



REPORTE TRIMESTAL
Grupo Financiero Monex | Junio 2021

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.....	19
	J. Estados financieros básicos consolidados.....	20
	K. Capitalización	29
	L. Indicadores financieros	29
	M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	30
	N. Administración del riesgo.....	41
	i. Información cualitativa.....	41
	ii. Información Cuantitativa.....	47
	O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías	62
	P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	74
	Q. Acciones frente al COVID.....	76
	R. Administración del riesgo de crédito	77

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 30 de junio de 2021 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de junio 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 30 de junio 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 segundo 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 30 de junio 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 junio 2021 se tendrían reservas en balance de cartera comercial por un monto en PyMES de \$30 (reservas en balance de PyMES por \$30) y en Corporativa de \$444 (reservas en balance de Corporativa por \$436) dando un total de \$474 (reservas cartera comercial en balance al cierre de junio \$465).

No se consideraron criterios contables especiales para la Cartera Hipotecaria.

Al cierre de junio 2021, continúan con beneficio de los criterios contables especiales de la CNBV 31 clientes, de los cuales, 27 corresponden a PyMES por un monto de \$29 y 4 de Corporativa por un monto de \$53 dando un total de \$82.

De no haberse considerado la facilidad antes mencionada, el ICAP al cierre de junio hubiera bajado a 16.58%

- 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 segundo 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.
- Continúa 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 junio 2020 y hasta el cierre del segundo 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 \$614 al 30 de junio de 2021, presentando un decremento de 13% 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 las tasas de interés que incrementaron al final del segundo trimestre del 2021.

Comparado con el primer trimestre del 2021 incrementó en \$259, lo que representó 73%.

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



En el segundo trimestre del 2021 la actividad económica mundial sigue demostrando una recuperación gradual ante las medidas para hacerle frente a la pandemia que han dado lugar a un alto grado de complejidad en los mercados.

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

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Durante el 2T21 hubo avances significativos en los programas de vacunación contra el Covid-19, especialmente en las naciones más desarrolladas, lo que permitió que algunos segmentos de la economía global operaran a plenitud y propició acelerados ritmos de crecimiento.
- A finales de junio, el porcentaje de la población que había recibido por lo menos una dosis de la vacuna se ubicaba por encima del 50% en Estados Unidos y los principales países de Europa, aunque África, Asia y América Latina se encuentran notablemente rezagados.
- Sin embargo, los indicadores adelantados al cierre del trimestre muestran que el pico de crecimiento de la economía global ya se ha alcanzado y que, a futuro, el avance será más lento
- Estados Unidos el PMI compuesto se desaceleró desde 68.7 hasta 63.9 puntos y aunque estos niveles siguen apuntando a una veloz expansión, el resultado sorprendió notablemente a la baja frente al pronóstico de casi 70 unidades.
- Al mismo tiempo, los precios han continuado registrando crecimientos récord y las cifras de inflación se han consolidado por arriba de los objetivos de los bancos centrales.

- Durante junio, en Estados Unidos la inflación general se ubicó en 5.4% anual y la subyacente en 4.5%, de esta última su nivel es el más alto en 30 años.

En el contexto nacional:

- La actividad económica tuvo un muy buen desempeño durante marzo de 2021 al registrar una tasa de 3.2% mensual y, aunque en los meses posteriores el desempeño se ha desacelerado bastante, las estadísticas trimestrales se verán beneficiadas por la inercia positiva del trimestre previo.
- Se pronostica que el promedio de crecimiento mensual durante el 2T21 sea de solo 0.3%, la tasa trimestral ascendería a 1.9% y la anual a 20.0%, lo que dejaría a la economía menos de 2% debajo de su nivel pre-pandemia.
- Al igual que en el resto del mundo, el mayor crecimiento económico ha venido a expensas de una mayor inflación, pues en el caso de nuestro país, se alcanzó un máximo de 6.08%, que es poco menos del doble de la inflación que se registró al cierre de 2020. Durante junio, la inflación se colocó en 5.87%, bastante encima del objetivo del Banco Central.
- En consecuencia, el Banco de México sorprendió a los mercados con un alza en la tasa de referencia durante su anuncio del 24 de junio. El indicador pasó de 4.00% a 4.25% y ha alimentado las expectativas de que se lleven a cabo nuevos movimientos en el futuro. De momento, la tasa de Cetes a 175 días se ubica en 4.99%, lo que mantiene vigente la expectativa de que al menos haya 2 nuevos incrementos en el segundo semestre de 2021.
- En los últimos 3 meses el peso mexicano ha tenido una baja volatilidad y un comportamiento estable respecto al cierre de año. De hecho, desde inicios de abril, nuestra moneda ha consolidado un rango entre \$19.77 y \$20.35, niveles que ha respetado gran parte del trimestre.
- Finalmente, durante el periodo se anunció un cambio importante en el gabinete económico de la actual administración, pues Arturo Herrera será nominado como candidato a ocupar el cargo de Gobernador del Banco de México a partir del 1 de enero de 2021. Al frente de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público queda ahora Rogelio Ramírez de la O, un economista con amplio reconocimiento en el sector privado.

La Institución para el segundo trimestre del año ha incrementado el dinamismo en los mercados que está ligada a los factores externos, lo que ha propiciado un incremento moderado en los ingresos manteniendo las posiciones conservadoras.

Al 30 de junio de 2021 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$852 cifra inferior en \$141 con respecto al mismo mes del año anterior.

Comparado con el primer trimestre de 2021 tuvo un incremento del 72%. Al cierre de junio 2020 presentó un incremento del 26% o lo que es equivalente a \$208, pasando de \$785 en junio 2019 a \$993 en junio 2020.

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



El **resultado por intermediación** presentó un decremento al pasar \$2,240 en junio 2020 a \$2,103 en junio de 2021, dicho decremento representa el 6% o lo que es igual a \$137, esto se explica principalmente por el decremento en la utilidad de compraventa en derivados y títulos de deuda por \$870 y \$197 respectivamente y el incremento en resultado por valuación de derivados por \$864.

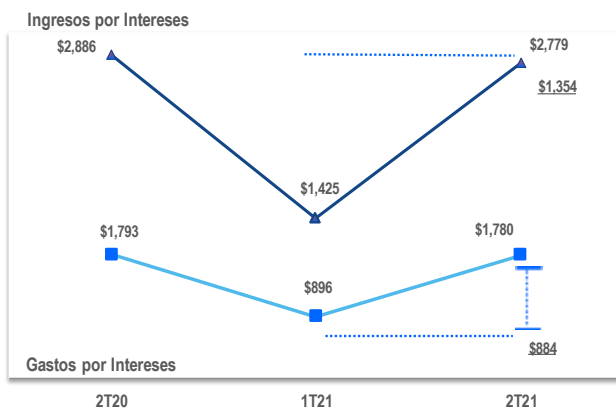
Así mismo se reporta un incremento del 104% comparado con marzo 2021 o que es igual a \$1,073, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de valores y divisas consecuencia de la volatilidad y apreciación del peso durante el 2T21 entre 19.80 – 20.10 lo que permite una participación más activa en el mercado y un incremento en el volumen de las operaciones, así como la posición propia de productos derivados.

El saldo acumulado se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$1,704 neto y representa el 81% del total del resultado por intermediación.
- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$348 al cierre del 2T21 reportando un decremento de \$115 neto respecto al mismo periodo del año anterior, así mismo, se reporta un saldo de \$463 en el 2T20 y un incremento de \$187 comparado con 1T2021
- El resultado por derivados que pasó de \$62 al 2T20 a \$55 al 2T21, que equivale a una disminución del 11%, equivalente a \$7.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a junio de 2021 de \$(4) neto.

El **margen financiero** al 30 de junio de 2021 alcanzó un saldo de \$999 cifra inferior en \$94 respecto a junio 2020 y un incremento de \$470 comparado a marzo 2021, lo que en porcentaje representa un decremento de 9% y un incremento 89% 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 2T21, 1T21 y 2T20, en donde se puede apreciar que ingresos y gastos por intereses.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** disminuyó \$80, pasando de \$189 en junio de 2020 a \$109 en junio de 2021, en comparación con el trimestre anterior aumento \$61, la variación corresponde a reservas preventivas para los efectos de la cartera de crédito.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 30 de junio de 2021 llegaron a un saldo de \$2,527, cifra superior en 8% respecto al mismo trimestre de 2020, en comparación con marzo 2021 hubo un incremento de \$1,320, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	2T20	1T21	2T21
Remuneraciones y Prestaciones al personal	1,552	794	1,648
Impuestos y derechos	196	111	230
Tecnología	203	127	279
Aportaciones al IPAB	115	50	99
Otros	92	42	88
Honorarios	65	27	64
Rentas	61	30	61
Mantenimiento	13	6	13
Amortizaciones	20	8	16
Promoción y publicidad	23	7	20
Depreciaciones	11	5	9
Total Gastos de Administracion y Promocion	2,351	1,207	2,527

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de junio de 2021 tuvieron un incremento comparado con marzo 2021 por \$4,186 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 30 de junio de 2021 la mesa aumento su posición de títulos para negociar pasó de \$59,454 al cierre de 1T21 a \$63,686 2T21, reflejando un alta por \$4,232, principalmente en instrumentos de deuda por \$4,450.
- Los títulos disponibles para la venta pasaron de \$817 al cierre de marzo 2021 a \$822 a junio de 2021, reflejando un aumento de \$5.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$2,413 al cierre de marzo 2021 a \$2,362 a junio de 2021, disminución de \$51.

Al cierre de junio de 2021 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$56,794.

Al 30 de junio del 2021 los **derivados en su posición activa** presentaron un decremento de \$57 que equivale al 2% comparado con el trimestre anterior, principalmente por la disminución en la posición swaps de tasas por \$195 y el incremento de opciones de tasas por \$158, efecto de las estrategias internas de mantener un comportamiento discreto para hacer frente a la volatilidad del mercado y el tipo de cambio, propiciando un comportamiento discreto en cuanto a la generación de ingresos, dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$2,519 al cierre de marzo 2021 a \$2,326 a junio de 2021, disminuyó en \$193, principalmente por swaps de tasas.
- Los Forwards pasaron de \$480 al cierre de marzo 2021 a \$500 a junio de 2021, disminuyó \$20.
- Las Opciones pasaron de \$196 al cierre de marzo 2021 a \$315 a junio de 2021, aumentando las operaciones de opciones de tasas en \$119
- Los Futuros pasaron de \$10 al cierre de marzo 2021 a \$3 a junio de 2021, disminuyendo \$7.
- Los Swaps de cobertura al cierre de junio de 2021 reporta una posición de \$4.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un decremento con relación al trimestre anterior de \$441 efecto del decremento de \$281 en la posición de swaps de tasas, \$105 y \$56 en la posición forwards y futuros de divisas.

Los **deudores por reporto** al 30 de junio de 2021 presentaron un decremento de \$3,001 con relación al trimestre anterior, principalmente por la disminución de valores gubernamentales pasando de \$3,255 en marzo 2021 a \$839 en junio de 2021. Los **acreedores por reporto** pasaron de \$45,228 en marzo 2021 a \$47,006 al cierre de junio de 2021, equivalente a un aumento del 4%, explicado por el incremento en valores gubernamentales por \$6,544. Cabe mencionar que los Deudores y Acreedores de Mercado de Dinero representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Como se puede observar el Grupo Financiero mantiene sus estrategias internas para hacer frente al comportamiento del mercado, de las más importantes tenemos:

- Un incremento de bonos corporativos que se sumaron a la tenencia hacia el cierre de junio.
- La posición en bonos bancarios mostró una disminución neta durante el trimestre derivada principalmente de amortizaciones por vencimientos mientras que la posición de bonos bancarios en dólares se incrementó derivado de la búsqueda de opciones de inversión con tasas de interés en dólares.
- Se mantuvo una inversión de excedentes de dólares en instrumentos disponibles de corto plazo de la banca de desarrollo o en inversiones overnight.
- Posterior a las ventas de instrumentos de tasa revisable de 182 días (IS) durante el primer trimestre del año, se tomaron nuevas posiciones hacia el segundo trimestre en niveles favorables.
- Se participó en las facilidades temporales de Banco de México relativas a reporto corporativo y reporto gubernamental.
- Se continuó participando 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 junio de 2021 alcanzó un saldo de \$24,984 cifra inferior en \$1,192 respecto a marzo de 2021, lo equivalente al 5%. Dicha disminución se explica prepago de créditos sindicados por \$1,035 y pagos al vencimiento de créditos por \$556. Las Reestructuraciones al segundo trimestre del 2021 alcanzaron un saldo de \$3,108 que corresponde a \$1,918 en moneda nacional y \$1,190 en moneda extranjera, no se reportó Castigos, Quitas y condonaciones a junio 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 29% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$381 en marzo 2021 a \$355 en junio de 2021, el decremento corresponde a la aplicación de Castigos reconocidos durante el 2T2021. Por lo anterior el índice de morosidad disminuyó 1.43% a 1.40% al cierre del segundo trimestre 2021, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida paso de 2.54% a marzo 2021 a 2.74% en junio de 2021. No se reportó Reestructuraciones al primer trimestre del 2021. Los Castigos, Quitas y condonaciones a junio 2021 alcanzaron un saldo de \$29 que corresponde a moneda nacional.

La cartera de crédito total al cierre de junio alcanzó un saldo de \$25,339.

La **captación tradicional** al 30 de junio de 2021 alcanzó un saldo de \$48,004, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 68% del total, estos reportados a una tasa promedio en moneda nacional de 2.37% con vencimiento a corto plazo. La Captación total disminuyo en 2% respecto a marzo 2021, lo anterior se debe principalmente al decremento de \$4,152 en los depósitos a plazo.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$364 en marzo de 2021 a \$389 en junio de 2021, derivado de un aumento en los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a junio 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 Margolín 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

Currícula de Consejeros

Héctor Pío Lagos Dondé es el Presidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo de Monex. Desde la creación de Monex en 1985 él ha sido el Director General y Presidente del Consejo de Administración. Previamente a Monex se desempeñó como consultor asociado para McKinsey and Company. El señor Lagos es Contador Público por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y obtuvo el grado de Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Stanford.

Georgina Teresita Lagos Dondé es miembro del consejo de Administración. La señora Lagos es licenciada en Ciencias de la Comunicación por la Universidad Anáhuac y cuenta con una Maestría en Política Comparada por la New York University.

Mauricio Naranjo González es Director General de Monex Grupo Financiero y Director General de Banca de Empresas. Cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero, los últimos 11 en Monex. Se desempeñó como Director General Adjunto de Administración y Finanzas de Ixe Grupo Financiero de 2004 a 2008. Desde 1999 y hasta 2002 fue Vicepresidente de Supervisión de Instituciones Financieras de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. De 1989 a 1999 trabajó en Banco de México en diferentes puestos y áreas. Es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y Doctor en Economía por la Universidad de California, Berkeley.

Moisés Tiktin Nickin es Director General de Banco Monex y Director General de Banca Privada y Mercados. Tiene a su cargo las operaciones de Monex Europe y Tempus. Anteriormente colaboró como Director General de Banca de Empresas, Director General Adjunto de Negocios de Monex Grupo Financiero, así como Director General de Monex Casa de Bolsa. Cuenta con más de 37 años de experiencia durante los cuales desempeñó posiciones directivas en Valorum, S.A. de C.V., Valores Finamex, S.A. de C.V., y en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. El señor Tiktin cuenta con una Maestría en Economía por la Universidad de Chicago y es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

David Aaron Margolín Schabes es miembro de nuestro Consejo de Administración. Cuenta con más de 40 años de experiencia durante los cuales ha ocupado diversas posiciones directivas en Banco de México, así como en Grupo Financiero Banorte; también fue miembro de diversos Comités reguladores en Basilea Suiza. Licenciado en Actuaría de la Universidad Nacional Autónoma de México, con una Maestría en Investigación de Operaciones de la Universidad de Cornell, en Nueva York, EUA.

Hernando Carlos Luis Sabau García es miembro de nuestro Consejo de Administración, socio de SAI Consultores, S.C. desde 1999. Cuenta con más de 43 años de experiencia durante los cuales ha ocupado múltiples posiciones directivas en instituciones financieras. Es consejero en diversas empresas además de prestigiado catedrático. Licenciado en Actuaría de la Universidad Nacional Autónoma de México, con una Maestría en Econometría de la Universidad de Manchester, Inglaterra y un Doctorado en Econometría de la Universidad Nacional de Australia.

Jorge Jesús Galicia Romero es miembro de nuestro Consejo de Administración y cuenta con más de 35 años de experiencia. En relación con su desempeño laboral, ha sido socio del Bufete Galicia Alcalá y Asociados, S.C. desde 1984, consultor y representante legal de diversas empresas, como Industrias Vinícolas Pedro Domecq, S.A. de C.V., Parybel, S.A. de C.V., Seguros Argos, S.A. de C.V., Grupo

Editorial Noriega, Protección Sico, S.A. de C.V., AXA Seguros, S.A. de C.V., SCA Consumidor de México y Centroamérica, S.A., Oracle de México, S.A. de C.V., Zurich Compañía de Seguros, S.A. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana, y miembro de la Barra Mexicana de Abogados.

Ana Isabel Lagos Vogt es Consultora en Alianzas e Innovación de Monex Grupo Financiero y anterior a su incorporación a Monex se desempeñó como Analista de Negocios en Mckinsey and Company. Es Licenciada en Estudios Metropolitanos y Diseño Urbano & Estudios de Arquitectura por la New York University y tiene una Maestría en Administración de Negocios en la Kellogg School of Management Northwhester University.

Jorge Hierro Molina es Director General Adjunto de Operación y Finanzas de Monex Grupo Financiero. Tiene una experiencia profesional de más de 29 años en banca comercial y de inversión, planeación financiera y estratégica. Previo a incorporarse a Monex, se desempeñó como Director Financiero (CFO) para América Latina en Citibank, y anteriormente ocupó diversos cargos directivos importantes dentro de Banamex. Es candidato a Doctor por el Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT) y es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Patricia García Gutiérrez es Directora General Adjunta de Personal y Asuntos Corporativos de Monex Grupo Financiero y forma parte del Consejo de Administración de Monex Grupo Financiero, Banco Monex, Monex Casa de Bolsa y de Monex Fondos, con más de 29 años de experiencia en el sector financiero, los últimos 19 en Monex. La Licenciada García Gutiérrez tiene una Maestría en Sistemas, Planeación e Informática por la Universidad Iberoamericana y la licenciatura en Sistemas Computacionales e Informática por la misma Universidad.

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.) BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2021 (Cifras en millones de pesos)			
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 20,107	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	1,372	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 32,591
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 63,686	Del público en general	\$ 10,596
Títulos disponibles para la venta	822	Mercado de dinero	2,635
Títulos conservados a vencimiento	2,362	Títulos de crédito emitidos	2,179
	66,870	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	839		48,004
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 3,144	De corto plazo	389
Con fines de cobertura	4	De largo plazo	-
	3,148		389
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTO	47,006
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 19,904	Reportos (saldo acreedor)	\$ 666
Entidades Financieras	1,833	Préstamos de valores	3,642
Entidades Gubernamentales	1,674	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	1,573		4,308
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 24,984	DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de negociación	\$ 3,328
Créditos Comerciales		Con fines de cobertura	9
Actividad empresarial o comercial	\$ 352		3,337
Entidades Financieras	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	4
Entidades Gubernamentales	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Créditos de Consumo	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	3	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 9
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 355	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	554
CARTERA DE CRÉDITO	25,339	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
(-) MENOS		Acreedores por liquidación de operaciones	24,615
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(974)	Acreedores por cuentas de margen	-
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,365	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,125
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,188
(-) MENOS			28,491
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,365	CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	404
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	TOTAL PASIVO	\$ 131,944
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	22,030	CAPITAL CONTABLE	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	12	CAPITAL CONTRIBUIDO	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	37	Capital social	\$ 2,773
INVERSIONES PERMANENTES	88	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Prima en venta de acciones	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,270	Obligaciones subordinadas en circulación	-
OTROS ACTIVOS			2,773
Crédito mercantil	\$ -	CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	742	Reservas de capital	\$ 515
Otros activos a corto y largo plazo	75	Resultados de ejercicios anteriores	5,280
	817	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(35)
TOTAL ACTIVO	\$ 140,955	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-
		de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	10
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	(149)
		Resultado neto	611
			6,232
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	6
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 9,011
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 140,955

El saldo histórico del capital social al 30 de junio 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.gov.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2021
 (Cifras en millones de pesos)
 (Continuación)

C U E N T A S D E O R D E N			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS	
Bancos de clientes	\$ 502		\$ -
Dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	96
Intereses cobrados de clientes	-		
Liquidación de operaciones de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Premios cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 182,105
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Mandatos	<u>-</u> 182,105
Cuentas de margen	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	13,708
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 502	COMPROMISOS CREDITICIOS	9,498
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 77,261	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Valores de clientes en el extranjero	<u>14,649</u>	Deuda gubernamental	58,985
		Deuda bancaria	12,327
		Otros títulos de deuda	13,231
		Instrumentos de patrimonio neto	-
		Otros	<u>-</u> \$ 84,543
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 55,358	Deuda gubernamental	\$ 53,431
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	Deuda bancaria	12,327
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,497	Otros títulos de deuda	12,846
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de compra de derivados	-	Otros	<u>-</u> 78,604
De futuros y contratos adelantados de clientes (montb notional)	\$ 71,435	DEPOSITO DE BIENES	\$ -
De opciones	25,544	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	118
De swaps	212,181		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	<u>-</u> 309,160	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	215
Operaciones de venta de derivados	-		
De futuros y contratos adelantados de clientes (montb notional)	\$ 68,324		
De opciones	29,691		
De swaps	9,382		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> 107,397		
		473,412	
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ <u>565,824</u>	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ <u>368,887</u>

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2021
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	2,779	
Gastos por intereses		(1,780)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>	
MARGEN FINANCIERO	\$	999	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(109)</u>	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	890	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	470	
Comisiones y tarifas pagadas		(158)	
Resultado por intermediación		2,103	
Otros ingresos (egresos) de la operación		74	
Gastos de administración y promoción		<u>(2,527)</u>	<u>(38)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	852	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	852	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(228)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(10)</u>	<u>(238)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	614	
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>	
RESULTADO NETO	\$	<u>614</u>	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		<u>611</u>	
PARTICIPACION NO CONTROLADORA		<u>3</u>	

El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y 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 30 DE JUNIO DE 2021
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$ 614
<u>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</u>	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ -
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	7
Amortizaciones de activos intangibles	12
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	238
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-
Operaciones discontinuadas	-
Otros	-
	\$ 257
<u>Actividades de operación</u>	
Cambio en inversiones en valores	585
Cambio en deudores por reporto	2,761
Cambio en préstamo de valores (activo)	161
Cambio en cartera de crédito (neto)	2,314
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	1,142
Cambio en bienes adjudicados (neto)	1
Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,491)
Cambio en captación	3,594
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	13
Cambio en acreedores por reporto	(4,010)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	718
Cambio en derivados (pasivo)	(2,357)
Cambio en otros pasivos operativos	8,263
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(8)
Pago de impuestos a la utilidad	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 9,686
<u>Actividades de inversión</u>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	1
Cobros por disposición de subsidiarias	(6)
Pagos por adquisición de subsidiarias	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	(78)
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	\$ (83)
<u>Actividades de financiamiento</u>	
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	\$ -
<u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	\$ 10,474
<u>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	-
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	9,633
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	\$ 20,107

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

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

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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	-	-	-	-	57	(57)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	1,132	-	-	-	-	(1,132)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	57	1,075	-	-	-	-	(1,132)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611	-	611
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	40	-	-	-	-	-	40
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	6
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	40	-	-	6	611	2	659
Saldo al 30 de junio 2021	2,773	-	-	-	515	5,280	(35)	-	10	(149)	611	6	9,011

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	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Disponibilidades	13,394	9,017	9,633	14,654	20,107
Cuentas de margen	2,694	1,950	1,957	1,611	1,372
Inversiones en Valores	65,249	46,203	69,607	62,684	66,870
Títulos para negociar	61,364	42,406	66,190	59,454	63,686
Títulos disponibles para la venta	1,254	1,230	901	817	822
Títulos conservados a vencimiento	2,631	2,567	2,516	2,413	2,362
Deudores por Reporto	3,586	4,385	1,000	3,840	839
Derivados	6,162	4,622	5,457	3,205	3,148
Con fines de negociación	6,162	4,622	5,457	3,205	3,144
Con fines de cobertura	-	-	-	-	4
Ajuste de Valuacion por cobertura de activos financieros	14	11	16	1	-
Cartera de crédito vigente	25,133	25,907	25,986	26,176	24,984
Actividad empresarial o comercial	23,012	21,969	21,017	21,369	19,904
Créditos a entidades financieras	1,719	1,612	2,384	1,672	1,833
Entidades gubernamentales	197	1,602	1,483	1,708	1,674
Créditos a la vivienda	205	724	1,102	1,427	1,573
Cartera de crédito vencida	651	771	493	381	355
Actividad empresarial o comercial	648	767	490	378	352
Créditos a la vivienda	3	4	3	3	3
Total cartera de crédito	25,784	26,678	26,479	26,557	25,339
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(621)	(676)	(972)	(969)	(974)
Cartera de crédito (Neto)	25,163	26,002	25,507	25,588	24,365
Otras cuentas por cobrar (Neto)	16,007	15,453	18,542	20,250	22,030
Bienes Adjudicados (Neto)	13	13	13	13	12
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	43	38	38	35	37
Inversiones permanentes en acciones	78	78	79	88	88
Impuestos diferidos (Neto)	1,072	1,246	1,300	1,313	1,270
Otros activos	774	744	739	774	817
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	696	665	664	698	742
Otros activos	78	79	75	76	75
Total Activo	134,249	109,762	133,888	134,056	140,955

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	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Captación Tradicional	52,365	46,049	44,410	48,866	48,004
Depósitos de exigibilidad inmediata	25,783	27,677	28,667	29,882	32,591
Depósitos a plazo	25,927	17,245	14,973	17,383	13,231
Del público en general	23,212	14,281	12,273	13,446	10,596
Mercado de dinero	2,715	2,964	2,700	3,937	2,635
Títulos de crédito emitidos	652	1,124	767	1,598	2,179
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	476	433	376	364	389
De corto plazo	476	433	376	357	389
De largo plazo				7	-
Acreedores por Reporto	40,519	29,340	51,017	45,228	47,006
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,063	2,409	3,590	5,827	4,308
Reportos (Saldo acreedor)	1,063	2,409	591	3,078	666
Préstamos de valores	-	-	2,999	2,749	3,642
Derivados	7,008	5,196	5,750	3,778	3,337
Con fines de negociación	6,937	5,140	5,685	3,761	3,328
Con fines de cobertura	71	56	65	17	9
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	4
Otras cuentas por pagar	24,297	17,490	20,024	20,870	28,491
Impuestos a la utilidad por pagar	97	226	86	41	9
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	485	580	582	636	554
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	20,782	13,158	14,307	16,461	24,615
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,458	1,235	930	938	1,125
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,475	2,291	4,119	2,794	2,188
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	-	-	1	1	1
Otros pasivos	312	289	368	379	404
Total Pasivo	126,040	101,206	125,536	125,313	131,944
CAPITAL	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
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	5,433	5,779	5,575	5,965	6,232
Reservas de capital	458	458	458	458	515
Resultados de ejercicios anteriores	4,462	4,462	4,205	5,337	5,280
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(94)	(86)	(75)	(44)	(35)
Efecto acumulado por conversión	24	20	10	12	10
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(127)	(155)	(153)	(149)
Resultado neto	704	1,052	1,132	355	611
Participación no controladora	3	4	4	5	6
Total Capital contable	8,209	8,556	8,352	8,743	9,011
Total Pasivo + Capital Contable	134,249	109,762	133,888	134,056	140,955

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)

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,653	459	482	427	502
Bancos de clientes	1,653	459	482	427	502
OPERACIONES EN CUSTODIA	85,792	86,140	83,478	86,951	91,910
Valores de clientes recibidos en custodia	73,306	73,612	71,352	73,562	77,261
Valores de clientes en el extranjero	12,486	12,528	12,126	13,389	14,649
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	467,886	384,066	365,595	409,403	473,412
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	56,791	50,916	57,982	66,865	55,358
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,892	2,074	1,573	1,630	1,497
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	82,599	51,747	44,412	56,529	71,435
De opciones	31,625	26,387	20,771	21,697	25,544
De swaps	171,876	169,930	166,052	173,883	212,181
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	84,898	50,248	40,501	51,980	68,324
De opciones	38,205	32,764	26,781	29,310	29,691
De swaps	-	-	7,523	7,509	9,382
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	555,331	470,665	449,555	496,781	565,824
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	111	135	116	96	96
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	183,760	176,576	180,556	181,906	182,105
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	11,455	12,546	12,199	14,088	13,708
COMPROMISOS CREDITICIOS	12,749	10,982	10,330	10,536	9,498
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	74,532	69,548	87,969	93,791	84,543
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	46,059	27,841	52,252	61,275	58,985
Deuda bancaria	15,215	16,929	11,919	12,832	12,327
Otros títulos de deuda	13,258	24,778	23,798	19,684	13,231
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	60,348	65,816	84,121	89,736	78,604
Deuda gubernamental	37,855	26,302	50,461	59,222	53,431
Deuda bancaria	12,700	16,417	11,913	12,832	12,327
Otros títulos de deuda	9,793	23,097	21,747	17,682	12,846
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	185	215	97	107	118
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	172	177	198	234	215
TOTALES POR CUENTA PROPIA	343,312	335,995	375,586	390,494	368,887

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	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Ingresos por intereses	2,886	4,277	5,731	1,425	2,779
Gastos por intereses	(1,793)	(2,687)	(3,468)	(896)	(1,780)
Margen Financiero	1,093	1,590	2,263	529	999
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(189)	(278)	(911)	(48)	(109)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	904	1,312	1,352	481	890
Comisiones y tarifas cobradas	433	645	861	217	470
Comisiones y tarifas pagadas	(133)	(199)	(241)	(66)	(158)
Resultado por intermediación	2,240	3,238	4,162	1,030	2,103
Otros ingresos (egresos) de la operación	(100)	(26)	47	41	74
Gastos de Administración y Promoción	(2,351)	(3,475)	(4,633)	(1,207)	(2,527)
Resultado de la operación	993	1,495	1,548	496	852
Resultado antes de impuestos a la utilidad	993	1,495	1,548	496	852
Impuestos a la utilidad causados	(411)	(703)	(711)	(165)	(228)
Impuestos a la utilidad diferidos	123	262	297	24	(10)
Impuestos	(288)	(441)	(414)	(141)	(238)
Resultado neto mayoritario	705	1,054	1,134	355	614
Participación Controladora	704	1,052	1,132	354	611
Participación no controladora	1	2	2	1	3

K. Capitalización

Al 30 de junio 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	8,465	488
Capital básico	7,659	268
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	8,039	332
Capital fundamental	7,659	268
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
Capital Neto	7,659	268
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de junio de 2021 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	Indicador
					Liquidez
2.89	1.87	2.64	2.48	2.57	Liquidez
					Rentabilidad
17.82%	17.36%	13.81%	16.53%	14.02%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.19%	1.77%	0.93%	1.07%	0.91%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
2.52%	2.89%	1.86%	1.43%	1.40%	Morosidad
0.95	0.88	1.97	2.54	2.74	Cobertura de cartera vencida
					Índice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
20.87%	22.46%	21.33%	22.84%	24.65%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
14.86%	15.77%	14.76%	15.81%	16.91%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
21.52%	29.83%	23.16%	18.82%	23.40%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
3.98%	3.90%	3.81%	3.65%	3.73%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
9.56%	11.64%	7.26%	10.44%	9.21%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.57 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 14.02% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.91% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.40% 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 2.74 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 3.73% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 9.21% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en valores

	2T20	3T20	4T20	1T21	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T21
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	34,006	13,542	32,768	32,505	41,541	78	19	41,638
Valores privados	13,126	15,245	18,605	16,236	7,490	67	(92)	7,465
Valores privados bancarios	14,152	13,607	14,671	11,040	15,101	63	(36)	15,128
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	49	47	117	88	128	-	4	132
Acciones en Soc. de Inversión	27	18	48	135	78	-	-	78
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	53	-	(550)	(756)	-	2	(754)
Valores privados bancarios	17	(96)	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	(13)	(10)	(19)	-	(1)	-	-	(1)
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	360	343	-	-	-	-	-	-
Valores privados	894	887	901	817	801	26	(5)	822
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	2,631	2,567	2,516	2,413	2,398	-	(36)	2,362
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	65,249	46,203	69,607	62,684	66,780	234	(144)	66,870
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	52,266	31,345	51,464	51,826	56,685	218	(109)	56,794
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	52,266	31,345	51,464	51,826	56,685	218	(109)	56,794

- Operaciones con reporto

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	12,200	16,584	2,446	17,318	10,950
Valores privados	-	-	-	585	-
	12,200	16,584	2,446	17,903	10,950
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	8,614	12,199	1,446	14,063	10,111
	8,614	12,199	1,446	14,063	10,111
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	3,586	4,385	1,000	3,840	839

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	30,213	6,620	25,529	25,156	31,700
Valores privados	1,111	11,162	13,792	11,306	9,988
Valores privados bancarios	9,195	11,558	11,696	8,766	5,318
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	40,519	29,340	51,017	45,228	47,006

- Instrumentos financieros derivados:

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	135	8	2	10	3
Forwards					
Divisas	276	(66)	914	471	498
Acciones			3	9	2
Opciones					
Divisas	188	48	185	68	29
Tasas	225	173	133	128	286
Swaps					
Divisas	536	362	137	199	201
Tasas	4,802	4,097	4,083	2,320	2,125
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	-	-	-	-	4
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	6,162	4,622	5,457	3,205	3,148
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	12	7	95	103	46
Forwards					
Divisas	743	10	800	563	457
Valores			3	-	3
Opciones					
Divisas	85	21	8	25	19
Tasas	21	18	7	36	72
Valores	-	-	-	-	1
Swaps					
Divisas	620	418	195	252	229
Tasas	5,456	4,666	4,577	2,782	2,501
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	71	56	65	17	9
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	7,008	5,196	5,750	3,778	3,337

- Cartera de crédito

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	13,610	13,196	13,110	12,901	12,446
Entidades financieras	1,256	1,168	1,148	1,203	1,126
Entidades gubernamentales	35	1,008	1,021	1,004	1,008
Créditos a la vivienda	205	724	1,102	1,427	1,573
Total Moneda Nacional	15,106	16,096	16,381	16,535	16,153
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	9,402	8,773	7,907	8,468	7,458
Entidades financieras	463	444	1,236	469	707
Entidades gubernamentales	162	594	462	704	666
Total Moneda Extranjera Valorizada	10,027	9,811	9,605	9,641	8,831
TOTAL CARTERA VIGENTE	25,133	25,907	25,986	26,176	24,984
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	500	561	309	250	228
Créditos a la vivienda	3	4	3	3	3
Total Moneda Nacional	503	565	312	253	231
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	148	206	181	128	124
Total Moneda extranjera valorizada	148	206	181	128	124
TOTAL CARTERA VENCIDA	651	771	493	381	355
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	25,784	26,678	26,479	26,557	25,339

- Calificación cartera crediticia

Al 30 de junio 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
 30 DE JUNIO 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	15,550	75	-	-	3	78
A2	6,030	69	-	-	-	69
B1	1,807	31	-	-	-	31
B2	714	16	-	-	-	16
B3	449	14	-	-	-	14
C1	167	10	-	-	-	10
C2	77	3	-	-	4	7
D	511	214	-	-	-	214
E	34	33	-	-	2	35
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	25,339	465	-	-	9	474
MENOS						-
RESERVAS ADICIONALES						500
RESERVAS CONSTITUIDAS						974
EXCESO						-

NOTAS:

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

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	25,783	27,677	28,667	29,882	32,591
Total depósitos de exigibilidad inmediata	25,783	27,677	28,667	29,882	32,591
Depósitos a plazo					
Del público en general	23,212	14,281	12,273	13,446	10,596
Mercado de dinero	2,715	2,964	2,700	3,937	2,635
Total depósitos a plazo	25,927	17,245	14,973	17,383	13,231
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	652	1,124	767	1,598	2,179
Total de títulos de crédito emitidos	652	1,124	767	1,598	2,179
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	52,365	46,049	44,410	48,866	48,004

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	-	-	-	-
Total exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Corto plazo					
FIRA (1)	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios	8	8	7	7	-
Cadenas productivas	468	425	369	357	389
Total corto plazo	476	433	376	364	389
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	476	433	376	364	389

- (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 junio de 2021

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Ciente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	5.50%

Préstamos en Moneda Extranjera

Cadenas Productivas USD	NAFIN	2.27%
Promedio		3.89%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 30 de junio de 2021 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
ISR diferido activo:					
Provisiones	20	20	29	29	30
Pérdidas fiscales	5	5	5	6	6
Valuación de instrumentos financieros	174	281	249	264	227
Comisiones cobradas por anticipado	38	70	90	94	100
Otros	468	443	403	402	396
Total diferido activo	705	819	776	795	759
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(26)	(20)	(24)	(31)	(36)
Otros	-	-	-	(1)	(1)
Total diferido pasivo	(26)	(20)	(24)	(32)	(37)
PTU diferida	207	244	255	258	255
Reserva	186	203	292	291	292
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	1,072	1,246	1,299	1,312	1,269

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Impuestos a la utilidad causados	(411)	(703)	(711)	(165)	(228)
Impuestos a la utilidad diferidos	123	262	297	24	(10)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(288)	(441)	(414)	(141)	(238)

- *Otros fiscal*

Al cierre de junio 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

- Movimientos al 30 de junio de 2021

No se registran movimientos al 30 de junio de 2021

- Resultado por intermediación

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Resultado por divisas:					
Valuación	(1)	8	11	34	(39)
Utilidad por compraventa	1,694	2,484	3,407	898	1,743
	1,693	2,492	3,418	932	1,704
Resultado por derivados:					
Valuación	(812)	(544)	(258)	(319)	51
Utilidad por compraventa	874	948	841	270	4
	62	404	583	(49)	55
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	14	(28)	15	130	96
Utilidad por compraventa	449	354	155	31	252
	463	326	170	161	348
Resultado por capitales:					
Valuación	47	38	-	(11)	4
Utilidad por compraventa	(25)	(22)	(9)	(3)	(8)
	22	16	(9)	(14)	(4)
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	2,240	3,238	4,162	1,030	2,103

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Castigos y quebrantos	(184)	(116)	(73)	(6)	(7)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados					(1)
Cancelación de estimación crediticia	20	20	4	10	10
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	2	2	1	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	63	68	114	36	71
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(100)	(26)	47	41	74

- 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 segundo trimestre 2020 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	
Activo						
Disponibilidades	11	1	-	25	-	40
Cartera de crédito vigente	564	563	1,400	1,013	1,283	
Cuentas por cobrar	-	-	25	-	41	
Derivados	1	-	-	-	5	
Otros activos	9	9	9	9	9	
Total Activo	585	573	1,409	1,022	1,298	
Pasivo						
Captación Tradicional	172	162	56	60	135	
Acreedores por Reporto	100	77	256	314	245	
Derivados	-	3	5	-	5	
Otras cuentas por pagar	-	11	9	-	-	
Total Pasivo	272	253	326	374	385	
Ingresos						
Ingresos por Intereses	29	41	53	17	31	
Servicios corporativos	4	5	7	2	2	
Servicios financieros					2	
Resultado por intermediación	1	-	-	-	-	
Total Egresos	34	46	60	19	35	
Egresos						
Intereses y comisiones	2	4	4	-	7	
Servicios corporativos	43	66	90	24	39	
Servicios por Arrendamiento					11	
Resultado por intermediación	-	1	4	4	4	
Total Egresos	45	71	98	28	61	

Por lo anterior y de conformidad con el criterio contable sobre la naturaleza de la relación atendiendo a la definición de Partes Relaciones se incluye:

Activo		
Parte Relacionada	Concepto	Importe 2T21
Tempus Inc	Disponibilidades	- 40
	Total Disponibilidades	- 40
Monex Europe Limited	Derivados	5
	Total Derivados	5
Admimonex	Cartera de Crédito	45
Arrendadora Monex		542
Monex Europe Holdings Limited		258
Monex Europe Limited		280
MNI Holding		157
		Total Cartera de Crédito
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1
Tempus Inc		40
	Total Otras Cuentas por Cobrar	41
Monex SAB	Otros Activos	9
	Total Otros Activos	9
Pasivo		
Parte Relacionada	Concepto	Importe 2T21
Admimonex	Captación Tradicional	4
Arrendadora Monex		6
Monex Canada Inc		3
Monex Europe Limited		1
Monex Etrust		2
Monex SAB		1
Cable 4		1
MNI Holding		59
Tempus Inc		57
		Total Captación Tradicional
Monex SAB	Acreedores por Reporto	245
	Total Acreedores por Reporto	245
Monex Europe Limited	Derivados	5
	Total Derivados	5

Ingresos		
Parte Relacionada	Concepto	Importe 2T21
Admimonex	Intereses y comisiones	2
Arrendadora Monex		21
Monex Europe Holdings Limited		3
Monex Europe Limited		2
MNI Holding		3
	Total Intereses y comisiones	31
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	2
	Total Servicios Corporativos	2
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	2
	Total Servicios Financieros	2
Egresos		
Parte Relacionada	Concepto	Importe 2T21
Monex SAB	Intereses y comisiones	7
	Total Intereses y comisiones	7
Monex Europe Limited	Resultado por intermediación	4
	Total Resultado por intermediación	4
Monex SAB	Servicios Corporativos	39
	Total Servicios Corporativos	39
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	11
	Total Servicios por Arrendamiento	11

N. Administración del riesgo

i. Información cualitativa

a) Normativa

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

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

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

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

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

b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

c) Órganos responsables de la administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. *Riesgos Discrecionales:*

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

b. *Riesgos No Discrecionales:*

- Riesgo Operacional.

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

Herramientas de medición de riesgos:

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

Reporteo:

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

Plataforma tecnológica:

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

c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

f. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

h. Riesgo tecnológico

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

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

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VaR Global al cierre del mes de junio de 2021 fue de \$32.18, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR / Capital neto es de 0.42%. 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	12.78	23.17	36.59
Derivados	4.491	9.721	13.608
MDIN	10.919	14.510	20.111
MDIN Propia	2.123	4.136	10.091
Tesoreia	2.64	5.51	6.83
Cambios	0.00	0.19	0.34

*Los valores corresponden al segundo 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 30 de junio de 2021 en el Grupo fue de (2.049%) relativo a una inversión de \$20,126, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (4.129%) 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	2.15%	0.56%	1.63%
Mínimo	1.67%	0.39%	1.28%
Promedio	1.86%	0.44%	1.42%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del segundo 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	468	489	477
Pérdida no esperada	84	89	87
VaR	556	578	564

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del segundo 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 30 de junio de 2021 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.5590, 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*

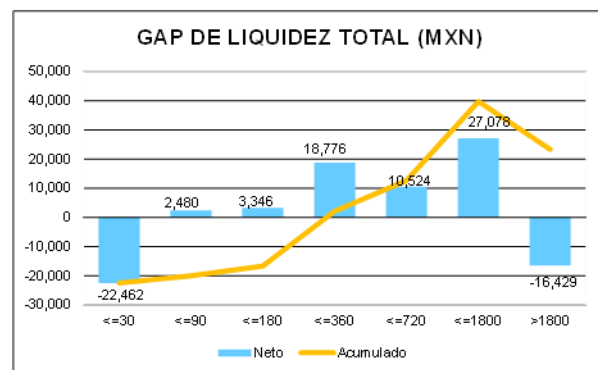
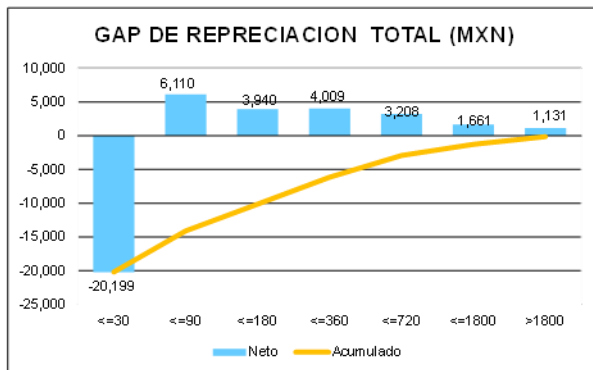
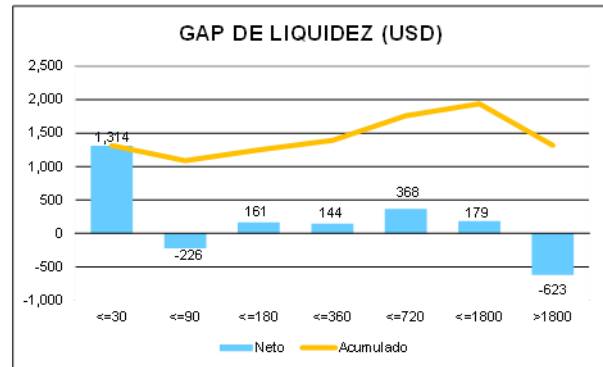
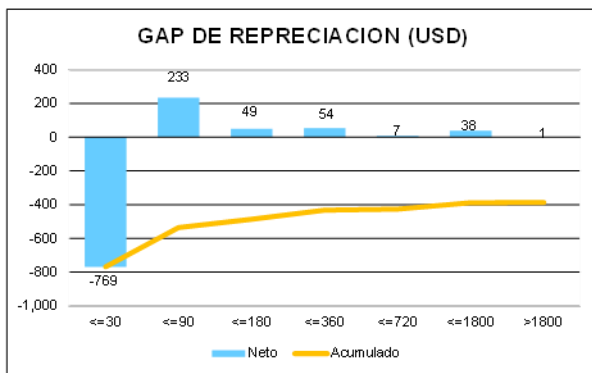
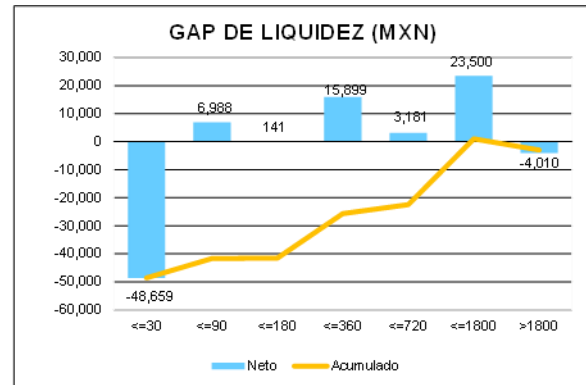
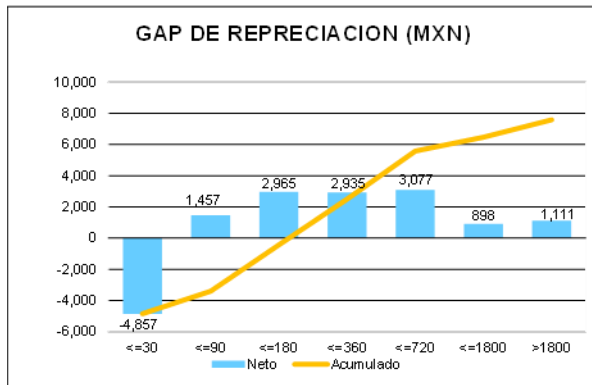
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de junio se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 12	\$ 672
2	\$ 80	\$ 107
3	\$ 43	\$ 93
4	\$ 27	\$ 69
5	\$ 16	\$ 57
6	\$ -	\$ 44
7	\$ -	\$ 42
8	\$ 21	\$ 40
9	\$ 10	\$ 39
10	\$ 20	\$ 39

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 junio se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-21,476	5,289	3,836	4,009	3,208	1,661	1,131	-140
MAXIMO	-20,199	9,038	4,313	6,329	4,367	2,850	4,473	6,542
PROMEDIO	-20,840	6,812	4,030	4,870	3,911	2,376	2,319	3,478

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-23,891	1,142	2,959	9,408	7,639	27,078	-17,428	20,253
MAXIMO	-22,264	3,479	4,676	18,776	10,955	33,052	-15,087	23,313
PROMEDIO	-22,872	2,367	3,660	15,146	9,706	30,473	-16,315	22,165

* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el segundo 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	
		2T 2021	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	12,434
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,712	846
3	Financiamiento Estable	6,577	329
4	Financiamiento menos Estable	6,135	517
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	36,058	15,468
6	Depósitos Operacionales	15,488	3,872
7	Depósitos No Operacionales	5,734	2,349
8	Deuda No Garantizada	14,837	9,247
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	8,565
10	Requerimientos Adicionales	9,359	1,340
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	8,441	422
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	26,218
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	31,023	19,619
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	257	257
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		19,876
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	12,434
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	6,980
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	177

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

- a) El trimestre que se está revelando incluye 90 días naturales.
- b) 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
Abril	13,589.428		170.966		449.960	
Mayo	13,951.792	2.67%	273.607	60.04%	448.145	-0.40%
Junio	11,679.590	-16.29%	0.056	-99.98%	442.938	-1.16%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Abril	26,641.17		18,769.00	
Mayo	25,419.65	-4.59%	17,202.46	-8.35%
Junio	25,758.01	1.33%	18,590.90	8.07%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Abril	13,589.43	170.97	449.96	14,072.22	26,641.17	18,769.00
Mayo	13,951.79	273.61	448.15	14,520.47	25,419.65	17,202.46
Junio	11,679.59	0.06	442.94	12,011.84	25,758.01	18,590.90

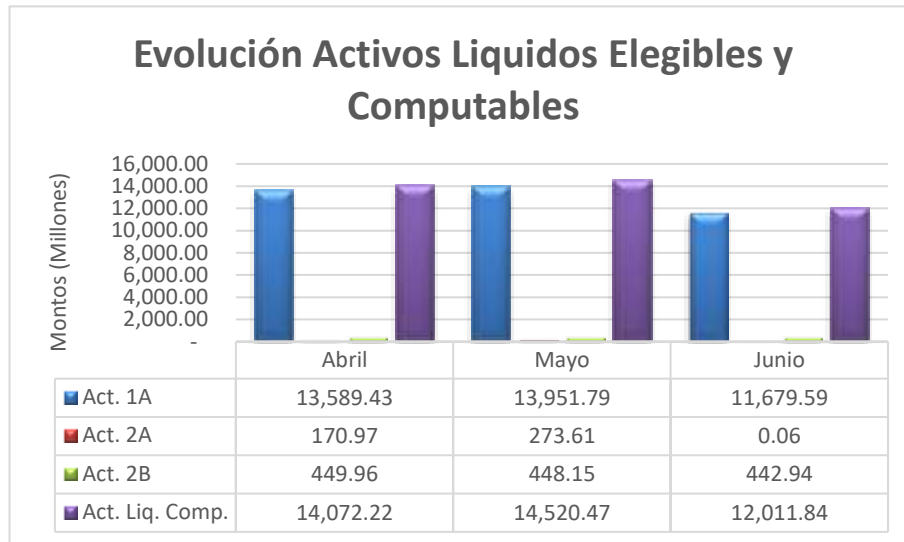
Tabla Principales Componentes del CCL

- d) 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
Abril	13,589.43	170.97	449.96	14,072.22
Mayo	13,951.79	273.61	448.15	14,520.47
Junio	11,679.59	0.06	442.94	12,011.84

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Abril 21			Mayo 21			Junio 21		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 9,337	\$ 69,440	13.45%	\$ 5,205	\$ 69,553	7.48%	\$ 7,485	\$ 60,588	12.35%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 3,755	\$ 30,808	12.19%	\$ 4,003	\$ 31,511	12.71%	\$ 4,607	\$ 32,740	14.07%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 3,532	\$ 12,384	28.52%	\$ 2,831	\$ 11,304	25.04%	\$ 2,408	\$ 10,596	22.73%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 774	\$ 3,910	19.80%	\$ 797	\$ 3,936	20.26%	\$ 679	\$ 2,708	25.06%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 494	\$ 1,735	28.46%	\$ 390	\$ 1,732	22.50%	\$ 578	\$ 2,421	23.88%

* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS				Abril 21
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-1,664	-85,384	83,610	-1,774
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	973	1,601	341	1,942
SWAPS				
CS				-
Total	-692	-83,783	83,951	168
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	39	-39	0
Opciones	-	2	0	2
CS				-
Total	0	40	-39	2
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	-338	6,469	-6,393	76
Futuros del Euro (Mexder)	603	-	219	219
Opciones	-135	162	-308	-146
Total	130	6,631	-6,482	149
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
SEK/MXN	-	595	723	1,318
CHF/MXN	-	20	-20	-0
USD/COP	-	-	101	101
Total	-	614	804	1,419
Gran Total		-76,497	78,235	1,738

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Delta	Flujos	Valuación	Total
42,608	-232,238	282,049	49,811
			0
11,638	0	-2,921	-2,921
114,027	16,298	-29,699	-13,401
-2,428	-	1,816	1,816
-96,424	-7,371	-18,136	-25,507
			0
-71,609	-5,956	945	-5,011
-2,188	-229,267	234,055	4,787
-228	33	-88	-55
			-
243	237	95	142
15	270	-183	87
			-
			-
			-
0	0	0	0
			-
-72	3,031	-2,750	281
0	294	659	953
0	-10,084	74,841	64,757
0	-9,786	-3,309	-13,095
-72	-16,545	69,441	52,896
			-
			-
			-
-	0	0	-
-2,245	-245,542	303,313	57,771

OPERACIONES DERIVADOS

Mayo 21

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-723	59,137	-57,212	1,925
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				0
Opciones OTC	650.24	1,191	-808	383
SWAPS				
CS				-
Total	-73	60,328	-58,020	2,308
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	-1	2	0
Opciones	-	3	0	3
CS				-
Total	0	2	2	4
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	502	-2,819	2,771	-48
Futuros del Euro (Mexder)	601		-53	-53
Opciones	-720	-274	150	-124
Total	383	-3,093	2,869	-225
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO				
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/MXN	-	-58	0	-58
SEK/MXN	-		6	6
USD/COP		12	-103	-90
Total	-	-45	-97	-142
Gran Total		57,191	-55,246	1,945

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
214,972	-115,487	90,352	-25,135
			0
11,638	0	-4,316	-4,316
-37,612	-112,112	93,175	-18,937
-1,385		1,380	1,380
-134,694	6,548	10,382	16,929
			0
-56,088	3,237	24,212	27,449
-3,168	-217,814	215,186	-2,629
-222	-94	15	-79
			-
237	247	-254	-7
15	153	-239	-86
			-
			-
			-
0	0	0	0
331	-354	1,852	1,498
0	188	41	229
0	13,544	10,508	24,052
0	-4,095	402	-3,693
		4	4
331	9,283	12,802	22,089
-	0	0	-
-2,823	-208,378	227,749	19,375

OPERACIONES DERIVADOS

Junio 21

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-1,296	120,776	-121,599	-823
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	843	605	-465	140
SWAPS				
CS				-
Total	-454	121,381	-122,063	-683
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	-0	-18	21	3
Opciones	-	-3	0	-3
CS				-
Total	0	-21	21	-1
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	801	-4,367	4,398	32
Futuros del Euro (Mexder)	606		-478	-478
Opciones	-1,415	-146	966	820
Total	-7	-4,512	4,886	374
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO				
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
USD/BRL	-		-37	-37
CAD/MXN	-30	-7	6	-0
SEK/MXN	-		3	3
MXN/JPY		5	0	5
USD/COP		30	-9	21
Total	-30	29	-36	-8
Gran Total		116,876	-117,193	-317

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

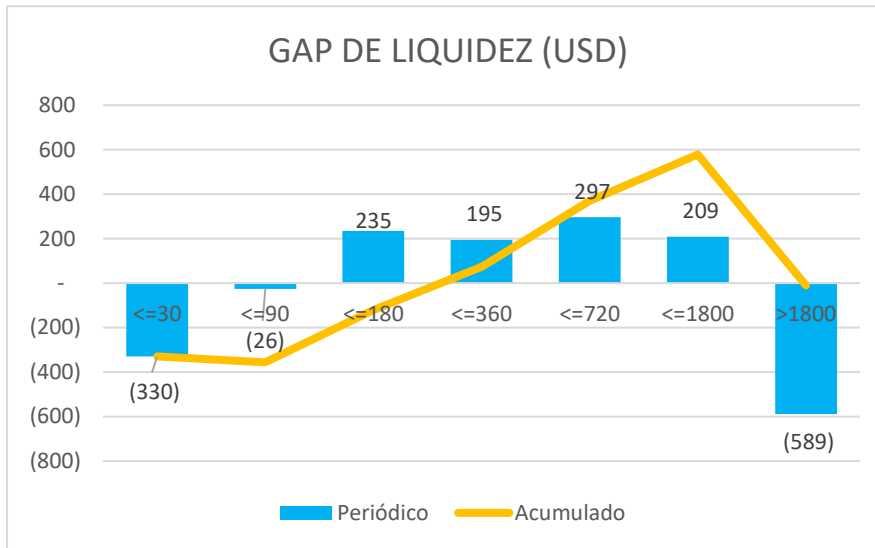
Delta	Flujos	Valuación	Total
56,834	72,401	-29,265	43,136
			0
9,937	-17,789	17,681	-107
101,119	13,926	-21,647	-7,720
41	-900	1,358	458
-100,109	-1,467	-28,880	-30,347
			0
-66,308	3,503	80	3,583
1,513	69,675	-60,672	9,003
-218	-58	222	164
			-
233	223	-526	-303
15	165	-305	-139
			-
			-
			-
0	0	0	0
478	1,471	4,575	6,046
0	6,795	-445	6,350
0	8,503	36,885	45,388
0	-4,265	-22,930	-27,195
		-148	-148
478	12,504	18,085	30,441
-	0	0	-
2,006	82,344	-42,892	39,304

g) El descalce en divisas;

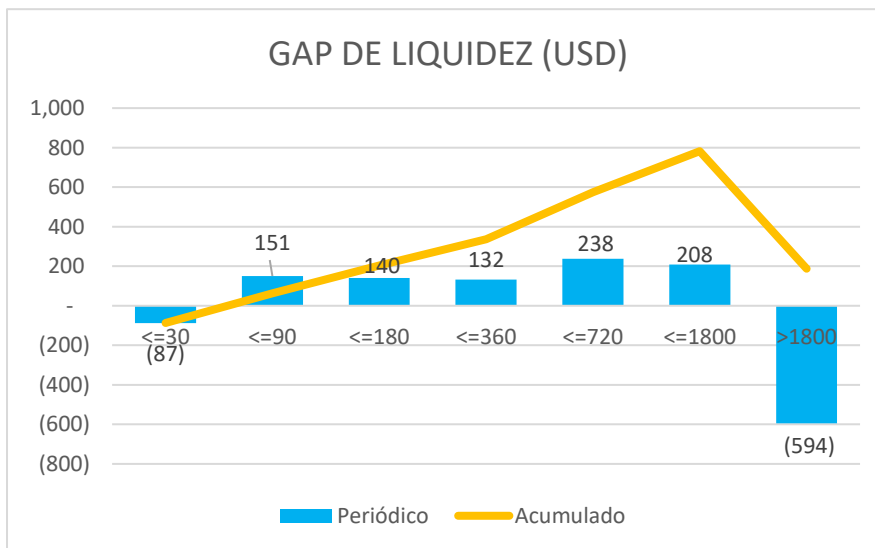
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de abril, mayo, junio.

:

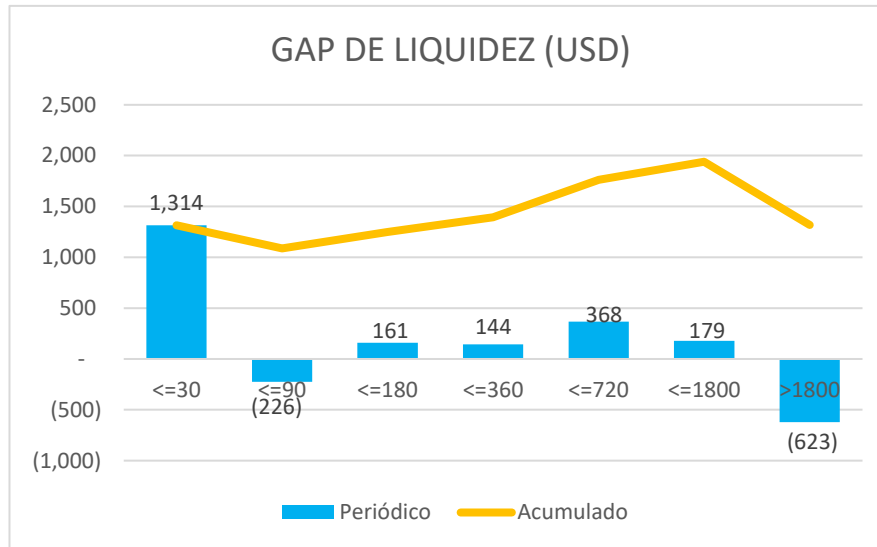
Abril 2021



Mayo 2021



Junio 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:

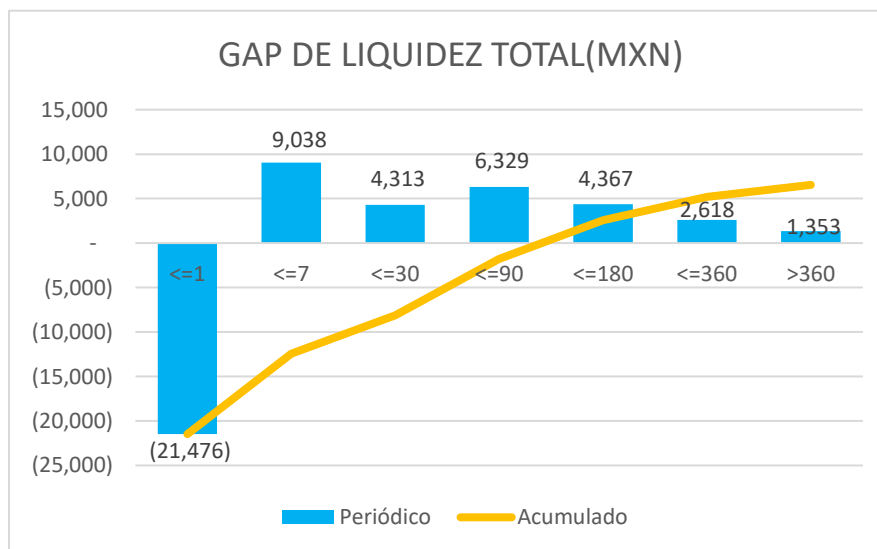
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Abril 21		Mayo 21		Junio 21	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	9,866	1,035	10,341	1,062	10,983	1,091
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	9,634	136	8,439	144	8,138	123
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	1,707	96	1,797	93	1,077	78
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	366	68	497	45	952	62
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	317	2	331	2	325	3
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	62,973	320	63,602	298	59,530	53
Total	84,863	1,657	85,007	1,643	81,004	1,410

- 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;

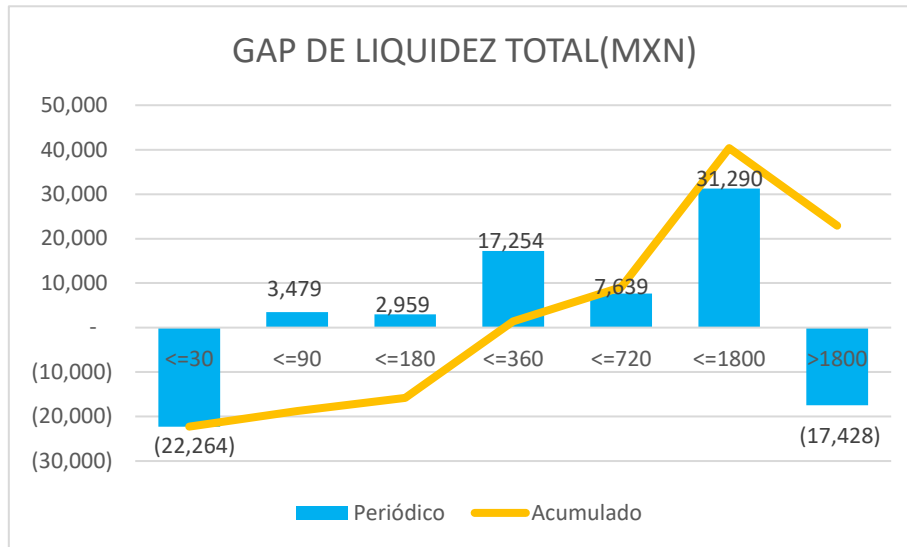
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

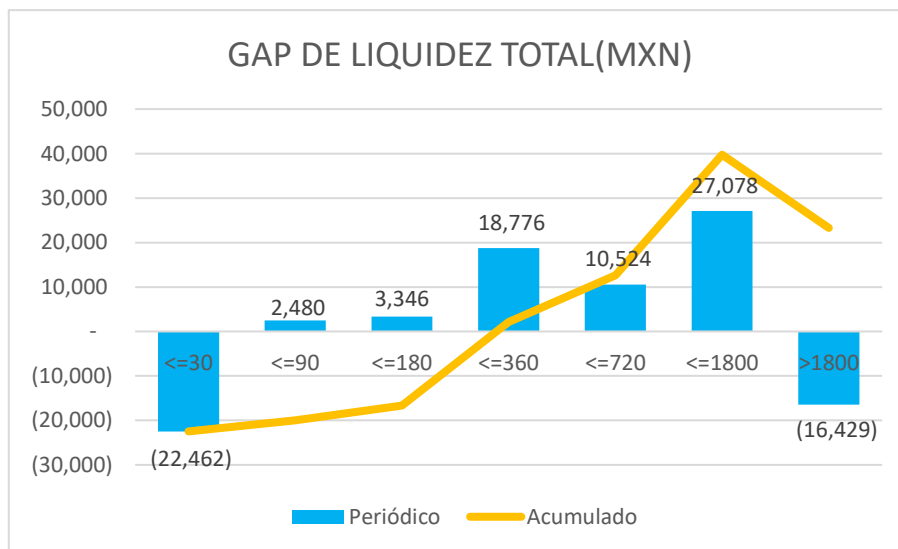
Abril 2021



Mayo 2021



Junio 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	2T-2021			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	5	7%	0.34	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	9	13%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	54	78%	-	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1%	-	0%
Total	69	100%	0.34	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:

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

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

b) Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento para cada día de vigencia de una operación cualquiera se determina como un cierto porcentaje del nivel inicial de garantías (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.).

c) 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

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

1. Las garantías iniciales se constituyen de la siguiente manera:
 - Para las operaciones con el banco, mediante depósitos de efectivo en el contrato de depósito que tenga abierto el cliente,
 - Para la casa de bolsa, se constituye mediante valores en prenda en el contrato de intermediación bursátil que tenga abierto el cliente con Monex Casa de Bolsa.
2. Los clientes con margen cero, deben ser autorizados por el Comité de Líneas y no están obligados a realizar

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

- c) Políticas particulares

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

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	708.37
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	346.01
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	141.37
Inmuebles	75.94
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	68.40
DEUDA SOBERANA AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	67.98
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	13.21
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	12.55
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	9.55
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	3.16
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.07
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.68
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.43
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.33
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.18
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	0.17
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	0.15
DEUDA OTROS EMISORES A- (ó A3) de 1 a 5 años	0.05
Total general	1,450

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 junio 2021. (**Ver página 47**)

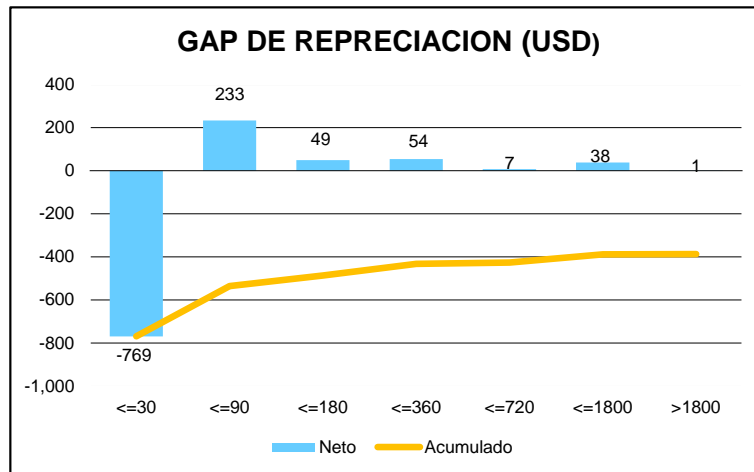
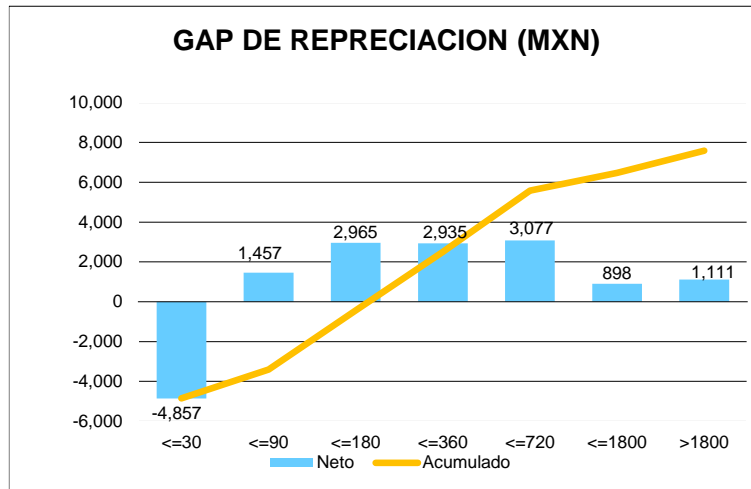
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito 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	20.00	-
Banca Mifel	10.00	-
UBS	-	5.00
Barclays Bank Mexico	-	5.00
Barclays Bank PLC	-	5.00
Macquarie Bank	-	5.00
Deutsche Bank México SA, I	5.00	-
Banamex	4.50	-
Standard Chartered Bank	-	1.00
Standard Chartered London	-	1.00
Morgan Stanley	-	0.40
Saxo BANK A/S	-	0.25
ED&F MAN CAPITAL MARKE	-	0.25
Natixis	-	0.25
Morgan Stanley CB	-	0.20
Nomura Bank	-	0.20
Total	39.50	23.55

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	57,057	57,046	17,228	8,674	8,408	7,848	5,222	4,766	4,160	2,908	2,486	1,731	1,484	1,020	994
Tasa Activa Pond		5.5	7.5	7.3	7.3	7.5	7.8	7.8	7.9	7.8	7.6	7.5	7.4	7.3	7.3
Tasa Activa Mdo		4.5	4.5	4.7	4.9	5.3	5.9	6.5	6.9	7.1	7.3	7.3	8.0	8.6	10.7
CtC Activos		1.5	37.6	18.8	16.6	35.4	22.5	13.5	28.3	16.6	4.6	1.7	8.9	18.3	52.8
Pasivos Tasa Fija	28,063	28,063	14,259	8,822	7,729	6,540	5,482	5,481	5,481	5,481	5,481	5,481	284	284	-
Tasa Pasiva Pond		3.3	3.0	2.6	2.3	2.0	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	6.2	6.2	-
Tasa Pasiva Mdo		4.5	4.5	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.7	4.7	4.7	4.7	8.1	7.6	-
CtC Pasivos		1.0	13.6	13.7	13.4	39.1	37.5	37.3	141.1	131.8	123.6	115.2	6.6	1.0	-
Gap (A - P)		28,983	2,969	- 147	679	1,308	- 260	- 716	- 1,321	- 2,573	- 2,995	- 3,750	1,200	736	994
CtC del Periodo		3	51	32	30	75	60	51	169	148	128	117	2	17	53
CtC Acumulado		3	54	86	116	191	251	302	471	619	747	864	862	845	792

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,036	1,036	424	240	213	148	125	70	68	59	50	5	3	-	-
Tasa Activa Pond		1.7	3.5	3.7	4.0	4.4	4.6	4.6	4.5	4.2	8.4	11.0	11.3	-	-
Tasa Activa Mdo		0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.5	1.0	1.4	1.7	1.8	-	-
CtC Activos		-	1.0	0.7	0.6	1.4	0.9	0.8	2.5	1.7	0.6	0.3	0.2	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,672	1,672	1,477	1,359	1,354	1,354	1,354	1,354	1,354	1,354	1,354	1,354	-	-	-
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	-	-	-
Gap (A - P)		- 637	- 1,053	- 1,120	- 1,141	- 1,206	- 1,229	- 1,283	- 1,286	- 1,295	- 1,303	- 1,348	3	-	-
CtC del Periodo		-	1.0	0.7	0.6	1.5	1.0	0.9	2.9	2.1	1.0	0.7	0.2	-	-
CtC Acumulado		-	1.0	1.7	2.3	3.8	4.8	5.7	8.6	10.7	11.7	12.4	12.6	12.6	12.6

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	77,563	77,552	25,631	13,423	12,626	10,783	7,695	6,159	5,505	4,076	3,485	1,833	1,540	1,020	994
CtC Activos		2	58	32	28	63	40	28	78	51	16	8	5	18	53
Pasivos	61,181	61,181	43,505	35,741	34,541	33,349	32,290	32,287	32,287	32,287	32,287	32,287	284	284	-
CtC Pasivos		0.7	12.7	14.3	14.1	41.1	39.6	39.3	149.1	139.7	131.4	122.9	6.6	1.0	-
CtC del Periodo		3.2	70.2	46.1	42.1	104.2	79.9	67.7	227.3	190.6	147.5	131.2	1.1	17.4	52.8
CtC Acumulado		3.2	73.4	119.5	161.6	265.8	345.8	413.5	640.7	831.4	978.9	1,110.1	1,111.2	1,093.8	1,041.0

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	57,046	15,661	8,558	8,248	6,717	4,934	4,563	3,362	2,678	1,989	1,608	1,204	996	994	
Pasivos Tasa Fija Pond	22,865	5,936	3,027	1,865	927	284	284	284	284	284	284	284	48	-	
Δ FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.70	1.50	1.20	1.00	0.80	0.50	0.10	
Δ CtC Activos Esc1	-	3.2	- 25.1	- 14.0	- 13.3	- 31.8	- 22.2	- 19.5	- 51.4	- 32.4	- 18.8	- 11.8	- 11.9	- 6.6	0.9
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3.2	- 28.3	- 42.3	- 55.7	- 87.4	- 109.7	- 129.1	- 180.5	- 212.9	- 231.8	- 243.6	- 255.5	- 262.1	- 261.2
Δ CtC Pasivos Esc1	1.3	9.5	5.0	3.0	4.4	1.3	1.2	4.3	3.4	2.7	2.1	2.8	0.3	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.3	10.8	15.8	18.8	23.2	24.4	25.6	30.0	33.4	36.1	38.2	41.0	41.3	41.3	
Δ CtC Total Esc1	-	1.9	- 15.6	- 9.1	- 10.3	- 27.4	- 20.9	- 18.2	- 47.1	- 29.0	- 16.1	- 9.7	- 9.1	- 6.3	0.9
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1.9	- 17.5	- 26.6	- 36.9	- 64.3	- 85.2	- 103.5	- 150.5	- 179.5	- 195.7	- 205.4	- 214.5	- 220.8	- 219.9

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	1,036.0	364.0	220.0	184.0	134.0	82.0	69.0	63.0	55.0	8.0	4.0	1.0	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	319.0	30.0	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7	0.6
Δ CtC Activos Esc1	-	- 0.3	- 0.2	- 0.2	- 0.3	- 0.2	- 0.2	- 0.6	- 0.5	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	- 0.3	- 0.5	- 0.7	- 1.0	- 1.2	- 1.4	- 2.0	- 2.5	- 2.6	- 2.6	- 2.6	- 2.6	- 2.6
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	- 0.3	- 0.2	- 0.2	- 0.3	- 0.2	- 0.2	- 0.6	- 0.5	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	- 0.3	- 0.5	- 0.6	- 1.0	- 1.2	- 1.3	- 1.9	- 2.5	- 2.5	- 2.6	- 2.6	- 2.6	- 2.6

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	77,552	22,871	12,916	11,894	9,362	6,563	5,931	4,615	3,764	2,157	1,683	1,224	996	994	
Pasivos Tasa Fija Pond	29,178	6,539	3,101	1,870	930	285	284	284	284	284	284	284	48	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	4	- 31	- 18	- 16	- 38	- 26	- 23	- 64	- 43	- 20	- 12	- 12	- 7	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	4	- 35	- 52	- 69	- 107	- 133	- 156	- 220	- 262	- 283	- 295	- 307	- 314	- 313
Δ CtC Pasivos Esc1	1.4	10.0	5.0	3.0	4.4	1.3	1.2	4.3	3.4	2.7	2.1	2.8	0.3	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.4	11.5	16.5	19.5	23.9	25.2	26.4	30.7	34.2	36.8	38.9	41.7	42.0	42.0	
Δ CtC Total Esc1	-	2.3	- 20.9	- 12.6	- 13.3	- 34.0	- 25.0	- 21.6	- 59.3	- 39.2	- 17.6	- 10.4	- 9.4	- 6.3	0.9
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2.3	- 23.2	- 35.8	- 49.2	- 83.2	- 108.2	- 129.8	- 189.1	- 228.3	- 245.9	- 256.3	- 265.6	- 272.0	- 271.0

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	57,046.0	15,661.0	8,558.0	8,248.0	6,717.0	4,934.0	4,563.0	3,362.0	2,678.0	1,989.0	1,608.0	1,204.0	996.0	994.0
Pasivos Tasa Fija Pond	22,865.0	5,936.0	3,027.0	1,865.0	927.0	284.0	284.0	284.0	284.0	284.0	284.0	284.0	48.0	-
Δ FRA ESC1	-	2.0	- 2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.6	- 1.4	- 1.2	- 0.9	- 0.5	0.1
Δ CtC Activos Esc1	-	3.2	25.1	14.1	13.4	32.1	22.7	20.0	53.4	34.8	20.8	13.4	13.7	7.9
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3.2	28.3	42.4	55.8	87.9	110.6	130.6	183.9	218.8	239.6	252.9	266.7	274.6
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.3	- 9.5	- 5.0	- 3.0	- 4.4	- 1.3	- 1.2	- 4.5	- 3.7	- 3.0	- 2.4	- 3.2	- 0.4
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.3	- 10.8	- 15.8	- 18.8	- 23.2	- 24.5	- 25.8	- 30.3	- 34.0	- 36.9	- 39.3	- 42.5	- 42.9
Δ CtC Total Esc1	-	1.9	15.6	9.1	10.4	27.7	21.4	18.8	48.9	31.1	17.8	11.0	10.5	7.5
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1.9	17.5	26.6	37.0	64.7	86.0	104.8	153.7	184.8	202.6	213.6	224.1	231.6

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	1,036.0	364.0	220.0	184.0	134.0	82.0	69.0	63.0	55.0	8.0	4.0	1.0	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	319.0	30.0	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.7
Δ CtC Activos Esc1	-	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.6	0.5	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.3	0.5	0.7	1.0	1.2	1.4	2.0	2.5	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.6	0.5	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.3	0.5	0.6	1.0	1.2	1.3	2.0	2.5	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	77,552.0	22,871.0	12,916.0	11,894.0	9,362.0	6,563.0	5,931.0	4,615.0	3,764.0	2,157.0	1,683.0	1,224.0	996.0	994.0
Pasivos Tasa Fija Pond	29,178.0	6,539.0	3,101.0	1,870.0	930.0	285.0	284.0	284.0	284.0	284.0	284.0	284.0	48.0	-
Δ CtC Activos Esc1	-	3.7	30.9	17.7	16.5	38.7	26.7	23.4	65.9	45.4	22.4	14.1	7.9	- 1.1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3.7	34.7	52.4	68.8	107.6	134.3	157.8	223.6	269.0	291.4	305.5	319.5	327.4
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.4	- 10.0	- 5.0	- 3.0	- 4.4	- 1.3	- 1.2	- 4.5	- 3.7	- 3.0	- 2.4	- 3.2	- 0.4
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.4	- 11.5	- 16.5	- 19.5	- 24.0	- 25.3	- 26.5	- 31.0	- 34.7	- 37.7	- 40.0	- 43.3	- 43.6
Δ CtC Total Esc1	-	2.3	20.9	12.7	13.4	34.3	25.4	22.2	61.4	41.7	19.4	11.7	10.8	7.5
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2.3	23.2	35.9	49.3	83.6	109.0	131.2	192.6	234.3	253.7	265.4	276.2	283.8

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)	201,402
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)	201,402
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)	778
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	909
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)	- 793
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	894
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	22,921
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	39
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)	22,960
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	7,659
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	225,255
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	3.40

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	364,092
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	- 138,876
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	39
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	225,255

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	364,092
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-139,770
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	-22,921
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	201,402

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

Al cierre de junio el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 3.40%, considerando un capital neto de \$7,659 y exposiciones totales de \$225,255.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	may-21	jun-21	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	7,638	7,659	0.28%
Activos Ajustados 2/	219,378	225,255	2.68%
Razón de Apalancamiento 3/	3.48%	3.40%	-2.3%

El ICAP al cierre del segundo trimestre del 2021 se ubicó en 16.91% integrado de la siguiente manera:

	Concepto	Importe
	Requerimientos de Capital por:	
I.	Riesgos de Mercado	418.4
II.	Riesgos de Crédito	2,485.9
III.	Riesgo Operacional	718.6
IV.	Requerimiento total	3,622.9
Cómputo		
	Capital Neto	7,659.5
	Activos por riesgo totale:	45,286.5
Coefficientes (porcentajes)		
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAI)	16.91%

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.

	JUNIO 2021		EXPOSICIÓN PROMEDIO
	SALDO	RESERVAS	DEL PERIODO
COMERCIAL	23,763	465	24,269
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	382	2	432
Entidades Financieras	1,834	18	1,882
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,793	198	6,756
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,754	247	15,200
HIPOTECARIA	1,576	9	1,537
CONSUMO	-	-	-
RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS	-	500	-
TOTAL	25,339	974	25,806

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

	2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021		2T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	4,379	17%	4,217	16%	3,881	15%	3,898	15%	3,892	15%
Financiero	2,069	8%	2,025	8%	2,974	11%	2,519	9%	2,692	11%
Servicios	2,401	9%	2,280	9%	2,129	8%	2,438	9%	2,360	9%
Personas Físicas	687	3%	1,208	5%	1,562	6%	1,894	7%	2,047	8%
Hotelería / Restaurantes	1,869	7%	1,835	7%	1,628	6%	1,665	6%	1,619	6%
Gobierno	197	1%	1,602	6%	1,412	5%	1,638	6%	1,609	6%
Comercio	2,220	9%	2,113	8%	2,106	8%	2,065	8%	1,576	6%
Manufactura.Otros	2,040	8%	1,875	7%	1,893	7%	1,555	6%	1,322	5%
Automotriz	935	4%	1,168	4%	1,046	4%	1,252	5%	1,321	5%
Otros	1,308	5%	1,206	5%	1,275	5%	1,206	5%	1,111	4%
RESTO DE LA CARTERA	7,679	30%	7,149	27%	6,573	25%	6,427	24%	5,790	23%
TOTAL	25,784	100%	26,678	100%	26,479	100%	26,557	100%	25,339	100%

	2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021		2T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	4,379	17.0%	4,217	15.8%	3,881	14.7%	3,898	14.7%	3,892	15.4%
de la que: GRUPO 1	558	12.7%	522	12.4%	457	11.8%	506	13.0%	512	13.1%
GRUPO 2	461	10.5%	439	10.4%	391	10.1%	398	10.2%	384	9.9%
GRUPO 3	432	9.9%	412	9.8%	378	9.7%	376	9.6%	364	9.3%
Financiero	2,069	8.0%	2,025	7.6%	2,974	11.2%	2,519	9.5%	2,692	10.6%
de la que: GRUPO 1	501	24.2%	501	24.8%	837	28.1%	501	19.9%	501	18.6%
GRUPO 2	428	20.7%	411	20.3%	501	16.9%	340	13.5%	441	16.4%
GRUPO 3	347	16.8%	333	16.4%	364	12.2%	250	9.9%	330	12.3%
Servicios	2,401	9.3%	2,280	8.5%	2,129	8.0%	2,438	9.2%	2,360	9.3%
de la que: GRUPO 1	570	23.7%	563	24.7%	564	26.5%	852	34.9%	845	35.8%
GRUPO 2	273	11.4%	268	11.7%	255	12.0%	258	10.6%	255	10.8%
GRUPO 3	217	9.0%	200	8.8%	178	8.4%	172	7.1%	172	7.3%
Personas Físicas	687	2.7%	1,208	4.5%	1,562	5.9%	1,894	7.1%	2,047	8.1%
de la que: GRUPO 1	115	16.7%	111	9.2%	110	7.0%	110	5.8%	110	5.4%
GRUPO 2	109	15.9%	110	9.1%	100	6.4%	102	5.4%	100	4.9%
GRUPO 3	63	9.2%	63	5.2%	64	4.1%	65	3.4%	65	3.2%
Hotelería / Restaurantes	1,869	7.2%	1,835	6.9%	1,628	6.1%	1,665	6.3%	1,619	6.4%
de la que: GRUPO 1	563	30.1%	544	29.7%	458	28.2%	471	28.3%	458	28.3%
GRUPO 2	464	24.8%	448	24.4%	397	24.4%	407	24.4%	395	24.4%
GRUPO 3	424	22.7%	410	22.4%	364	22.4%	374	22.5%	363	22.4%
RESTO DE LA CARTERA	14,379	55.8%	15,113	56.7%	14,305	54.0%	14,143	53.3%	12,729	50.2%
TOTAL	25,784	100%	26,678	100%	26,479	100%	26,557	100%	25,339	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

	2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021		2T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	11,313	44%	12,329	46%	11,035	42%	11,425	43%	10,634	0%
NUEVO LEÓN	4,451	17%	4,262	16%	4,070	15%	4,084	15%	3,778	15%
JALISCO	2,107	8%	2,033	8%	1,964	7%	1,914	7%	1,738	7%
EXTRANJERO	616	2%	582	2%	1,729	7%	901	3%	1,157	5%
SINALOA	1,530	6%	1,540	6%	1,417	5%	1,404	5%	1,010	4%
PUEBLA	287	1%	426	2%	495	2%	830	3%	809	3%
BAJA CALIFORNIA	496	2%	549	2%	617	2%	700	3%	778	3%
ESTADO DE MÉXICO	782	3%	732	3%	764	3%	754	3%	732	3%
CHIHUAHUA	783	3%	738	3%	702	3%	711	3%	722	3%
GUANAJUATO	486	2%	449	2%	690	3%	597	2%	684	3%
RESTO DE LA CARTERA	2,933	11%	3,038	11%	2,996	11%	3,237	12%	3,297	13%
	25,784	100%	26,678	100%	26,479	100%	26,557	100%	25,339	58%

	2T 2020		3T 2020		4T 2020		1T 2021		2T 2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	11,313	44%	12,329	46%	11,035	42%	11,425	43%	10,634	42%
de la que: GRUPO 1	587	5.2%	999	8.1%	995	9.0%	990	8.7%	986	9.3%
GRUPO 2	570	5.0%	603	4.9%	564	5.1%	749	6.6%	744	7.0%
GRUPO 3	521	4.6%	573	4.6%	539	4.9%	648	5.7%	623	5.9%
NUEVO LEÓN	4,451	17%	4,262	16%	4,070	15%	4,084	15%	3,778	15%
de la que: GRUPO 1	510	11.5%	501	11.8%	501	12.3%	501	12.3%	501	13.3%
GRUPO 2	501	11.3%	477	11.2%	419	10.3%	468	11.5%	477	12.6%
GRUPO 3	432	9.7%	412	9.7%	368	9.1%	376	9.2%	364	9.6%
JALISCO	2,107	8.2%	2,033	8%	1,964	7%	1,914	7%	1,738	7%
de la que: GRUPO 1	357	17.0%	372	18.3%	378	19.3%	363	19.0%	363	20.9%
GRUPO 2	262	12.4%	233	11.5%	178	9.0%	185	9.7%	163	9.4%
GRUPO 3	217	10.3%	191	9.4%	177	9.0%	170	8.9%	127	7.3%
EXTRANJERO	616	2%	582	2%	1,729	7%	901	3%	1,157	5%
de la que: GRUPO 1	300	48.8%	288	49.5%	837	48.4%	267	29.6%	539	46.6%
GRUPO 2	217	35.3%	200	34.3%	260	15.0%	263	29.3%	260	22.5%
GRUPO 3	72	11.7%	69	11.9%	259	15.0%	166	18.4%	150	12.9%
SINALOA	1,530	6%	1,540	6%	1,417	5%	1,404	5%	1,010	4%
de la que: GRUPO 1	563	36.8%	544	35.3%	458	32.4%	471	33.5%	458	45.4%
GRUPO 2	425	27.8%	406	26.4%	388	27.4%	369	26.3%	333	32.9%
GRUPO 3	374	24.5%	364	23.6%	354	25.0%	343	24.4%	54	5.3%
RESTO DE LA CARTERA	5,767	22%	5,932	22%	6,264	24%	6,829	26%	7,022	28%
TOTAL	25,784	100%	26,678	100%	26,479	100%	26,557	100%	25,339	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	479	4	483
Menor 1 año	8,074	1	8,075
Es >= 1 año y <2 años	2,499	295	2,794
Es >=2 años y <3 años	2,739	1,276	4,015
Es >=3 años y <4 años	1,658	-	1,658
Es >=4 años y <5 años	2,233	-	2,233
Es >=5 años	6,081	-	6,081
Total general	23,763	1,576	25,339

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	3,892	-	-	-
Financiero	2,692	-	-	-
Servicios	2,357	3	122	3
Personas Físicas	2,038	9	310	6
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,619	-	-	-
Gobierno	1,609	-	-	-
Comercio	1,561	15	671	14
Automotriz	1,305	15	752	-
Manufactura.Otros	1,241	81	577	48
Otros	1,111	-	-	-
Resto de la cartera	5,559	232	-	108
Total general	24,984	355		179

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

2T 2021

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Personas Físicas		Hotelería / Restaurantes		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		\$
A1	16	45.5%	9	33.3%	7	27.6%	4	13.6%	8	46.1%	34	9.8%	-	78
A2	2	5.7%	6	19.7%	6	21.8%	0	0.0%	5	30.0%	51	14.9%	-	70
B1	7	20.7%	7	26.5%	1	4.2%	0	0.1%	0	0.0%	16	4.5%	-	31
B2	8	22.8%	3	9.9%	2	7.4%	0	1.0%	0	0.0%	3	0.8%	-	16
B3	1	2.3%	2	6.0%	1	4.6%	0	0.3%	0	0.3%	10	3.0%	-	14
C1	0	0.0%	1	4.7%	1	2.3%	0	1.7%	3	17.4%	5	1.4%	-	10
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	1.0%	4	13.2%	0	0.0%	3	0.9%	-	7
D	0	0.0%	0	0.0%	8	31.2%	18	65.3%	0	0.0%	188	54.9%	-	214
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	4.8%	0	0.0%	33	9.5%	-	34
TOTALES	34	97%	28	100%	26	100%	27	100%	16	94%	343	100%	500	974

1T 2021

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Personas Físicas		Hotelería / Restaurantes		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		\$
A1	18	56.8%	4	11.3%	9	32.7%	3	18.8%	5	30.1%	39	11.5%	-	79
A2	0	0.0%	15	47.2%	2	7.9%	0	0.2%	9	56.7%	51	14.7%	-	77
B1	5	14.1%	6	20.7%	3	10.6%	0	0.1%	0	0.0%	21	6.1%	-	35
B2	3	9.6%	0	0.0%	4	16.2%	0	0.0%	0	0.0%	7	2.0%	-	14
B3	6	19.6%	3	10.6%	2	7.3%	0	0.5%	2	12.6%	20	5.9%	-	34
C1	0	0.0%	3	10.1%	1	2.5%	1	3.6%	0	0.6%	11	3.1%	-	15
C2	0	0.0%	0	0.0%	3	10.6%	5	26.0%	0	0.0%	0	0.1%	-	8
D	0	0.0%	0	0.0%	3	11.7%	8	43.2%	0	0.0%	174	50.6%	-	185
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	7.5%	0	0.0%	21	6.0%	-	22
TOTALES	32	100%	31	100%	27	100%	18	100%	17	100%	345	100%	500	969

2T 2020

	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Personas Físicas		Hotelería / Restaurantes		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	19	54.7%	11	45.7%	9	14.5%	2	49.1%	6	34.4%	31	6.6%	78
A2	5	15.2%	9	39.7%	7	10.5%	0	1.3%	10	59.1%	62	12.9%	93
B1	8	23.2%	1	5.5%	3	4.7%	0	0.4%	0	0.7%	19	4.0%	32
B2	1	2.6%	0	0.0%	1	1.2%	0	0.0%	0	0.4%	21	4.4%	23
B3	2	4.4%	1	4.0%	1	1.8%	1	15.1%	0	0.6%	14	3.0%	19
C1	0	0.0%	1	5.1%	0	0.4%	0	0.3%	1	4.7%	9	1.9%	11
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.1%	1	17.9%	0	0.0%	8	1.6%	8
D	0	0.0%	0	0.0%	1	1.7%	1	14.9%	0	0.0%	175	36.5%	177
E	0	0.0%	0	0.0%	41	65.1%	0	1.0%	0	0.0%	139	29.1%	180
TOTALES	34	100%	24	100%	63	100%	4	100%	17	100%	479	100%	621

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

2T 2021

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Personas Físicas	Hotelería / Restaurantes		Reservas Adicionales	TOTAL
					(Turismo)	RESTO		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	32	31	26	18	17	345	-	469
(+) Incrementos	5	4	8	15	1	97	-	130
(-) Disminuciones	4	7	7	6	2	47	-	73
(-) Castigos	0	0	1	0	0	51	-	52
Saldo Final	33	28	26	27	16	344	500	974

1T 2021

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Personas Físicas	Hotelería / Restaurantes		Reservas Adicionales	TOTAL
					(Turismo)	RESTO		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	34	27	24	19	18	350	-	472
(+) Incrementos	5	11	6	7	3	44	-	77
(-) Disminuciones	7	7	4	8	4	32	-	62
(-) Castigos	0	0	0	0	0	18	-	18
Saldo Final	32	31	26	18	17	345	500	969

2T 2020

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Personas Físicas	Hotelería / Restaurantes		TOTAL
					(Turismo)	RESTO	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	22	25	72	3	13	426	560
(+) Incrementos	17	2	3	1	5	95	124
(-) Disminuciones	5	4	12	0	1	42	63
(-) Castigos	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	34	24	63	4	17	479	621

6. Importe por separado de los créditos emproblemados 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	19	9	0.15	0.06	11	5
NUEVO LEON	34	21	0.30	0.14	34	21
JALISCO	1	1	0.12	0.04	0	0
SINALOA	74	34	0.08	0.07	64	30
EXTRANJERO	0	0	0.00	0.00	0	0
PUEBLA	60	23	0.05	0.01	12	6
ESTADO DE MEXICO	0	0	0.26	0.11	0	0
CHIHUAHUA	0	0	0.10	0.05	0	0
GUANAJUATO	22	22	0.04	0.04	22	22
BAJA CALIFORNIA NORTE	0	0	0.15	0.08	0	0
Resto de la cartera	142	64	1.75	0.92	35	16
Total general	352	174	3.00	1.51	179	100

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

	2T 2021
	\$
Saldo Inicial	99
(-) Quebrantos	- 39
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	40
Saldo Final	100
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 ESTÁNDAR	METODOLOGÍA INTERNA	
		BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	23,763	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	382	-	-
Entidades Financieras	1,834	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,793	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	14,754	-	-
HIPOTECARIA	1,576	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	25,339	-	-

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	1,013	9,523	6,914	1,419	-	18,870	23,763
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	376	-	-	-	376	382
Entidades Financieras	11	480	1,135	35	-	1,661	1,834
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	533	2,205	1,284	361	-	4,383	6,793
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	469	6,462	4,495	1,023	-	12,449	14,754
HIPOTECARIA	-	-	-	-	1,576	1,576	1,576
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,013	9,523	6,914	1,419	1,576	20,446	25,339

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.