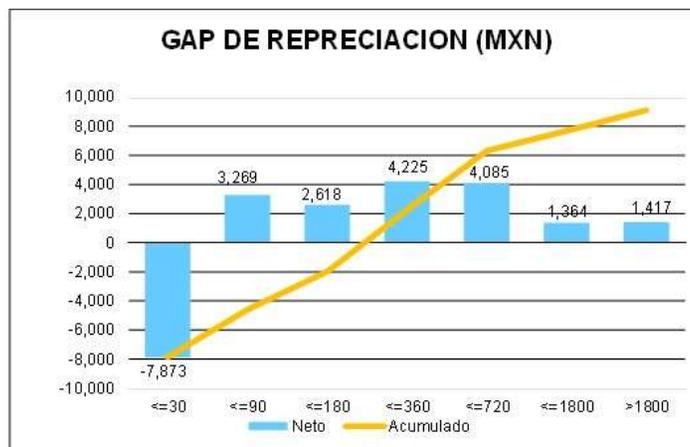
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito 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	20.0	-
Banca Mifel	10.0	-
UBS	-	5.0
Macquarie Bank	-	5.0
Deutsche Bank México SA, I	5.0	-
Barclays Bank Mexico	-	5.0
Barclays Bank PLC	-	5.0
Banamex	4.5	-
Standard Chartered Bank	-	1.0
Standard Chartered London	-	1.0
Morgan Stanley	-	0.4
Natixis	-	0.3
Nomura Bank	-	0.2
Morgan Stanley CB	-	0.2
Total	39.5	23.1

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	54,447	54,430	20,300	9,696	9,369	8,335	7,081	4,775	4,354	3,260	2,818	2,082	1,845	1,337	1,298
Tasa Activa Pond		5	7	7	7	7	7	8	8	8	8	8	8	8	8
Tasa Activa Mdo		4	4	4	4	4	5	5	6	7	7	7	8	9	11
CtC Activos		2	45	23	21	50	41	31	74	38	16	8	4	20	64
Pasivos Tasa Fija	30,845	30,845	13,858	7,759	6,720	5,528	5,424	4,483	4,483	4,483	4,483	4,483	290	290	-
Tasa Pasiva Pond		4	3	3	2	2	2	2	2	2	2	2	6	6	-
Tasa Pasiva Mdo		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	8	8	-
CtC Pasivos		0	9	10	9	28	28	27	104	100	95	88	8	2	-
Gap (A - P)		23,585	6,441	1,937	2,649	2,807	1,657	292	- 128	- 1,223	- 1,665	- 2,401	1,555	1,047	1,298
CtC del Periodo		2	54	32	30	78	69	58	178	138	111	96	4	18	64
CtC Acumulado		2	56	88	118	196	265	323	501	639	749	846	849	831	767

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,134	1,134	473	281	272	170	138	129	66	56	49	6	3	-	-
Tasa Activa Pond		2	4	4	4	4	4	5	5	4	6	11	11	-	-
Tasa Activa Mdo		0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	2	2	-	-
CtC Activos		-	1	1	1	2	1	1	3	2	1	0	0	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,548	1,548	1,302	1,239	1,234	1,234	1,233	1,233	1,233	1,233	1,233	1,233	-	-	-
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	0	0	0	0	0	-	-	-
Gap (A - P)		- 413	- 829	- 958	- 962	- 1,064	- 1,096	- 1,105	- 1,168	- 1,177	- 1,184	- 1,228	3	-	-
CtC del Periodo		-	1	1	1	2	2	1	3	2	1	1	0	-	-
CtC Acumulado		-	1	2	3	4	6	7	10	12	13	14	14	14	14

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	77,819	77,802	30,039	15,493	14,980	11,828	9,918	7,430	5,705	4,416	3,834	2,200	1,913	1,337	1,298
CtC Activos		3	67	39	34	81	70	49	128	75	33	15	0	20	64
Pasivos	62,735	62,735	40,673	33,291	32,147	30,951	30,837	29,896	29,896	29,896	29,896	29,896	290	290	-
CtC Pasivos		0	8	10	10	30	30	29	112	107	102	96	8	2	-
CtC del Periodo		3	75	49	44	111	99	78	240	182	135	111	8	18	64
CtC Acumulado		3	78	127	171	282	381	459	699	881	1,016	1,127	1,135	1,118	1,053

Con variaciones de tasas al alza

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	54,430	17,911	9,558	9,042	7,315	6,109	4,509	3,707	3,015	2,449	1,962	1,567	1,304	1,298	
Pasivos Tasa Fija Pond	26,652	4,827	3,353	1,830	1,263	877	290	290	290	290	290	290	73	-	
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	0	0	
Δ CtC Activos Esc1	-	3	- 29	- 16	- 15	- 35	- 28	- 20	- 59	- 39	- 25	- 15	- 16	- 8	2
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3	- 32	- 47	- 62	- 97	- 125	- 145	- 204	- 243	- 267	- 282	- 298	- 306	- 303
Δ CtC Pasivos Esc1	2	8	6	3	6	4	1	5	4	3	2	3	0	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	9	15	18	24	28	29	34	37	40	43	45	46	46	
Δ CtC Total Esc1	-	2	- 21	- 10	- 12	- 29	- 24	- 19	- 55	- 35	- 22	- 13	- 13	- 8	2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2	- 23	- 33	- 44	- 73	- 97	- 116	- 170	- 205	- 227	- 240	- 253	- 260	- 258

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	1,134	406	275	215	151	133	81	61	52	19	4	1	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	314	19	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CtC Activos Esc1	-	-	0	- 0	- 0	- 0	- 0	- 1	- 1	- 0	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	-	0	- 1	- 1	- 1	- 2	- 2	- 2	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	-	0	- 0	- 0	- 0	- 0	- 1	- 1	- 0	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0	- 1	- 1	- 1	- 1	- 2	- 2	- 3	- 3	- 3	- 3	- 3

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	77,802	26,274	15,230	13,471	10,420	8,847	6,177	4,959	4,097	2,849	2,051	1,596	1,304	1,298	
Pasivos Tasa Fija Pond	33,129	5,220	3,385	1,842	1,270	877	290	290	290	290	290	290	73	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	4	- 36	- 20	- 18	- 43	- 35	- 24	- 71	- 49	- 28	- 16	- 16	- 8	2
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	4	- 39	- 60	- 78	- 120	- 155	- 179	- 250	- 299	- 327	- 343	- 359	- 367	- 365
Δ CtC Pasivos Esc1	2	8	6	3	6	4	1	5	4	3	2	3	0	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	10	15	18	24	28	30	34	38	41	43	46	46	46	
Δ CtC Total Esc1	-	2	- 27	- 15	- 15	- 37	- 31	- 23	- 67	- 45	- 25	- 14	- 13	- 8	2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2	- 29	- 44	- 60	- 96	- 127	- 150	- 216	- 261	- 287	- 300	- 314	- 321	- 319

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	ON	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	54,430	17,911	9,558	9,042	7,315	6,109	4,509	3,707	3,015	2,449	1,962	1,567	1,304	1,298	
Pasivos Tasa Fija Pond	26,652	4,827	3,353	1,830	1,263	877	290	290	290	290	290	290	73	-	
Δ FRAESC1	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2	-	1	-	1	0
Δ CIC Activos Esc1	-	3	29	16	15	35	29	20	61	42	27	17	18	10	3
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	3	32	48	62	97	126	146	206	249	276	294	312	321	318
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2	-	8	-	6	-	3	-	6	-	4	-	1	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2	-	9	-	15	-	18	-	24	-	28	-	29	-
Δ CIC Total Esc1	-	2	21	10	12	29	24	19	57	38	24	15	15	9	3
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	2	23	33	45	74	98	117	174	211	235	250	265	274	271

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	ON	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,134	406	275	215	151	133	81	61	52	19	4	1	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	314	19	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1
Δ CIC Activos Esc1	-	-	0	0	0	0	0	1	1	0	-	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3
Δ CIC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CIC Total Esc1	-	-	0	0	0	0	0	1	1	0	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3

GLOBAL

Δ CIC BANCO	ON	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	77,802	25,274	15,230	13,471	10,420	8,847	6,177	4,999	4,097	2,849	2,051	1,596	1,304	1,298	
Pasivos Tasa Fija Pond	33,129	5,220	3,385	1,842	1,270	877	290	290	290	290	290	290	73	-	
Δ CIC Activos Esc1	-	4	36	21	18	43	35	25	74	52	31	18	19	10	3
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	4	39	60	78	121	156	181	255	307	338	356	375	384	381
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2	-	8	-	6	-	4	-	1	-	5	-	1	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2	-	10	-	15	-	18	-	24	-	28	-	29	-
Δ CIC Total Esc1	-	2	27	15	15	37	31	23	69	48	28	15	15	9	3
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	2	29	44	60	97	128	151	220	268	296	312	327	336	333

P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

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

Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	186,157
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	186,157
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)	1,663
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	881
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)	- 811
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	1,733
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	23,877
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	32
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)	23,909
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	7,320
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	211,799
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	3.46

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	319,462
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	- 107,696
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	32
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	-
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	211,799

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	319,462
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-109,429
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-23,877
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	186,157

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 3.46%, considerando un capital neto de \$7,320 y exposiciones totales de \$211,799.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	feb-21	mar-21	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	7,081	7,320	-8.35%
Activos Ajustados 2/	208,360	211,799	6.17%
Razón de Apalancamiento 3/	3.40%	3.46%	-13.7%

El ICAP al cierre del primer trimestre del 2021 se ubicó en 15.81% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe (millones)
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	447.2
II. Riesgos de Crédito	2,563.9
III. Riesgo Operacional	693.5
IV. Requerimiento total	3,704.6
Cómputo	
Capital Neto	7,320.2
Activos por riesgo totales	46,306.9
Coefficientes (porcentajes)	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	15.81%

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 la 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 2021		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	25,127	461	24,835
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	525	3	544
Entidades Financieras	1,672	20	1,620
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,885	207	6,351
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	16,045	231	16,320
HIPOTECARIA	1,430	8	1,287
RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS	-	500	-
TOTAL	26,557	969	26,122

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

	1T 2020		2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	3,500	13%	4,379	17%	4,217	16%	3,881	15%	3,898	15%
Financiero	2,396	9%	2,069	8%	2,025	8%	2,974	11%	2,519	9%
Servicios	3,236	12%	2,401	9%	2,280	9%	2,129	8%	2,438	9%
Comercio	2,128	8%	2,220	9%	2,113	8%	2,106	8%	2,065	8%
Personas Físicas	522	2%	687	3%	1,208	5%	1,562	6%	1,894	7%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,514	6%	1,869	7%	1,835	7%	1,628	6%	1,665	6%
Gobierno	63	0%	197	1%	1,602	6%	1,412	5%	1,638	6%
Manufactura.Otros	2,197	8%	2,040	8%	1,875	7%	1,893	7%	1,555	6%
Automotriz	1,010	4%	935	4%	1,168	4%	1,046	4%	1,252	5%
Otros	135	1%	1,308	5%	1,206	5%	1,275	5%	1,206	5%
RESTO DE LA CARTERA	9,856	37%	7,679	30%	7,150	27%	6,572	25%	6,427	24%
TOTAL	26,557	100%	25,784	100%	26,678	100%	26,479	100%	26,557	100%

	1T 2020		2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	3,500	13.2%	4,379	17.0%	4,217	15.8%	3,881	14.7%	3,898	14.7%
de la que: GRUPO 1	471	13.4%	558	12.7%	522	12.4%	457	11.8%	506	13.0%
GRUPO 2	442	12.6%	461	10.5%	439	10.4%	391	10.1%	398	10.2%
GRUPO 3	433	12.4%	432	9.9%	412	9.8%	378	9.7%	376	9.6%
Financiero	2,396	9.0%	2,069	8.0%	2,025	7.6%	2,974	11.2%	2,519	9.5%
de la que: GRUPO 1	588	24.5%	501	24.2%	501	24.8%	837	28.1%	501	19.9%
GRUPO 2	502	20.9%	428	20.7%	411	20.3%	501	16.9%	340	13.5%
GRUPO 3	435	18.2%	347	16.8%	333	16.4%	364	12.2%	250	9.9%
Servicios	3,236	12.2%	2,401	9.3%	2,280	8.5%	2,129	8.0%	2,438	9.2%
de la que: GRUPO 1	550	17.0%	570	23.7%	563	24.7%	564	26.5%	852	34.9%
GRUPO 2	385	11.9%	273	11.4%	268	11.7%	255	12.0%	258	10.6%
GRUPO 3	276	8.5%	217	9.0%	200	8.8%	178	8.4%	172	7.1%
Comercio	2,128	8.0%	2,220	8.6%	2,113	7.9%	2,106	8.0%	2,065	7.8%
de la que: GRUPO 1	438	20.6%	425	19.2%	406	19.2%	388	18.4%	369	17.9%
GRUPO 2	141	6.6%	374	16.9%	364	17.2%	354	16.8%	343	16.6%
GRUPO 3	80	3.7%	123	5.5%	108	5.1%	242	11.5%	214	10.4%
Personas Físicas	522	2.0%	687	2.7%	1,208	4.5%	1,562	5.9%	1,894	7.1%
de la que: GRUPO 1	118	22.6%	115	16.8%	111	9.2%	110	7.0%	110	5.8%
GRUPO 2	77	14.7%	109	15.9%	110	9.1%	100	6.4%	102	5.4%
GRUPO 3	63	12.1%	63	9.2%	63	5.2%	64	4.1%	65	3.4%
RESTO DE LA CARTERA	14,774	55.6%	14,028	54.4%	14,836	55.6%	13,826	52.2%	13,743	51.7%
TOTAL	26,557	100%	25,784	100%	26,678	100%	26,479	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 2020		2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	11,402	43%	11,313	44%	12,329	46%	11,035	42%	11,425	43%
NUEVO LEÓN	4,952	19%	4,451	17%	4,262	16%	4,070	15%	4,084	15%
JALISCO	2,211	8.3%	2,107	8%	2,033	8%	1,964	7%	1,914	7%
SINALOA	1,587	6%	1,530	6%	1,540	6%	1,417	5%	1,404	5%
EXTRANJERO	636	2%	616	2%	582	2%	1,729	7%	901	3%
PUEBLA	335	1%	287	1%	426	2%	495	2%	830	3%
ESTADO DE MÉXICO	804	3%	782	3%	732	3%	764	3%	754	3%
CHIHUAHUA	775	3%	783	3%	738	3%	702	3%	711	3%
BAJA CALIFORNIA	449	2%	496	2%	549	2%	617	2%	700	3%
GUANAJUATO	450	2%	486	2%	449	2%	690	3%	596	2%
RESTO DE LA CARTERA	2,957	11%	2,932	11%	3,037	11%	2,997	11%	3,238	12%
	26,557	100%	25,784	100%	26,678	100%	26,479	100%	26,557	100%

	1T 2020		2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	11,402	43%	11,313	44%	12,329	46%	11,035	42%	11,425	43%
de la que: GRUPO 1	594	5.2%	587	5.2%	999	8.1%	995	9.0%	990	8.7%
GRUPO 2	559	4.9%	570	5.0%	603	4.9%	564	5.1%	749	6.6%
GRUPO 3	550	4.8%	521	4.6%	573	4.6%	539	4.9%	648	5.7%
NUEVO LEÓN	4,952	19%	4,451	17%	4,262	16%	4,070	15%	4,084	15%
de la que: GRUPO 1	588	11.9%	510	11.5%	501	11.8%	501	12.3%	501	12.3%
GRUPO 2	530	10.7%	501	11.3%	477	11.2%	419	10.3%	468	11.5%
GRUPO 3	502	10.1%	432	9.7%	412	9.7%	368	9.1%	376	9.2%
JALISCO	2,211	8.3%	2,107	8%	2,033	8%	1,964	7%	1,914	7%
de la que: GRUPO 1	342	15.5%	357	17.0%	372	18.3%	378	19.3%	363	19.0%
GRUPO 2	238	10.8%	262	12.4%	233	11.5%	178	9.0%	185	9.7%
GRUPO 3	197	8.9%	217	10.3%	191	9.4%	177	9.0%	170	8.9%
SINALOA	1,587	6%	1,530	6%	1,540	6%	1,417	5%	1,404	5%
de la que: GRUPO 1	565	35.6%	563	36.8%	544	35.3%	458	32.4%	471	33.5%
GRUPO 2	438	27.6%	425	27.8%	406	26.4%	388	27.4%	369	26.3%
GRUPO 3	385	24.3%	374	24.5%	364	23.6%	354	25.0%	343	24.4%
EXTRANJERO	636	2%	616	2%	582	2%	1,729	7%	901	3%
de la que: GRUPO 1	306	48.1%	300	48.8%	288	49.5%	837	48.4%	267	29.6%
GRUPO 2	230	36.2%	217	35.3%	200	34.3%	260	15.0%	263	29.3%
GRUPO 3	74	11.6%	72	11.7%	69	11.9%	259	15.0%	166	18.4%
RESTO DE LA CARTERA	5,769	22%	5,767	22%	5,932	22%	6,264	24%	6,829	26%
TOTAL	26,557	100%	25,784	100%	26,678	100%	26,479	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	459	5	464
Menor 1 año	7,740	2	7,742
Es >= 1 año y <2 años	2,588	491	3,079
Es >=2 años y <3 años	3,320	932	4,252
Es >=3 años y <4 años	3,027	-	3,027
Es >=4 años y <5 años	1,771	-	1,771
Es >=5 años	6,222	-	6,222
Total general	25,127	1,430	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	3,898	-	-	-
Financiero	2,519	-	-	-
Servicios	2,435	3	79	-
Comercio	2,022	43	660	41
Personas Físicas	1,883	11	1,536	6
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,665	-	-	-
Gobierno	1,638	-	-	-
Manufactura.Otros	1,476	78	395	43
Automotriz	1,237	16	570	-
Otros	1,206	-	-	-
Resto de la cartera	6,197	230	-	100
Total general	26,176	381		190

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

1T 2021

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Comercio		Personas Físicas		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		
A1	18	56.8%	4	11.3%	9	31.7%	7	12.3%	3	18.8%	38	12.3%	-	79
A2	0	0.0%	15	47.2%	2	7.7%	9	15.7%	0	0.2%	51	16.8%	-	77
B1	5	14.1%	6	20.7%	3	10.2%	2	4.1%	0	0.1%	19	6.1%	-	35
B2	3	9.6%	0	0.0%	4	15.7%	3	5.8%	0	0.0%	4	1.2%	-	14
B3	6	19.6%	3	10.6%	2	7.1%	2	4.3%	0	0.5%	20	6.6%	-	34
C1	0	0.0%	3	10.1%	1	2.5%	0	0.8%	1	3.6%	10	3.4%	-	15
C2	0	0.0%	0	0.0%	3	10.3%	0	0.3%	5	26.0%	0	0.1%	-	8
D	0	0.0%	0	0.0%	3	11.3%	16	28.7%	8	43.2%	158	51.8%	-	185
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	16	28.0%	1	7.5%	5	1.7%	-	22
TOTALES	32	100%	31	100%	27	96%	55	100%	18	100%	306	100%	500	969

1T 2020

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Comercio		Personas Físicas		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	
A1	16	71.1%	11	44.2%	11	15.4%	8	11.9%	1	37.6%	37	9.8%	83
A2	4	19.6%	8	33.6%	13	18.6%	6	9.7%	0	2.1%	61	16.3%	93
B1	1	3.4%	3	12.2%	3	4.8%	2	2.6%	0	0.4%	27	7.1%	36
B2	1	4.3%	0	0.9%	1	0.9%	2	3.3%	0	9.5%	14	3.9%	19
B3	0	1.6%	1	5.4%	1	1.0%	4	7.0%	0	5.2%	11	3.1%	18
C1	0	0.0%	1	3.8%	0	0.4%	0	0.3%	0	0.0%	9	2.5%	11
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.1%	0	0.0%	1	24.3%	9	2.3%	9
D	0	0.0%	0	0.0%	1	1.7%	42	65.2%	1	19.6%	97	25.9%	141
E	0	0.0%	0	0.0%	41	57.2%	0	0.0%	0	1.3%	109	29.2%	150
TOTALES	22	100%	25	100%	72	100%	64	100%	3	100%	375	100%	560

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

1T 2021

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Comercio	Personas Físicas	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	34	27	24	47	19	321	-	472
(+) Incrementos	5	11	6	11	7	37	-	77
(-) Disminuciones	7	7	4	3	8	33	-	62
(-) Castigos	0	0	0	0	0	18	-	18
Saldo Final	32	31	26	55	18	307	500	969

1T 2020

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Comercio	Personas Físicas	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	17	21	48	64	2	281	433
(+) Incrementos	5	7	24	2	1	95	135
(-) Disminuciones	0	4	0	2	0	1	7
(-) Castigos	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	22	25	72	64	3	375	560

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	27	15	0.15	0.06	17	10
NUEVO LEON	35	22	0.37	0.15	34	21
JALISCO	4	2	0.12	0.04	3	1
SINALOA	79	39	0.18	0.09	69	36
EXTRANJERO	0	0	0.00	0.00	0	0
PUEBLA	50	18	0.05	0.01	0	0
ESTADO DE MEXICO	26	12	0.28	0.12	26	12
CHIHUAHUA	0	0	0.10	0.05	0	0
GUANAJUATO	22	10	0.05	0.04	22	10
BAJA CALIFORNIA NORTE	0	0	0.17	0.08	0	0
Resto de la cartera	135	61	1.82	0.96	19	8
Total general	378	179	3.29	1.61	190	99

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

	1T 2021
	\$
Saldo Inicial	94
(-) Quebrantos	10
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	15
Saldo Final	99

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

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	25,127	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	525	-	-
Entidades Financieras	1,672	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,885	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	16,045	-	-
HIPOTECARIA	1,430	-	-
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 con los términos establecidos por las disposiciones legales vigentes, así como de acuerdo con las políticas internas del Banco, su valuación se realiza al inicio y durante la vigencia del crédito, de acuerdo al tipo y metodología que le corresponda como son avalúos certificados para bienes inmuebles y, en el caso de valores bursátiles, el valor de cotización correspondiente.

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

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

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

	GARANTIAS REALES FINANCIERAS	GARANTIAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	1,109	10,150	7,136	1,186	-	19,580	25,127
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	514	-	-	-	514	525
Entidades Financieras	4	515	868	25	-	1,412	1,672
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	645	2,057	1,373	363	-	4,439	6,885
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	459	7,063	4,895	797	-	13,215	16,045
HIPOTECARIA	-	-	-	-	1,430	1,430	1,430
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,109	10,150	7,136	1,186	1,430	21,010	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.