

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

monex

| Septiembre 2020

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN	3
A. Marco regulatorio	3
B. Bases de presentación.....	3
C. Actividad y participación accionaria	3
D. Declaración sobre la preparación de este informe	5
E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes	5
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	6
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	11
H. Gobierno corporativo	14
I. Control interno.....	15
J. Estados financieros básicos consolidados.....	16
K. Capitalización	25
L. Indicadores financieros	25
M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	26
N. Administración del riesgo.....	36
i. Información cualitativa.....	36
ii. Información Cuantitativa.....	42
O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....	57
P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	69
Q. Acciones frente al COVID.....	71
R. Administración del riesgo de crédito	72
S. Revelación en los estados financieros al aplicar los criterios contables Oficio P285/2020.....	78

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 septiembre de 2020 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de septiembre del 2020.

B. Bases de presentación

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

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

C. Actividad y participación accionaria

– Actividad

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

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

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

Compañía	Participación	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (el Banco)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, el otorgamiento de créditos, la operación con valores, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, la celebración de operaciones de compra y venta de divisas y la celebración de contratos de fideicomiso.
2. Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (la Casa de Bolsa)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
2.1 Monex Securities, Inc. (Monex Securities)	100.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2.2 Monex Assets Management, Inc. (Monex Assets)	74.04%	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 eventos subsecuentes*a. Venta de cartera a la Arrendadora Monex*

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

b. Participación en CLS Group Holdings AG

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

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

c. Emisión de certificados bursátiles

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

d. Eventos subsecuentes

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera al 30 de septiembre de 2020, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

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

i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto mayoritario** de \$1,054 al 30 de septiembre de 2020, presentando un incremento de 27% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2019.

Comparado con el segundo trimestre del 2020 incremento en \$349, lo que representó un incremento del 50%.

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



El tercer trimestre del 2020 la economía atravesó un proceso de recuperación gradual, pero constante. La reapertura de las actividades tras los meses más intensos de la epidemia de Covid-19, permitió que la mayoría de los países registrara tasas históricas de crecimiento entre julio y septiembre. No obstante, en la mayoría de los casos, los avances se han concentrado en los sectores industriales, mientras que los servicios permanecen en niveles muy bajos.

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

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Los indicadores adelantados se han desacelerado y para las regiones más afectadas por el virus se mantienen cerca del umbral de contracción. En la Eurozona, el PMI compuesto de septiembre se ubicó en 50.1 unidades vs 54.4 de EUA y 54.5 de China.
- El 13 de octubre el Fondo Monetario Internacional publicó sus proyecciones actualizadas: la tasa de variación del PIB global en todo 2020 sería de -4.4% en lugar del -5.2 % estimado en junio; para Estados Unidos de -4.3% vs -8.0%; para la Eurozona de -8.3% vs -10.2% previo; y, para América Latina de -8.1% vs -9.4% previo.
- Debido a los cambios en los patrones de consumo y de movilidad, la inflación en economías avanzadas ha mostrado una atonía inmutable, llegando incluso a materializarse variaciones de precios negativas en países de Europa.
- A finales de agosto la Reserva Federal dio a conocer un nuevo marco de operación para la estrategia de política monetaria.
- En Estados Unidos, el vencimiento de los apoyos fiscales aprobados al inicio de la pandemia ha derivado en extensas negociaciones políticas para la implementación una nueva ronda de estímulos.
- Las elecciones en Estados Unidos se llevarán a cabo el próximo 3 de noviembre y la información más actualizada parece arrojar tendencias contundentes. De las 6 principales encuestas levantadas entre el 10 y el 16 de octubre, Joe Biden aventaja a Donald Trump con cerca de 54.4% de la intención del voto respecto al 45.6% de su oponente.

En el contexto nacional:

- La actividad económica ha atravesado por una recuperación lenta, pero continua, en los últimos 3 meses luego de que el PIB del segundo trimestre se contrajera a una tasa de -17.3% t/t.
- Los resultados del INEGI apuntan a que la economía ha disminuido su ritmo de avance en agosto y septiembre, con lo que el crecimiento sería cercano al +12.0% t/t.
- Hasta septiembre el mercado laboral contaba con 4.3 millones de empleos menos que en el mismo mes de 2019. Por el lado del empleo formal del IMSS, el saldo acumulado del año es -719 mil puestos.
- La inflación general pasó de 2.83% anual en diciembre de 2019 a 4.0% en septiembre de 2020. El avance de los precios acumula 2 meses por encima del objetivo del Banco de México, situación imprevista a inicios de año.
- El 24 de septiembre Banxico bajó la tasa de referencia de 4.50% a 4.25%.
- El 8 de septiembre la SHCP presentó su propuesta para el Paquete Económico 2021. El documento se adapta parcialmente a las condiciones difíciles por las que atraviesa la economía y prevé un déficit público de 2.9% para los próximos 2 años, que es uno de los más altos en la última década.
- En los últimos 3 meses el peso mexicano se ha apreciado más de 6.0% frente al dólar estadounidense, llegando a cotizar cerca de los \$21.00 en función de una menor aversión al riesgo que ha sido alentada por la posibilidad de un nuevo ciclo de estímulos en las economías avanzadas.

El Grupo Financiero ha optado para la segunda mitad del año por políticas de riesgo moderadas a conservadoras para el mercado cambiario, y mantener una visión de baja / moderada de riesgo en toda la curva de tasas, incrementando la operación de clientes nuevos y fortaleciendo nuestros sistemas de operación.

Al 30 de septiembre de 2020 el **resultado de operación** alcanzó un saldo acumulado de \$1,495 cifra superior en \$323 con respecto al mismo mes del año anterior.

Comparado con el segundo trimestre de 2020 alcanzó un incremento del 51%. Al cierre de septiembre 2019 presentó un incremento del 28% o lo que es equivalente a \$255, pasando de \$917 en septiembre 2018 a \$1,172 en septiembre 2019.

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



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$2,884 en septiembre 2019 a \$3,238 en septiembre 2020, dicho incremento representa el 12% o lo que es igual a \$354, esto se explica por un decremento de \$213 en el resultado por títulos de deuda, un incremento de \$351 en la utilidad por compraventa por divisas y de \$234 en resultado por derivados.

Se reporta un incremento de 45% comparado con junio 2020 o que es igual a \$998, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de valores y divisas, así como la posición propia y de productos derivados.

El saldo acumulado se integra principalmente por:

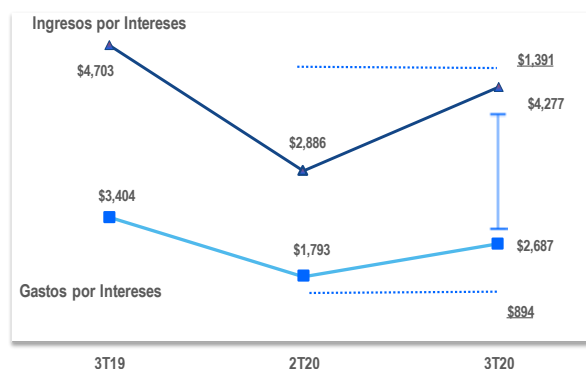
- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$2,492 neto y representa el 77% del total del resultado por intermediación neto.
- El resultado por derivados que pasó de \$205 al 30 de septiembre 2019 a \$404 al 30 de septiembre 2020, que equivale a un aumento del 97%, así mismo, un aumento de \$341 neto respecto al trimestre anterior.
- El resultado por títulos de deuda presentó una disminución de \$213 neto respecto al mismo periodo del año anterior cerrando en \$326 y un decremento de \$137 neto comparado con el 2T20.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a septiembre 2020 de \$16 neto.

Como se ha venido comentando, el COVID-19 impactó de manera significativa los diferentes mercados de capital, deuda, cambiarios y de crédito, esta pandemia no solo afectó a los países desarrollados, sino también de manera importante a la región de mercados emergentes. En particular en Latinoamérica, México fue uno de los países donde se observó mayor presión en los diferentes factores de riesgo, destacando la pérdida y la velocidad de un poco más del 30% del peso. Se observó un incremento muy significativo en la volatilidad implícita en las opciones de las monedas, las tasas de interés y los diferenciales en el mercado de bonos de deuda privada, así como la forma de la curva que se empinó en más de 120 pb en los nodos de 2 y 10 años en el mercado de swaps de TIIE.

Aun siendo muy complejo este contexto, la Institución no tuvo un impacto Negativo en sus **resultados** dado que se venía con posiciones defensivas en los diferentes mercados y factores de riesgo que se beneficiaron del incremento en la volatilidad. La Institución sigue trabajando de manera dedicada en robustecer su plataforma de operación con el objetivo de mejorar los procesos punta a punta de las operaciones, a partir de una gestión apropiada del riesgo operativo que permita en todo momento un crecimiento con bases sólidas, orgánico y paulatino del modelo de negocio

El **margen financiero** al 30 de septiembre de 2020 alcanzó un saldo de \$1,590 cifra superior en \$291 respecto a septiembre 2019 y un aumento de \$497 comparado a junio 2020, lo que representa un incremento de 22% y un incremento 45% 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 septiembre 2020, junio de 2020 y septiembre 2019, en donde se puede apreciar que los ingresos y gastos por intereses tuvieron un incremento de \$1,391 y \$894 al cierre de septiembre de 2020 respecto a junio 2020.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumento \$46, pasando de \$232 en septiembre de 2019 a \$278 en septiembre de 2020, y comparación con el trimestre anterior aumento \$89, este efecto se da principalmente por el deterioro que se presenta en la cartera y por valorización de la reserva de la cartera de dólares.

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 septiembre de 2020 llegaron a un saldo de \$3,475, cifra superior en 11% respecto al mismo trimestre de 2019, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	3T19	2T20	3T20
Remuneraciones y Prestaciones al personal	2,038	1,552	2,289
Impuestos y derechos	279	196	306
Tecnología	224	203	309
Aportaciones al IPAB	126	115	167
Otros	110	92	127
Honorarios	86	65	87
Rentas	83	61	92
Mantenimiento	82	13	19
Amortizaciones	42	20	30
Promoción y publicidad	41	23	32
Depreciaciones	27	11	17
Total Gastos de Administracion y Promocion	3,139	2,351	3,475

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de septiembre 2020 tuvieron un decremento comparado con junio 2020 por \$19,046 el cual corresponde a la estrategia del negocio de las mesas conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 30 de septiembre 2020 la mesa disminuyó su posición de títulos para negociar pasaron de \$61,364 al cierre de junio 2020 a \$42,406 septiembre 2020, disminuyendo por \$18,958, principalmente en valores gubernamentales por \$20,411.
- Los títulos disponibles para la venta pasaron de \$1,254 al cierre de junio 2020 a \$1,230 a septiembre 2020, disminución de \$24.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$2,631 al cierre de junio 2020 a \$2,567 a septiembre 2020, disminución de \$64.

Al cierre de septiembre 2020 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$31,345.

Al 30 de septiembre del 2020 los **derivados en su posición activa** presentaron un decremento de \$1,540 que equivale al 25% comparado con el trimestre anterior, principalmente por la disminución en la posición forwards de divisas y swaps de tasas, así como a la estrategia implementada por el negocio para hacer frente a las fluctuaciones del mercado, dicha variación se integra al 100% por:

- Los Swaps pasaron de \$5,338 al cierre de junio 2020 a \$4,459 a septiembre 2020, disminuyó en \$878, principalmente por swaps de tasas.
- Las Opciones pasaron de \$413 al cierre de junio 2020 a \$221 a septiembre 2020, disminuyó en \$194, principalmente por opciones de divisas.
- Los Forwards divisas pasaron de \$276 al cierre de junio 2020 a \$(66) a septiembre 2020, disminuyó \$342.
- Los Futuros divisas pasaron de \$135 al cierre de junio 2020 a \$8 a septiembre 2020, disminuyó \$127.
- Los Swaps de cobertura al cierre de septiembre 2020 no reporta posición.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un incremento con relación al mismo trimestre del año anterior de \$1,313, comparado con junio 2020 disminuyó del 26%, principalmente por el decremento de \$733 en la posición de forwards de divisas y \$790 en la posición de swaps de tasas.

Los **deudores por reporto** al 30 de septiembre de 2020 presentaron un incremento de \$799 con relación al trimestre anterior, principalmente por el aumento de valores gubernamentales pasando de \$12,200 a junio 2020 a \$16,584 en septiembre 2020. Los **acreedores por reporto** pasaron de \$40,519 a junio 2020 a \$29,340 al cierre de septiembre 2020, equivalente a una disminución del 28%, explicado por el incremento en valores privados por \$12,414 y el decremento de valores gubernamentales por \$23,593.

En cuanto a la posición propia se mantuvo la estrategia de tomar posiciones de muy corto plazo y en específico muy direccionales con un enfoque en su mayoría corto.

La institución mantiene sus estrategias internas para hacer frente al comportamiento del mercado, de las importantes tenemos:

- Se mantuvo una inversión de excedentes de dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo o en inversiones overnight a tasas competitivas.
- Se conservó la tenencia en la tasa revisable de 182 días (IS).
- Se continuó con la posición en instrumentos de tasa variable Bondes LD.
- Se renovó el financiamiento en USD con parte de Banco de México.
- Se participó en las facilidades temporales de Banco de México relativas a reporto corporativo y reporto gubernamental.

Aun con movimientos importantes de estas posiciones el saldo continua su tendencia positiva en general principalmente reflejada en los resultados.

La **cartera de crédito vigente** al cierre de septiembre de 2020 alcanzó un saldo de \$25,907 cifra superior en \$774 respecto a junio de 2020, lo equivalente al 3%. Las Reestructuraciones al tercer trimestre del 2020 alcanzaron un saldo de \$3,744 que corresponde a \$2,574 en moneda nacional y \$1,170 en moneda extranjera, no se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para septiembre 2020.

Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera vigente es la actividad empresarial o comercial en moneda nacional y extranjera, el cual representa un 49% y 33% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$651 en junio 2020 a \$771 en septiembre de 2020. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 2.52% a 2.89% al cierre del tercer trimestre 2020, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida paso de 95% a junio 2020 a 88% en septiembre 2020. Los Castigos, Quitas y condonaciones a septiembre 2020 alcanzaron un saldo de \$30 en moneda nacional, no se reportó Reestructuraciones al tercer trimestre de 2020.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de septiembre alcanzó un saldo de \$26,678 lo cual representa un 8% de crecimiento lo que con respecto al cuarto trimestre del 2019.

La **captación tradicional** al 30 de septiembre de 2020 alcanzó un saldo de \$46,049, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 60% del total, estos reportados a una tasa promedio en moneda nacional de 2.87% con vencimiento a corto plazo. La Captación total disminuyó en 12% respecto a junio 2020, lo anterior se debe principalmente al decremento de \$8,682 en los depósitos a plazo.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$476 en junio de 2020 a \$433 en septiembre de 2020, por una disminución los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

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

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- Contables

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

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

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020.

Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF:

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

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

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

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

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

El reconocimiento inicial de criptomonedas debe ser a costo de adquisición. Posteriormente, a la fecha del estado de situación financiera, deben valuarse a su valor razonable, en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable y los efectos de la valuación deben reconocerse en resultados. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la falta de un mercado activo para negociar una criptomoneda es evidencia de la baja probabilidad de recuperarla, dado que no existe otra forma de obtener sus beneficios económicos.

Por lo tanto, la NIF C-22 requiere que en la valuación de una criptomoneda se utilice un valor razonable de Nivel 1 y, en su caso, de Nivel 2 sólo si se determina considerando lo establecido en la NIF B-17; de no ser posibles estas determinaciones, debe considerarse que el valor razonable de una criptomoneda es igual a cero.

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

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

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

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

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

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

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

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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

El 11 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 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. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
 - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
 - II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
 - III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
 - IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales
 - VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)
 - *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
 - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
 - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, NAFIN, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.
 - *Planes de contingencia*
 - I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
 - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
 - Venta de activos en directo y/o reporto.
 - Venta de activos reportables ante Banco de México.
 - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
 - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
 - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
 - Aumento en el plazo del fondeo.
 - Emisión de deuda de largo plazo.
 - Aumento de capital.
 - III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

Política de dividendos

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

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

El pago de dividendos está sujeto a la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía con base en la recomendación de su Consejo de Administración. En tanto los accionistas principales de nuestra compañía sean titulares de la mayoría de las acciones de esta última, estarán en posibilidad de nombrar a la mayoría de los miembros de su Consejo de Administración y decidir, como acuerdos, pagaremos dividendos y, en su caso, determinar el monto de dichos dividendos. En consecuencia, puede haber años en los que no distribuyamos ningún dividendo, y otros años en los que se distribuya una parte sustancial de nuestros ingresos. En este último supuesto, nuestro potencial de crecimiento puede verse limitado. El pago de dividendos recomendado por nuestro Consejo de

Administración dependerá de un número de factores entre los que se incluyen los resultados operativos, la situación financiera, las necesidades de flujo de caja, la perspectiva empresarial, las implicaciones fiscales, términos y condiciones de financiamiento que pueden limitar la capacidad de pago de dividendos y otros factores que nuestro Consejo de Administración y los accionistas podrían tomar en cuenta.

H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**

Georgina Teresita Lagos Dondé

Mauricio Naranjo González

Moisés Tiktin Nickin

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolin Schabes

Hernando Carlos Luis Sabau García

Jorge Jesús Galicia Romero

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt

Jorge Hierro Molina

Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik A. García Tapia

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS	
Bancos de clientes	\$ 459		\$ -
Dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	135
Intereses cobrados de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Liquidación de operaciones de clientes	-	Fideicomisos	\$ 176,576
Premios cobrados de clientes	-	Mandatos	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-		176,576
Cuentas de margen	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	12,546
Otras cuentas corrientes	-	COMPROMISOS CREDITICIOS	10,982
	\$ 459	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
OPERACIONES EN CUSTODIA		Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 73,612	Deuda gubernamental	27,841
Valores de clientes en el extranjero	12,528	Deuda bancaria	16,929
	86,140	Otros títulos de deuda	24,778
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de repo por cuenta de clientes	\$ 50,916	Otros	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		\$ 69,548
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2,074	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 26,302
Operaciones de compra de derivados	-	Deuda bancaria	16,417
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 51,747	Otros títulos de deuda	23,097
De opciones	26,387	Instrumentos de patrimonio neto	-
De swaps	169,930	Otros	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		65,816
Operaciones de venta de derivados	-	DEPOSITO DE BIENES	\$ -
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 50,248	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	215
De opciones	32,764	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	177
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	83,012		
	384,066		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 470,665	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 335,995

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 SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$	9,017	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN		1,950	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 27,677
INVERSIONES EN VALORES			Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$	42,406	Del público en general	\$ 14,281
Títulos disponibles para la venta		1,230	Mercado de dinero	2,964
Títulos conservados a vencimiento		2,567	Títulos de crédito emitidos	1,124
		46,203	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)		4,385		46,049
PRESTAMOS DE VALORES		-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS			De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$	4,622	De corto plazo	433
Con fines de cobertura		-	De largo plazo	-
		4,622		433
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		11	ACREEDORES POR REPORTO	29,340
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$	21,969	Reportos (saldo acreedor)	\$ 2,409
Entidades Financieras		1,612	Préstamos de valores	-
Entidades Gubernamentales	1,602	\$ 25,183	Derivados	-
Créditos de Consumo		-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda		724		2,409
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$	25,907	DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			Con fines de negociación	\$ 5,140
Créditos Comerciales			Con fines de cobertura	56
Actividad empresarial o comercial	\$	767		5,196
Entidades Financieras		-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Entidades Gubernamentales	-	\$ 767	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Créditos de Consumo		-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda		4	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 226
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$	771	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	580
CARTERA DE CRÉDITO		26,678	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
(-) MENOS			Acreedores por liquidación de operaciones	13,158
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		(676)	Acreedores por cuentas de margen	-
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		26,002	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,235
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,291
(-) MENOS				17,490
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO		-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO (NETO)		-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		26,002	CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	289
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION		-	TOTAL PASIVO	\$ 101,206
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		15,453	CAPITAL CONTABLE	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		13	CAPITAL CONTRIBUIDO	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		38	Capital social	\$ 2,773
INVERSIONES PERMANENTES		78	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)		1,246	Obligaciones subordinadas en circulación	-
OTROS ACTIVOS				2,773
Crédito mercantil	\$	-	CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		665	Reservas de capital	\$ 458
Otros activos a corto y largo plazo		79	Resultados de ejercicios anteriores	4,462
		744	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(86)
TOTAL ACTIVO	\$	109,762	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-
			de flujos de efectivo	-
			Efecto acumulado por conversión	20
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	(127)
			Resultado neto	1,052
				5,779
			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ 4
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 8,556
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 109,762

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre 2020 es de \$ 2,756 millones de pesos

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

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

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

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/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 RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	4,277	
Gastos por intereses		(2,687)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
MARGEN FINANCIERO	\$	1,590	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(278)	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	1,312	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	645	
Comisiones y tarifas pagadas		(199)	
Resultado por intermediación		3,238	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(26)	
Gastos de administración y promoción		(3,475)	183
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	1,495	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	1,495	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(703)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		262	(441)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	1,054	
Operaciones discontinuadas		-	
RESULTADO NETO	\$	1,054	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		1,052	
PARTICIPACION NO CONTROLADORA		2	

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

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

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

La pagina 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 SEPTIEMBRE DE 2020		
(Cifras en millones de pesos)		
Resultado neto	\$	1,054
<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	12	
Amortizaciones de activos intangibles	47	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	441	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Otros	-	
	\$	500
<u>Actividades de operación</u>		
Cambio en inversiones en valores		(363)
Cambio en deudores por reporto		(7,503)
Cambio en préstamo de valores (activo)		124
Cambio en cartera de crédito (neto)		(1,188)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		(1,734)
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(13)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(852)
Cambio en captación		(1,547)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(757)
Cambio en acreedores por reporto		11,778
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(1,830)
Cambio en derivados (pasivo)		1,717
Cambio en otros pasivos operativos		(5,672)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(22)
Pago de impuestos a la utilidad		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$	(7,862)
<u>Actividades de inversión</u>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		6
Cobros por disposición de subsidiarias		(4)
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		(61)
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	\$	(59)
<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		(30)
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	(30)
<u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	\$	(6,397)
<u>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</u>		10
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>		15,404
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	\$	9,017

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 SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Participación Controladora		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,773	-	-	-	400	3,385	(62)	-	11	(110)	1,165	1	7,563
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	58	(58)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	1,165	-	-	-	-	(1,165)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	(30)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	58	1,077	-	-	-	-	(1,165)	-	(30)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,052	2	1,054
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(24)	-	-	-	-	-	(24)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-	-	1	10
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	(24)	-	9	(17)	1,052	3	1,023
Saldo al 30 de septiembre 2020	2,773	-	-	-	458	4,462	(86)	-	20	(127)	1,052	4	8,556

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	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Disponibilidades	12,354	15,404	8,450	13,394	9,017
Cuentas de margen	2,084	1,587	1,498	2,694	1,950
Inversiones en Valores	33,686	38,709	39,948	65,249	46,203
Títulos para negociar	29,130	34,182	36,009	61,364	42,406
Títulos disponibles para la venta	1,443	1,450	1,215	1,254	1,230
Títulos conservados a vencimiento	3,113	3,077	2,724	2,631	2,567
Deudores por Reporto	3,104	4,509	12,670	3,586	4,385
Derivados	3,450	3,418	7,848	6,162	4,622
Con fines de negociación	3,430	3,403	7,837	6,162	4,622
Con fines de cobertura	20	15	11	-	-
Ajuste de Valuacion por cobertura de activos financieros	-	-	-	14	11
Cartera de crédito vigente	24,871	24,171	25,932	25,133	25,907
Actividad empresarial o comercial	20,550	21,596	23,842	23,012	21,969
Créditos a entidades financieras	2,495	2,476	1,964	1,719	1,612
Entidades gubernamentales	1,597	4	63	197	1,602
Créditos a la vivienda	229	95	63	205	724
Cartera de crédito vencida	536	530	625	651	771
Actividad empresarial o comercial	534	528	622	648	767
Créditos a la vivienda	2	2	3	3	4
Total cartera de crédito	25,407	24,701	26,557	25,784	26,678
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(444)	(433)	(560)	(621)	(676)
Cartera de crédito (Neto)	24,963	24,268	25,997	25,163	26,002
Otras cuentas por cobrar (Neto)	18,149	14,758	18,410	16,007	15,453
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	13	13
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	56	51	46	43	38
Inversiones permanentes en acciones	77	78	78	78	78
Impuestos diferidos (Neto)	902	890	917	1,072	1,246
Otros activos	608	667	730	774	744
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	539	593	653	696	665
Otros activos	69	74	77	78	79
Total Activo	99,433	104,339	116,592	134,249	109,762

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	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Captación Tradicional	45,823	47,597	50,897	52,365	46,049
Depósitos de exigibilidad inmediata	16,563	18,262	23,455	25,783	27,677
Depósitos a plazo	28,097	28,455	26,897	25,927	17,245
Del público en general	24,741	25,060	25,416	23,212	14,281
Mercado de dinero	3,356	3,395	1,481	2,715	2,964
Títulos de crédito emitidos	1,160	877	542	652	1,124
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	999	1,190	1,807	476	433
De exigibilidad inmediata	-	-	800	-	-
De corto plazo	999	1,190	1,007	476	433
Acreedores por Reporto	18,600	17,562	12,260	40,519	29,340
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,415	4,239	11,338	1,063	2,409
Reportos (Saldo acreedor)	1,413	4,239	11,337	1,063	2,409
Préstamos de valores	2	-	1	-	-
Derivados	3,883	3,436	7,499	7,008	5,196
Con fines de negociación	3,878	3,422	7,488	6,937	5,140
Con fines de cobertura	5	14	11	71	56
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	-	7	5	-	-
Otras cuentas por pagar	20,972	22,420	24,562	24,297	17,490
Impuestos a la utilidad por pagar	280	258	68	97	226
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	421	446	473	485	580
Acreedores por cuentas de margen	-	-	94	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	8,036	19,514	18,859	20,782	13,158
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	687	976	3,186	1,458	1,235
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	11,548	1,226	1,882	1,475	2,291
Otros pasivos	285	325	341	312	289
Total Pasivo	91,977	96,776	108,709	126,040	101,206
CAPITAL	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Capital contribuido	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital ganado	4,683	4,789	5,107	5,433	5,779
Reservas de capital	400	400	400	458	458
Resultados de ejercicios anteriores	3,525	3,385	4,520	4,462	4,462
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(66)	(62)	(98)	(94)	(86)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	52	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	13	11	26	24	20
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(73)	(110)	(116)	(121)	(127)
Resultado neto	832	1,165	375	704	1,052
Participación no controladora	-	1	3	3	4
Total Capital contable	7,456	7,563	7,883	8,209	8,556
Total Pasivo + Capital Contable	99,433	104,339	116,592	134,249	109,762

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)

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	97	145	363	1,653	459
Bancos de clientes	97	145	363	1,653	459
OPERACIONES EN CUSTODIA	80,905	83,513	88,596	85,792	86,140
Valores de clientes recibidos en custodia	70,125	73,456	77,121	73,306	73,612
Valores de clientes en el extranjero	10,780	10,057	11,475	12,486	12,528
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	404,559	415,613	437,130	467,886	384,066
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	29,042	38,213	47,863	56,791	50,916
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	147	138	47	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,170	1,101	988	1,892	2,074
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	166	156	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	62,533	60,384	62,467	82,599	51,747
De opciones	40,161	40,605	41,045	31,625	26,387
De swaps	157,013	165,655	171,730	171,876	169,930
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	57,730	64,430	66,402	84,898	50,248
De opciones	45,597	44,931	46,588	38,205	32,764
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	485,561	499,271	526,089	555,331	470,665
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	102	103	109	111	135
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	154,366	153,194	153,314	183,760	176,576
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	11,884	11,746	9,766	11,455	12,546
COMPROMISOS CREDITICIOS	13,050	11,906	13,779	12,749	10,982
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	36,168	53,345	68,246	74,532	69,548
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	14,039	18,687	38,095	46,059	27,841
Deuda bancaria	12,225	22,341	16,013	15,215	16,929
Otros títulos de deuda	9,904	12,317	14,138	13,258	24,778
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	30,867	47,442	54,951	60,348	65,816
Deuda gubernamental	11,253	14,506	29,148	37,855	26,302
Deuda bancaria	11,236	21,396	14,188	12,700	16,417
Otros títulos de deuda	8,378	11,540	11,615	9,793	23,097
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	90	103	142	185	215
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	79	66	123	172	177
TOTALES POR CUENTA PROPIA	246,606	277,905	300,430	343,312	335,995

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	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Ingresos por intereses	4,703	6,451	1,372	2,886	4,277
Gastos por intereses	(3,404)	(4,738)	(880)	(1,793)	(2,687)
Margen Financiero	1,299	1,713	492	1,093	1,590
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(232)	(281)	(126)	(189)	(278)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	1,067	1,432	366	904	1,312
Comisiones y tarifas cobradas	570	796	215	433	645
Comisiones y tarifas pagadas	(179)	(250)	(63)	(133)	(199)
Resultado por intermediación	2,884	3,899	1,255	2,240	3,238
Otros ingresos (egresos) de la operación	(31)	(3)	(49)	(100)	(26)
Gastos de Administración y Promoción	(3,139)	(4,251)	(1,190)	(2,351)	(3,475)
Resultado de la operación	1,172	1,623	534	993	1,495
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,172	1,623	534	993	1,495
Impuestos a la utilidad causados	(576)	(660)	(165)	(411)	(703)
Impuestos a la utilidad diferidos	236	203	7	123	262
Impuestos	(340)	(457)	(158)	(288)	(441)
Resultado neto mayoritario	832	1,166	376	705	1,054
Participación Controladora	832	1,165	375	704	1,052
Participación no controladora	-	1	1	1	2

K. Capitalización

Al 30 de septiembre de 2020 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	8,102	416
Capital básico	7,200	253
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	7,604	315
Capital fundamental	7,200	253
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
Capital Neto	7,200	253
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2020 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Indicador
					Liquidez
2.44	2.62	1.81	2.89	1.87	Liquidez
					Rentabilidad
15.58%	16.17%	19.40%	17.82%	17.36%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.21%	1.24%	1.42%	1.19%	1.77%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
2.11%	2.15%	2.35%	2.52%	2.89%	Morosidad
0.83	0.82	0.90	0.95	0.88	Cobertura de cartera vencida
					Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
20.14%	20.18%	20.32%	20.87%	22.46%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.31%	15.10%	15.48%	14.86%	15.77%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
20.58%	25.29%	22.84%	21.52%	29.83%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
4.56%	4.50%	4.48%	3.98%	3.90%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
11.02%	9.97%	9.26%	9.56%	11.64%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 1.87 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 17.36% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.77% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 2.89% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 0.88 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 3.90% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 11.64% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en valores

	3T19	4T19	1T20	2T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T20
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	4,260	8,427	8,726	34,006	13,505	123	(86)	13,542
Valores privados	10,507	12,974	14,583	13,126	15,189	34	22	15,245
Valores privados bancarios	13,633	12,995	11,292	14,152	13,545	51	11	13,607
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	114	53	4	49	46	-	1	47
Acciones en Soc. de Inversión	16	14	37	27	18	-	-	18
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	506	(280)	1,867	-	52	-	1	53
Valores privados bancarios	94	-	-	17	(96)	-	-	(96)
Valores privados	-	-	(502)	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	(1)	2	(13)	(11)	-	1	(10)
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	304	293	352	360	339	-	4	343
Valores privados	1,139	1,157	863	894	910	23	(46)	887
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	3,113	3,077	2,724	2,631	2,611	-	(44)	2,567
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	33,686	38,709	39,948	65,249	46,108	231	(136)	46,203
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	22,224	23,206	24,363	52,266	31,289	169	(113)	31,345
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	22,224	23,206	24,363	52,266	31,289	169	(113)	31,345

- Operaciones con reporto

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	7,500	8,000	20,600	12,200	16,584
	7,500	8,000	20,600	12,200	16,584
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	4,396	3,491	7,930	8,614	12,199
	4,396	3,491	7,930	8,614	12,199
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	3,104	4,509	12,670	3,586	4,385
REPORTADA					
Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	778	293	157	30,213	6,620
Valores privados	8,575	8,360	11,415	1,111	11,162
Valores privados bancarios	9,247	8,909	688	9,195	11,558
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	18,600	17,562	12,260	40,519	29,340

- Instrumentos financieros derivados:

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
POSICIÓN ACTIVA					
<i>Derivados de negociación</i>					
Futuros					
Divisas	11	152	668	135	8
Forwards					
Divisas	394	1,293	2,724	276	(66)
Opciones					
Divisas	30	57	501	188	48
Valores	-	-	-	-	-
Tasas	854	82	155	225	173
Indices	3	2	2	-	-
Swaps					
Divisas	183	153	721	536	362
Tasas	1,955	1,664	3,066	4,802	4,097
<i>Derivados de cobertura</i>					
Swaps					
Tasas	20	15	11	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	3,450	3,418	7,848	6,162	4,622
POSICIÓN PASIVA					
<i>Derivados de negociación</i>					
Futuros					
Divisas	125	85	52	12	7
Forwards					
Divisas	447	1,243	2,838	743	10
Opciones					
Divisas	54	13	342	85	21
Tasas	811	45	39	21	18
Indices	1	-	-	-	-
Valores	-	-	-	-	-
Swaps					
Divisas	269	168	808	620	418
Tasas	2,171	1,868	3,409	5,456	4,666
<i>Derivados de cobertura</i>					
Swaps					
Tasas	5	14	11	71	56
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	3,883	3,436	7,499	7,008	5,196

- Cartera de crédito

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	12,848	14,347	13,951	13,610	13,196
Entidades financieras	1,574	1,220	1,258	1,256	1,168
Entidades gubernamentales	1,016	4	34	35	1,008
Créditos a la vivienda	229	95	63	205	724
Total Moneda Nacional	15,667	15,666	15,306	15,106	16,096
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	7,702	7,249	9,891	9,402	8,773
Entidades financieras	921	1,256	706	463	444
Entidades gubernamentales	581	-	29	162	594
Total Moneda Extranjera Valorizada	9,204	8,505	10,626	10,027	9,811
TOTAL CARTERA VIGENTE	24,871	24,171	25,932	25,133	25,907
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	408	407	472	500	561
Créditos a la vivienda	2	2	3	3	4
Total Moneda Nacional	410	409	475	503	565
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	126	121	150	148	206
Total Moneda extranjera valorizada	126	121	150	148	206
TOTAL CARTERA VENCIDA	536	530	625	651	771
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	25,407	24,701	26,557	25,784	26,678

- *Calificación cartera crediticia*

Al 30 de septiembre de 2020 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MONEX GRUPO FINANCIERO
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
30 DE SEPTIEMBRE 2020

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	13,854	72	-	-	2	73
A2	7,902	91	-	-	-	91
B1	2,364	39	-	-	0	39
B2	1,058	24	-	-	0	24
B3	606	20	-	-	-	20
C1	167	10	-	-	0	10
C2	14	1	-	-	1	2
D	494	199	-	-	-	199
E	218	218	-	-	0	218
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	26,678	674	-	-	2	676
MENOS						-
RESERVAS CONSTITUIDAS						676
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 SEPTIEMBRE DE 2020

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

La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR

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

- *Captación tradicional*

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	16,563	18,262	23,455	25,783	27,677
Total depósitos de exigibilidad inmediata	16,563	18,262	23,455	25,783	27,677
Depósitos a plazo					
Del público en general	24,741	25,060	25,416	23,212	14,281
Mercado de dinero	3,356	3,395	1,481	2,715	2,964
Total depósitos a plazo	28,097	28,455	26,897	25,927	17,245
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	1,160	877	542	652	1,124
Total de títulos de crédito emitidos	1,160	877	542	652	1,124
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	45,823	47,597	50,897	52,365	46,049

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	-	800	-	-
Total exigibilidad inmediata	-	-	800	-	-
Corto plazo					
FIRA (1)	1	-	-	-	-
Préstamos interbancarios	-	-	-	8	8
Cadenas productivas	998	1,190	1,007	468	425
Total corto plazo	999	1,190	1,007	476	433
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	999	1,190	1,807	476	433

- (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 septiembre de 2020

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	6.04%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	2.54%
Promedio		4.29%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 30 de septiembre 2020 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
ISR diferido activo:					
Provisiones	17	19	19	20	20
Pérdidas fiscales	4	4	11	5	5
Valuacion de instrumentos financieros	117	173	91	174	281
Comisiones cobradas por anticipado	48	49	42	38	70
Otros	416	360	437	468	443
Total diferido activo	602	605	600	705	819
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(17)	(14)	(21)	(26)	(20)
Otros	-	(1)	-	-	-
Total diferido pasivo	(17)	(15)	(21)	(26)	(20)
PTU diferida	184	170	170	207	244
Reserva	133	130	168	186	203
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	902	890	917	1,072	1,246

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Impuestos a la utilidad causados	(576)	(660)	(165)	(411)	(703)
Impuestos a la utilidad diferidos	236	203	7	123	262
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(340)	(457)	(158)	(288)	(441)

- *Otros fiscal*

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

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del período de 2019 al 2020:

- Movimientos al 31 de marzo de 2019

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019.

- Movimientos al 30 de junio de 2019

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2019

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019

- Movimientos al 31 de diciembre de 2019

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

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

- Movimientos al 31 de marzo de 2020

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

- Resultado por intermediación

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Resultado por divisas:					
Valuación	(7)	3	97	(1)	8
Utilidad por compraventa	2,134	2,900	920	1,694	2,484
	2,127	2,903	1,017	1,693	2,492
Resultado por derivados:					
Valuación	(509)	(212)	363	(812)	(544)
Utilidad por compraventa	714	646	(606)	874	948
	205	434	(243)	62	404
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	102	59	19	14	(28)
Utilidad por compraventa	437	477	489	449	354
	539	536	508	463	326
Resultado por capitales:					
Valuación	(5)	8	8	47	38
Utilidad por compraventa	19	18	(35)	(25)	(22)
	13	26	(27)	22	16
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	2,884	3,899	1,255	2,240	3,238

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Castigos y quebrantos	(141)	(161)	(99)	(184)	(116)
Cancelación de estimación crediticia	28	35	19	20	20
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	2	2	1	1	2
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	80	121	30	63	68
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(31)	(3)	(49)	(100)	(26)

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

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Activo					
Disponibilidades	9	9	11	11	1
Cartera de credito vigente	775	997	550	564	563
Cuentas por cobrar	1	-	1	-	-
Derivados	-	3	15	1	-
Otros activos	9	9	9	9	9
Total Activo	794	1,018	586	585	573
Pasivo					
Captación Tradicional	151	537	160	172	162
Acreedores por Reporto		30	14	100	77
Derivados	3	1	4	-	3
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	11
Total Pasivo	154	568	178	272	253
Ingresos					
Ingresos por Intereses	45	64	15	29	41
Servicios administrativos	9	11	3	4	5
Resultado por intermediación	-	7	9	1	
Total Egresos	53	82	27	34	46
Egresos					
Intereses y comisiones	3	5	1	2	4
Servicios administrativos	51	75	21	43	66
Resultado por intermediación	-	-	-	-	1
Total Egresos	54	80	22	45	71

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 septiembre de 2020 fue de \$17.8, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	16.86	21.56	51.49
Derivados	3.511	4.330	5.428
MDIN	2.273	9.350	18.610
MDIN Propia	0.328	6.927	15.511
Tesoreia	21.01	23.94	24.40
Cambios	0.03	0.17	0.41

*Los valores corresponden al tercer trimestre de 2020.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 30 de septiembre de 2020 en el Grupo fue de (2.07%) relativo a una inversión de \$21,215, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.61%) 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	2.13%	0.39%	1.76%
Mínimo	2.01%	0.36%	1.63%
Promedio	2.08%	0.37%	1.71%

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

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	620	676	643
Pérdida no esperada	127	144	135
VaR	758	812	778

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

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

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

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

- *Backtesting de crédito*

Al 30 de septiembre de 2020 el estadístico de Kupiec se ubicó en 1.2796, 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*

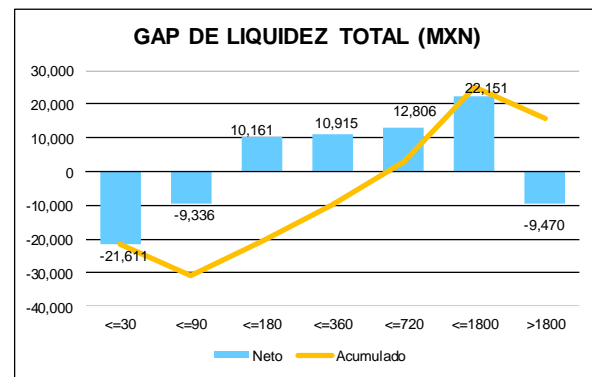
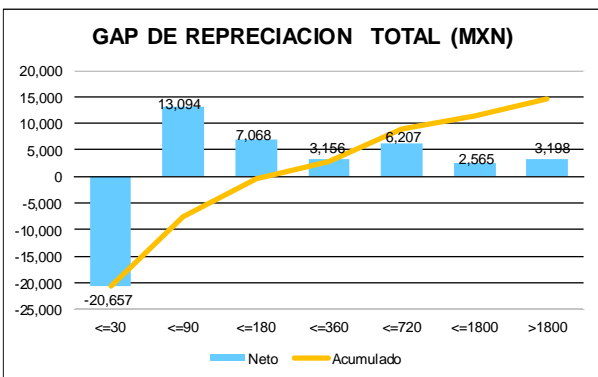
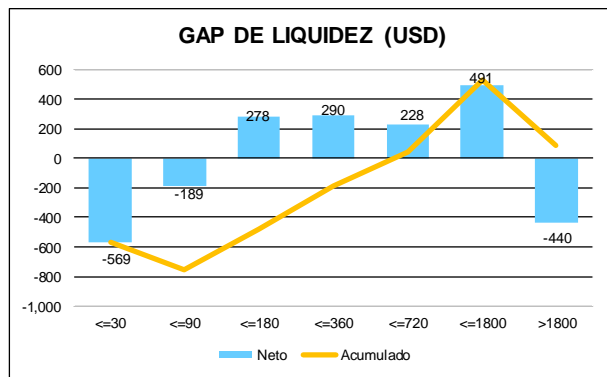
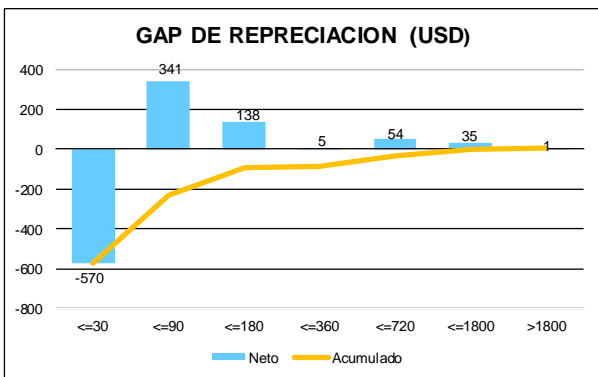
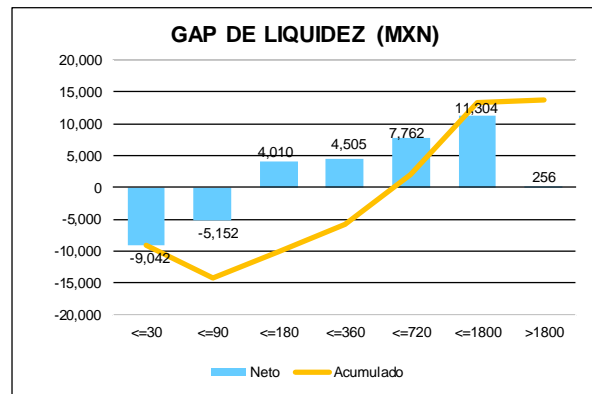
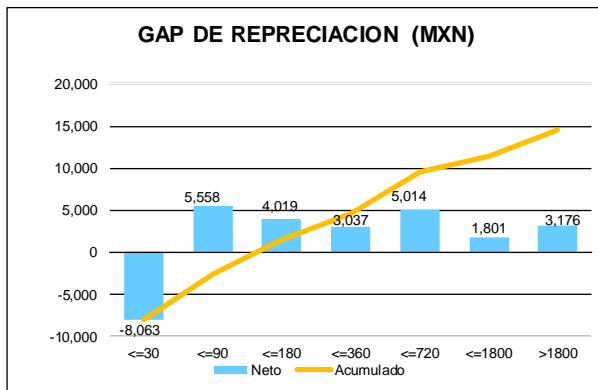
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de septiembre se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 5	\$ 292
2	\$ -	\$ 164
3	\$ 157	\$ 164
4	\$ 75	\$ 85
5	\$ 67	\$ 71
6	\$ 61	\$ 69
7	\$ 4	\$ 65
8	\$ -	\$ 62
9	\$ -	\$ 56
10	\$ -	\$ 56

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 septiembre se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-21,184	7,702	6,607	3,156	6,207	2,565	3,198	14,630
MAXIMO	-19,238	13,094	7,070	3,849	7,101	4,700	6,500	16,984
PROMEDIO	-20,360	10,650	6,915	3,571	6,771	3,982	4,305	15,834

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-22,312	-9,336	6,464	6,228	12,806	20,978	-9,470	15,617
MAXIMO	-20,023	-7,435	10,161	10,985	16,173	25,486	-7,155	20,393
PROMEDIO	-21,315	-8,169	8,695	9,376	14,783	22,872	-8,489	17,752

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

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		3T 2020	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	15,647
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,690	861
3	Financiamiento Estable	6,292	315
4	Financiamiento menos Estable	6,398	547
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	37,481	16,178
6	Depósitos Operacionales	12,717	3,179
7	Depósitos No Operacionales	4,745	1,986
8	Deuda No Garantizada	20,019	11,012
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	9,641
10	Requerimientos Adicionales	11,099	1,428
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	919	919
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	10,180	509
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	28,108
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	32,087	18,764
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	254	254
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		19,017
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	15,647
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	9,444
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	167.41

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Julio	18,058.296		315.133		1,493.870	
Agosto	15,397.725	-14.73%	162.746	-48.36%	441.390	-70.45%
Septiembre	16,236.841	5.45%	162.172	-0.35%	430.967	-2.36%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Julio	30,906.24		19,233.66	
Agosto	24,407.51	-21.03%	14,485.47	-24.69%
Septiembre	28,445.73	16.55%	16,845.95	16.30%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Julio	18,058.30	315.13	1,493.87	19,446.56	30,906.24	19,233.66
Agosto	15,397.73	162.75	441.39	15,867.10	24,407.51	14,485.47
Septiembre	16,236.84	162.17	430.97	16,697.91	28,445.73	16,845.95

Tabla Principales Componentes del CCL

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Julio	18,058.30	315.13	1,493.87	19,446.56
Agosto	15,397.73	162.75	441.39	15,867.10
Septiembre	16,236.84	162.17	430.97	16,697.91

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 20			Agosto 20			Septiembre 20		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 16,037	\$ 64,370	24.91%	\$ 11,619	\$ 42,184	27.54%	\$ 10,852	\$ 46,640	23.27%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 2,953	\$ 25,202	11.72%	\$ 3,838	\$ 27,818	13.80%	\$ 3,092	\$ 27,759	11.14%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 9,915	\$ 22,023	45.02%	\$ 3,845	\$ 14,753	26.06%	\$ 3,425	\$ 14,281	23.98%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F. BMONEX	\$ 1,089	\$ 3,186	34.17%	\$ 1,027	\$ 3,993	25.72%	\$ 932	\$ 3,077	30.28%
BONOS BANCARIOS J. BMONEX	\$ 590	\$ 856	68.96%	\$ 542	\$ 1,109	48.91%	\$ 601	\$ 1,156	51.99%

* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS

Julio 20

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				-
Forwards Delivery	484	81,400	-80,481	920
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	(820.36)	696	2,343	1,646.42
SWAPS				
CS				0
Total	- 337	80,704	- 78,138	2,566
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	-388	760	-550	210.21
Opciones	372	-39	141	102
CS				-
Total	- 16	722	- 409	312
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	2,436	2,873	-4,522	- 1,649.00
Opciones	-2,312	-1,193	3,152	1,959
Total	124	1,681	- 1,371	310
Subyacente TIIE28 y M24				
IRS LIBOR				
Caps LIBOR				
Caps T IIE			-	-
IRS T IIE			-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
GBP/USD				
GBP/MXN	-	1	1.16	0
EUR/BRL	-	140	167.68	307
CAD/MXN	-		11.34	11
SEK/MXN	-	-	1.48	(1)
CHF/MXN	-	23	-	23
Total	-	162	178	340
Gran Total		83,268	- 79,740	3,529

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
-337,980	-322,502	735,366	412,863
			-
15,740	50	-13,207	-13,257
370,667	- 147,480	-172,279	-319,759
-2,311		2,089	2,089
-40,919	- 14,789	-63,866	-78,655
			-
-7,532	-19,185	20,917	1,732
- 2,335	- 504,007	509,020	5,014
-272	38	-381	-343
			-
289	247	-1	246
17	285	- 382	97
	7	-	7
			-
-	7	-	7
55	2,406	-2,530	-124
0.34	742	93	835
- 0.22	18,495	-11,828	6,667
-2,886,943	20,440	- 16,660.60	3,779.05
- 2,886,888	42,083	- 30,926	11,157
-	-	-	-
- 2,889,206	- 461,632	477,712	16,080

OPERACIONES DERIVADOS

Agosto 20

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				-
Forwards Delivery	11	60,676	-58,306	2,370
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	870.50	629	879	250.08
Opciones LST CME				-
SWAPS				
CS				-
Total	881	60,047	- 57,427	2,620
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	-363	253	-378	- 124.94
Opciones	553	-29	209	180
CS				-
Total	190	224	- 170	55
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	1,441	1,222	3,189	4,410.70
Opciones	- 1,365.60	- 5,718	539.98	- 5,177.72
Total	75	- 4,496	3,729	- 767
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS LIBOR				
Caps LIBOR				
Caps T IIE			-	-
IRS T IIE			-	-
Total	-	-	-	
Subyacente otras divisas				
FXD				
CAD/MXN	-	11	-11	0.04
SEK/MXN	-	-	1.49	1.49
USD/CNH			36.45	
Total	-	11	24	1
Gran Total		55,787	- 53,844	1,906

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
-354,632	340,379	-158,462	181,917
			-
15,740	-	-6,107	-6,107
420,944	3,634	-149,006	-145,372
-1,509	680	1,080	1,760
-75,126	13,539	-17,288	-30,827
208	131	-121	10
			-
-5,568	-4,622	8,285	3,664
57	326,663	- 321,619	5,044
-267	-296	220	-75
			-
283	278	-330	-52
16	- 17	- 110	- 127
		-	-
		-	-
-	-	-	-
55	-323	182	-141
0.34	183	-1,659	1,476.32
- 0.22	15,557	-27,981	-12,424
-2,886,943	7,201	18,177	10,976
- 2,886,888	8,216	- 11,281	- 3,065
-	-	-	-
- 2,886,815	334,862	- 333,010	1,852

OPERACIONES DERIVADOS

Septiembre 20 OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

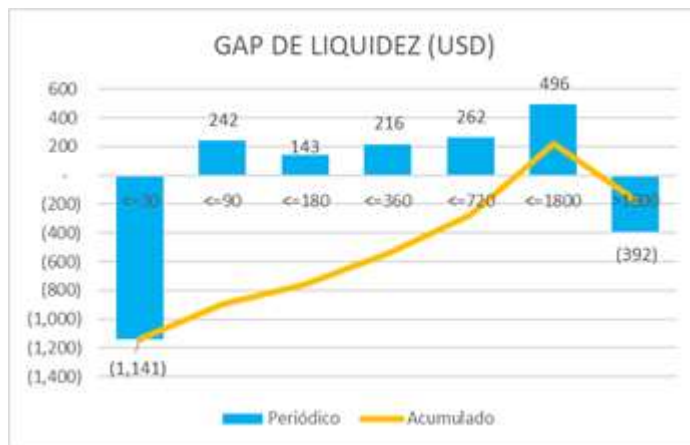
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				-
Forwards Delivery	-915	-54,883	51,144	-3,740
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	768.71	64	3,471	3,535.04
Opciones LST CME				-
SWAPS				
CS				-
Total	- 146	- 54,819	54,614	- 205
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	-466	221	211	432.65
Opciones	457		-444	-444
CS				-
Total	- 8	221	- 233	- 12
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	1,018	4,006	-4,486	480.75
Opciones	- 1,089.75	193	410.84	217.84
Total	- 72	3,813	- 4,076	- 263
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS LIBOR				
Caps LIBOR				
Caps T IIE			-	-
IRS T IIE			-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
EUR/BRL	-		-2	-2
SEK/MXN	-		1.38	1.38
CHF/MXN	-	40	-	40.20
Total	-	40	3	43
Gran Total	-	- 50,825	50,302	- 523

Delta	Flujos	Valuación	Total
50,800	734,975	-374,829	360,146
			-
15,274	6,354	-4,884	1,469
6,687	- 564,992	243,043	-321,949
-1,322		68	68
-69,193	13,691	-1,192	-14,883
-		121	121
			-
-4,602	1,027	-1,819	-792
- 2,356	163,672	- 139,493	24,179
			-
-262	24	164	188
			-
279	237	-377	-140
16	261	- 213	48
			-
		-	-
		-	-
		-	-
			-
55	-2,576	2,618	41
0.34	191	51	241.20
- 0.22	22,587	-8,090	14,496.85
-2,886,943	15,270	14,558	-712
- 2,886,888	4,931	9,136	14,067
			-
			-
			-
			-
			-
			-
			-
- 2,889,228	168,865	- 130,571	38,294

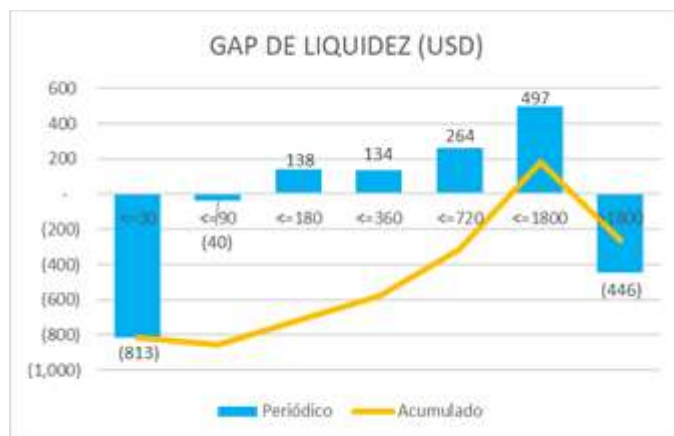
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de julio, agosto, septiembre

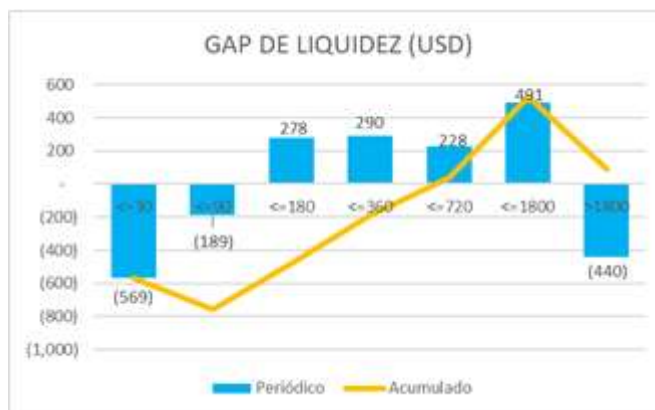
Julio 2020



Agosto 2020



Septiembre 2020



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

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

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

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

i. Información cuantitativa:

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

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

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

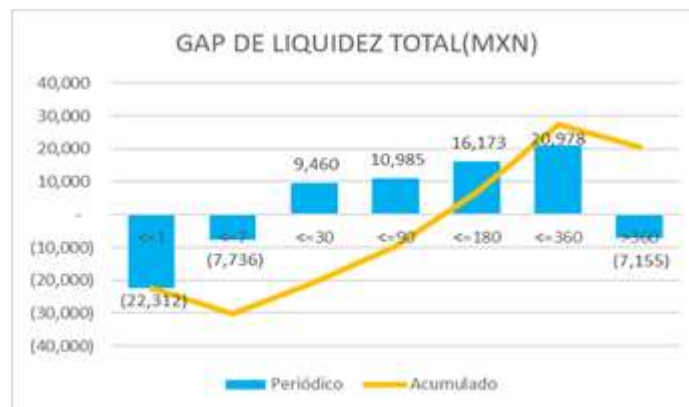
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Julio 20		Agosto 20		Septiembre 20	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	9,140	723	10,091	809	10,075	800
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	12,581	425	11,311	157	11,349	133
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	1,161	90	1,464	99	868	95
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	336	23	594	22	348	35
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	600	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	281	6	275	6	267	7
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	48,605	710	28,601	620	30,672	723
Total	72,704	1,978	52,336	1,714	53,579	1,793

- 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;

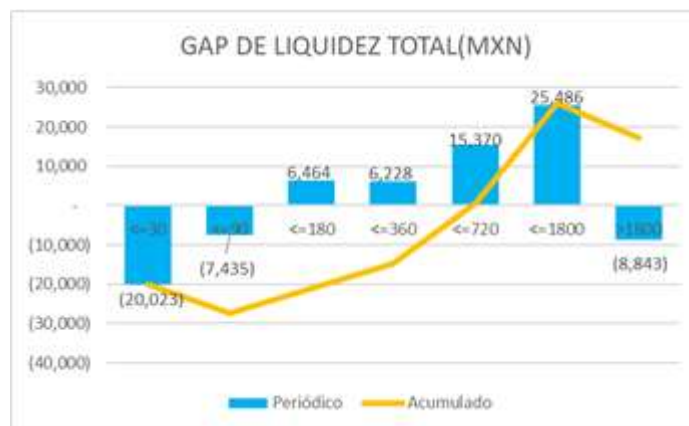
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

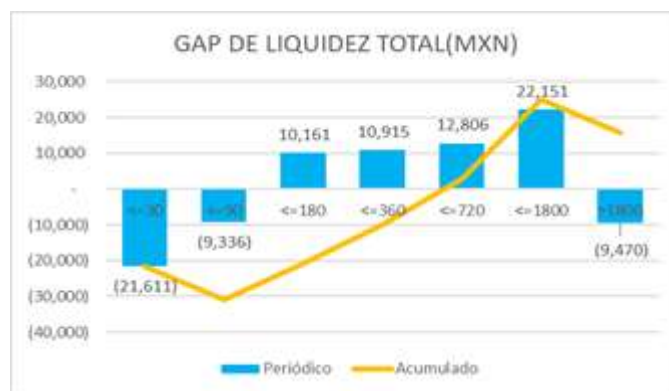
Julio 2020



Agosto 2020



Septiembre 2020



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

manual de ALM y consiste fundamentalmente en tener un portafolio con instrumentos de diferentes características, de modo de tener suficientes activos líquidos para el CCL y bonos o posiciones en instrumentos que aumenten el rendimiento del portafolio.

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

- c.1) Contar con un portafolio de activos 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	3T-2020			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	0	0%	0.00	0%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	17	24%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	50	70%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	4	6%	0	0%
Total	71	100%	0.00	0%

No se identificaron eventos de pérdida materializados por riesgo operacional en este periodo

e. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

$$M_d * f_P$$

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

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

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

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

- b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

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

Estos parámetros son determinados de acuerdo 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

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula
Dirección de Riesgos.

$$GMin = k_2 * GI_0$$

donde k_2 es un parámetro definido por la

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

c) Políticas particulares

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

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

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	722.85
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	571.78
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	87.72
Inmuebles	75.94
Dínero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	69.37
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	36.27
DEUDA SOBERANA AA- (ó Aa3) > 5 años	18.00
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	10.44
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	8.96
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	8.62
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	8.02
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	5.18
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	3.82
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	1.40
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.21
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	1.11
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) > 5 años	0.48
Total general	1,631

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 septiembre 2019. (Ver página 43)

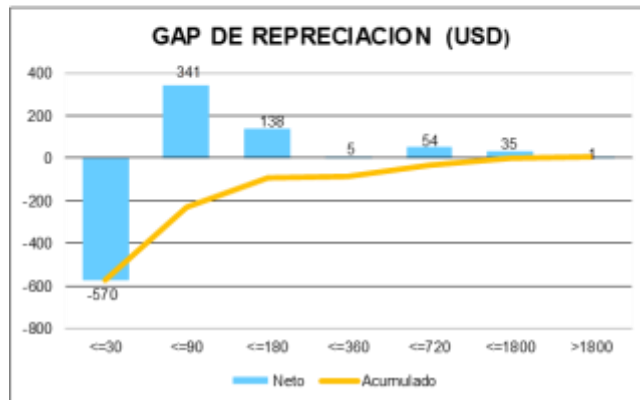
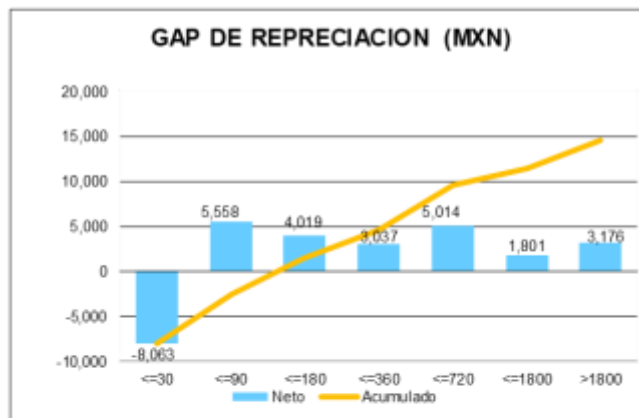
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito 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
Macquarie Bank	-	5.00
Deutsche Bank México SA, I	5.00	-
Barclays Bank Mexico	-	5.00
Barclays Bank PLC	-	5.00
Banamex	4.50	-
Standard Chartered Bank	-	1.00
Standard Chartered London	-	1.00
Morgan Stanley	-	0.40
Natixis	-	0.25
Nomura Bank	-	0.20
Morgan Stanley CB	-	0.20
Total	39.50	23.05

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

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

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



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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	47,462	47,396	22,316	10,896	8,481	7,450	6,105	5,598	5,368	3,335	2,860	2,624	2,000	1,435	1,298
Tasa Activa Pond		6	8	7	7	8	8	8	7	7	8	7	7	7	7
Tasa Activa Mdo		5	6	5	4	4	5	4	5	5	6	6	7	8	10
CIC Activos		2	50	22	20	50	43	40	106	64	43	10	1	22	64
Pasivos Tasa Fija	31,346	31,346	13,802	6,958	6,723	4,481	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	303	303	-
Tasa Pasiva Pond		4	3	3	2	2	2	2	2	2	2	2	6	6	-
Tasa Pasiva Mdo		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	7	7	-
CIC Pasivos		1	10	10	10	29	29	29	111	107	102	98	3	3	-
Gap (A - P)		16,049	8,514	3,939	1,758	2,969	1,663	1,157	927	1,107	1,581	1,817	1,698	1,133	1,298
CIC del Periodo		2	60	32	30	80	72	69	217	171	146	107	3	20	64
CIC Acumulado		2	62	94	124	204	275	345	562	733	878	985	988	969	904

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,109	1,109	472	322	318	185	101	99	98	39	34	1	-	-	-
Tasa Activa Pond		2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1	-	-	-
Tasa Activa Mdo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-	-	-
CIC Activos		0	1	1	1	1	1	1	2	1	1	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,338	1,338	1,146	1,049	1,044	1,042	1,041	1,041	1,041	1,041	1,041	1,041	-	-	-
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	-	-	-
CIC Pasivos		-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Gap (A - P)		- 229	- 675	- 727	- 726	- 857	- 941	- 942	- 944	- 1,002	- 1,007	- 1,040	-	-	-
CIC del Periodo		-	1	1	1	1	1	1	2	1	1	0	-	-	-
CIC Acumulado		-	1	2	2	3	4	5	7	9	10	10	10	10	10

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	72,255	72,186	32,864	18,099	15,595	11,582	8,357	7,816	7,553	4,207	3,625	2,649	2,000	1,435	1,298
CIC Activos		3	73	38	33	70	59	56	151	89	60	10	1	22	64
Pasivos	61,255	61,255	39,437	30,408	30,066	27,785	27,726	27,726	27,726	27,726	27,726	27,726	303	303	-
CIC Pasivos		0	9	10	11	31	31	31	118	114	109	105	3	3	-
CIC del Periodo		3	82	49	43	101	90	87	269	203	169	114	3	20	64
CIC Acumulado		3	85	134	177	279	368	455	724	927	1,096	1,211	1,213	1,194	1,129

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	47,396	19,367	8,971	8,221	6,368	5,721	5,474	4,106	3,060	2,735	2,112	1,758	1,362	1,298	
Pasivos Tasa Fija Pond	27,207	4,941	2,675	778	315	303	303	303	303	303	303	303	128	-	
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	3 -	31 -	15 -	13 -	30 -	26 -	24 -	67 -	42 -	31 -	19 -	22 -	12 -	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3 -	34 -	48 -	62 -	92 -	118 -	142 -	210 -	252 -	283 -	301 -	324 -	336 -	336
Δ CtC Pasivos Esc1	2	8	4	1	2	1	1	5	4	3	3	4	1	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	9	14	15	17	18	19	24	28	32	35	38	40	40	
Δ CtC Total Esc1	-	1 -	23 -	10 -	12 -	29 -	25 -	23 -	62 -	38 -	28 -	16 -	18 -	11 -	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1 -	24 -	35 -	47 -	75 -	100 -	123 -	185 -	223 -	251 -	267 -	285 -	296 -	297

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	1,109	429	320	239	123	100	99	68	37	27	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	296	29	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Δ CtC Activos Esc1	-	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0 -	0 -	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	-	0 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	3 -	3 -	3 -	3 -	3 -	3 -
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0 -	0 -	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	3 -	3 -	3 -	3 -	3 -	3 -

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	72,186	28,965	16,136	13,566	9,109	7,957	7,677	5,626	3,876	3,332	2,123	1,758	1,362	1,298	
Pasivos Tasa Fija Pond	33,831	5,590	2,771	819	320	303	303	303	303	303	303	303	128	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	3 -	39 -	21 -	18 -	37 -	32 -	30 -	82 -	50 -	37 -	19 -	22 -	12 -	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3 -	42 -	63 -	81 -	118 -	149 -	179 -	261 -	311 -	348 -	367 -	389 -	401 -	402
Δ CtC Pasivos Esc1	2	9	5	1	2	1	1	5	4	3	3	4	1	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	10	15	16	17	19	20	25	29	33	35	39	40	40	
Δ CtC Total Esc1	-	2 -	30 -	16 -	16 -	36 -	30 -	28 -	77 -	46 -	33 -	16 -	18 -	11 -	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2 -	32 -	48 -	65 -	100 -	131 -	159 -	236 -	282 -	315 -	331 -	350 -	361 -	361

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	47,396	19,367	8,971	8,221	6,368	5,721	5,474	4,106	3,060	2,735	2,112	1,758	1,362	1,298
Pasivos Tasa Fija Pond	27,207	4,941	2,675	778	315	303	303	303	303	303	303	303	128	-
Δ FRAESC1	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2	-	1
Δ CtC Activos Esc1	3	31	15	13	31	27	25	70	45	34	22	26	15	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	3	34	49	62	93	119	144	214	259	293	315	341	356	356
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2	-	8	-	4	-	1	-	2	-	1	-	1
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2	-	9	-	14	-	15	-	17	-	18	-	19
Δ CtC Total Esc1	1	23	10	12	29	25	24	65	41	31	19	22	13	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	1	24	35	47	76	101	125	189	230	261	279	301	314	315

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	1,109	429	320	238	123	100	99	68	37	27	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	296	29	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1
Δ CtC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3	3

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	72,186	29,968	16,136	13,566	9,109	7,957	7,677	5,626	3,876	3,332	2,123	1,758	1,362	1,298
Pasivos Tasa Fija Pond	33,831	5,590	2,771	819	320	303	303	303	303	303	303	303	128	-
Δ FRAESC1	3	39	21	18	38	32	30	85	54	40	22	26	15	1
Δ CtC Activos Esc1	3	42	63	81	118	151	181	266	319	360	381	407	422	423
Δ CtC Acum Activos Esc1	3	42	63	81	118	151	181	266	319	360	381	407	422	423
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2	-	9	-	5	-	1	-	2	-	1	-	1
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2	-	10	-	15	-	16	-	18	-	19	-	20
Δ CtC Total Esc1	2	30	16	17	36	31	29	80	49	37	19	22	13	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	2	32	48	65	101	132	161	240	290	326	345	366	379	380

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 reporte y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	149,642
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)	149,642
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)	2,144
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,097
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)	- 1,160
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	2,081
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	20,438
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	37
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)	20,475
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	7,200
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	172,198
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.18

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	272,946
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	- 100,785
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	37
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	-
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	172,198

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	272,946
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-102,866
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	-20,438
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	149,642

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

Al cierre de septiembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.18%, considerando un capital neto de \$7,200 y exposiciones totales de \$172,198.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	ago-20	sep-20	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	7,057	7,200	2.03%
Activos Ajustados 2/	181,674	172,198	-5.22%
Razón de Apalancamiento 3/	3.88%	4.18%	0.3%

El ICAP al cierre de septiembre 2020 se ubicó en 15.77% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe (millones)
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	420.2
II. Riesgos de Crédito	2,564.7
III. Riesgo Operacional	831.0
IV. Requerimiento total	420.2
Cómputo	
Capital Neto	7,200.0
Activos por riesgo totale:	45,649.5
Coeficientes (porcentajes)	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAI)	15.77%

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.

	SEPTIEMBRE 2020		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	25,950	674	25,250
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	644	3	652
Entidades Financieras	1,612	19	1,618
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,821	383	6,382
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	16,873	269	16,598
HIPOTECARIA	728	2	545
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	26,678	676	25,795

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

	3T 2019		4T 2019		1T 2020		2T 2020		3T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	2,929	12%	2,801	11%	3,500	13%	4,379	17%	4,217	16%
Servicios	3,000	12%	3,023	12%	3,236	12%	2,401	9%	2,280	9%
Comercio	2,056	8%	2,013	8%	2,128	8%	2,220	9%	2,113	8%
Financiero	2,495	10%	2,602	11%	2,396	9%	2,069	8%	2,025	8%
Manufactura.Otros	1,790	7%	2,069	8%	2,197	8%	2,040	8%	1,875	7%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,160	5%	1,230	5%	1,514	6%	1,869	7%	1,835	7%
Gobierno	1,598	6%	4	0%	63	0%	197	1%	1,602	6%
Personas Físicas	649	3%	523	2%	522	2%	687	3%	1,208	5%
Otros	124	0%	127	1%	135	1%	1,308	5%	1,206	5%
Automotriz	1,185	5%	1,377	6%	1,010	4%	935	4%	1,168	4%
RESTO DE LA CARTERA	8,421	33%	8,931	36%	9,856	37%	7,679	30%	7,149	27%
TOTAL	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%	25,784	100%	26,678	100%

	3T 2019		4T 2019		1T 2020		2T 2020		3T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	2,929	12%	2,801	11%	3,500	13%	4,379	17%	4,217	16%
de la que: GRUPO 1	550	17%	356	17%	471	17%	558	13%	522	12%
GRUPO 2	373	14%	356	16%	442	13%	461	11%	439	10%
GRUPO 3	372	11%	352	9%	433	7%	432	10%	412	10%
Servicios	3,000	12%	3,023	12%	3,236	12%	2,401	9%	2,280	9%
de la que: GRUPO 1	499	19%	499	18%	550	19%	570	24%	563	25%
GRUPO 2	405	13%	396	12%	385	13%	273	11%	268	12%
GRUPO 3	213	12%	205	12%	276	13%	217	9%	200	9%
Comercio	2,056	8%	2,013	8%	2,128	8%	2,220	9%	2,113	8%
de la que: GRUPO 1	463	31%	451	25%	438	20%	425	19%	406	19%
GRUPO 2	130	17%	100	15%	141	14%	374	17%	364	17%
GRUPO 3	88	12%	95	14%	80	12%	123	6%	108	5%
Financiero	2,495	10%	2,602	11%	2,396	9%	2,069	8%	2,025	8%
de la que: GRUPO 1	502	23%	502	22%	588	23%	501	24%	501	25%
GRUPO 2	346	20%	499	21%	502	22%	428	21%	411	20%
GRUPO 3	309	6%	472	11%	435	9%	347	17%	333	16%
Manufactura.Otros	1,790	7%	2,069	8%	2,197	8%	2,040	8%	1,875	7%
de la que: GRUPO 1	414	22%	473	20%	559	23%	521	26%	466	25%
GRUPO 2	396	5%	396	6%	306	6%	300	15%	288	15%
GRUPO 3	162	4%	201	4%	222	4%	219	11%	199	11%
RESTO DE LA CARTERA	13,138	52%	12,192	49%	13,100	49%	12,674	49%	14,168	53%
TOTAL	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%	25,784	100%	26,678	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

	3T 2019		4T 2019		1T 2020		2T 2020		3T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	10,805	43%	10,115	41%	11,402	43%	11,313	44%	12,329	46%
NUEVO LEÓN	4,660	18%	4,465	18%	4,952	19%	4,451	17%	4,262	16%
JALISCO	1,845	7.3%	1,964	8%	2,211	8%	2,107	8%	2,033	8%
SINALOA	1,489	6%	1,435	6%	1,587	6%	1,530	6%	1,540	6%
CHIHUAHUA	639	3%	634	3%	775	3%	783	3%	738	3%
ESTADO DE MÉXICO	980	4%	855	3%	804	3%	782	3%	732	3%
EXTRANJERO	867	3%	1,053	4%	636	2%	616	2%	582	2%
BAJA CALIFORNIA	287	1%	312	1%	449	2%	496	2%	549	2%
GUANAJUATO	504	2%	698	3%	450	2%	486	2%	449	2%
PUEBLA	475	2%	304	1%	335	1%	287	1%	426	2%
RESTO DE LA CARTERA	2,856	11%	2,866	12%	2,957	11%	2,933	11%	3,038	11%
	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%	25,784	100%	26,678	100%

	3T 2019		4T 2019		1T 2020		2T 2020		3T 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	10,805	43%	10,115	41%	11,402	43%	11,313	44%	12,329	46%
de la que: GRUPO 1	989	9.8%	658	9.2%	594	8.3%	587	8.8%	999	8.1%
GRUPO 2	674	6.2%	527	6.2%	559	5.1%	570	5.0%	603	4.9%
GRUPO 3	581	6.0%	473	5.4%	550	4.6%	521	4.7%	573	4.6%
NUEVO LEÓN	4,660	18%	4,465	18%	4,952	19%	4,451	17%	4,262	16%
de la que: GRUPO 1	550	13.3%	600	11.8%	588	13.4%	510	11.9%	501	11.8%
GRUPO 2	502	12.0%	502	10.8%	530	11.2%	501	10.7%	477	11.2%
GRUPO 3	477	11.1%	472	10.2%	502	10.6%	432	10.1%	412	9.7%
JALISCO	1,845	7.3%	1,964	8%	2,211	8%	2,107	8%	2,033	8%
de la que: GRUPO 1	300	15.3%	340	16.3%	342	17.3%	357	15.5%	372	18.3%
GRUPO 2	177	9.2%	205	9.6%	238	10.5%	262	10.8%	233	11.5%
GRUPO 3	148	7.8%	172	8.0%	197	8.8%	217	8.9%	191	9.4%
SINALOA	1,489	6%	1,435	6%	1,587	6%	1,530	6%	1,540	6%
de la que: GRUPO 1	463	30.8%	451	31.1%	565	31.4%	563	35.6%	544	35.3%
GRUPO 2	405	26.9%	396	27.2%	438	27.6%	425	27.6%	406	26.4%
GRUPO 3	348	22.8%	393	23.4%	385	27.4%	374	24.3%	364.0	23.6%
CHIHUAHUA	639	3%	634	3%	775	3%	783	3%	738	3%
de la que: GRUPO 1	437	58.2%	416	46.5%	515	47.7%	567	72.4%	532	72.0%
GRUPO 2	93	26.3%	84	31.0%	104	31.9%	79	10.1%	31	4.1%
GRUPO 3	35	7.0%	33	11.1%	49	11.4%	25	3.2%	25	3.4%
RESTO DE LA CARTERA	5,969	23%	6,088	25%	5,630	21%	5,600	22%	5,776	22%
TOTAL	25,407	100%	24,701	100%	26,557	100%	25,784	100%	26,678	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	840	5	846
Menor 1 año	7,656	5	7,661
Es >= 1 año y <2 años	2,715	18	2,732
Es >=2 años y <3 años	3,175	700	3,876
Es >=3 años y <4 años	3,523	-	3,523
Es >=4 años y <5 años	1,948	-	1,948
Es >=5 años	6,093	-	6,093
Total general	25,950	728	26,678

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	4,217	-	-	-
Servicios	2,238	42	685	41
Comercio	2,025	89	653	77
Financiero	2,025	-	-	-
Manufactura.Otros	1,758	117	535	59
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,835	-	-	-
Gobierno	1,602	-	-	-
Personas Físicas	1,170	37	410	13
Otros	1,138	68	920	67
Automotriz	1,085	83	388	-
Resto de la cartera	6,814	335	1,172	159
Total general	25,907	771		417

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

3T 2020

	Inmobiliario		Servicios		Comercio		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	19	59.5%	11	16.3%	4	5.0%	2	10.6%	3	3.2%	34	8.7%	73
A2	6	17.9%	7	10.2%	13	17.4%	13	55.8%	10	12.6%	42	10.5%	91
B1	3	9.4%	2	3.8%	1	1.7%	1	3.2%	2	2.7%	30	7.4%	39
B2	4	13.0%	1	1.4%	3	3.4%	0	0.0%	1	1.3%	15	3.8%	24
B3	0	0.2%	1	1.3%	3	4.6%	6	25.5%	4	4.7%	6	1.5%	20
C1	0	0.0%	1	1.0%	1	0.8%	1	5.0%	0	0.1%	7	1.8%	10
C2	0	0.0%	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.0%	1	0.3%	2
D	0	0.0%	2	2.3%	35	47.2%	0	0.0%	46	55.6%	116	29.2%	199
E	0	0.0%	41	63.6%	15	19.9%	0	0.0%	16	18.8%	147	36.9%	218
TOTALES	32	100%	65	100%	75	100%	23	100%	83	100%	398	100%	676

3T 2019

	Inmobiliario		Servicios		Comercio		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	16	77.7%	8	16.7%	8	10.5%	4	17.7%	3	6.6%	45	19.4%	84
A2	4	18.1%	13	26.5%	6	8.5%	12	48.0%	10	21.4%	31	13.4%	75
B1	0	0.0%	3	5.8%	1	1.8%	3	10.5%	2	5.0%	18	7.8%	27
B2	0	2.3%	1	1.3%	3	3.7%	1	4.9%	2	3.6%	11	4.7%	18
B3	0	1.9%	4	7.9%	2	2.6%	5	18.8%	4	8.6%	12	5.2%	27
C1	0	0.0%	0	0.1%	1	1.3%	0	0.0%	1	1.9%	7	3.1%	9
C2	0	0.0%	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.6%	1
D	0	0.0%	20	41.5%	54	71.5%	0	0.0%	24	53.0%	106	45.7%	203
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
TOTALES	21	100%	48	100%	75	100%	24	100%	44	100%	233	100%	444

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

3T 2020

	Inmobiliario	Servicios	Comercio	Financiero	Manufactura.Otrc	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	34	63	70	24	76	353	620
(+) Incrementos	4	5	9	6	12	111	147
(-) Disminuciones	6	4	4	7	5	36	61
(-) Castigos	0	0	0	0	0	30	30
Saldo Final	32	65	75	23	83	398	676

3T 2019

	Inmobiliario	Servicios	Comercio	Financiero	Manufactura.Otrc	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	20	42	124	19	43	224	472
(+) Incrementos	2	9	58	8	27	45	150
(-) Disminuciones	2	4	6	3	4	32	51
(-) Castigos	0	0	101	0	21	5	127
Saldo Final	21	48	75	24	44	233	444

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

Estados	COMERCIAL		MEJORAVIT		Emproblemada	Reservas
	Cartera Vencida	Reservas	Cartera Vencida	Reservas		
CIUDAD DE MEXICO	146	108	0.25	0.04	136	104
NUEVO LEON	91	83	0.37	0.07	77	76
JALISCO	78	58	0.17	0.03	76	57
SINALOA	73	36	0.24	0.06	59	28
CHIHUAHUA	0	0	0.16	0.03	0	0
ESTADO DE MEXICO	48	34	0.35	0.07	48	34
EXTRANJERO	0	0	0.00	0.00	0	0
BAJA CALIFORNIA NORTE	0	0	0.18	0.06	0	0
GUANAJUATO	24	11	0.11	0.02	0	0
PUEBLA	55	22	0.08	0.01	0	0
Resto de la cartera	252	57	2.19	0.47	22	7
Total general	767	409	4.10	0.87	417	305

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

	3T 2020
	\$
Saldo Inicial	276
(-) Quebrantos -	30
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	60
Saldo Final	305

Recuperaciones de créditos castigados o provisionados al 100% registradas directamente en la cuenta de resultados. 1

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	25,950	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	644	-	-
Entidades Financieras	1,612	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,821	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	16,873	-	-
HIPOTECARIA	728	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	26,678	-	-

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 GUBERNAMENTAL	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	1,122	10,524	7,766	1,348	-	20,759	25,950
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	562	-	-	-	562	644
Entidades Financieras	3	530	832	25	-	1,390	1,612
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	670	2,402	1,545	484	-	5,101	6,821
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDI	449	7,030	5,388	838	-	13,706	16,873
HIPOTECARIA	-	-	-	-	728	728	728
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,122	10,524	7,766	1,348	728	21,488	26,678

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.

S. 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 septiembre 2020 se tendrían reservas en balance de cartera comercial por un monto en PyMES de \$21.1 (reservas en balance de PyMES al cierre de septiembre por \$33.7) y en Corporativa de \$683.1 (reservas en balance de Corporativa por \$640.1) dando un total de \$704.2.5(reservas cartera comercial en balance al cierre de septiembre \$673.8).

No se consideraron criterios contables especiales para la Cartera Hipotecaria.

Al cierre de septiembre 2020, continúan con beneficio de los criterios contables especiales de la CNBV 83 clientes de los cuales 66 corresponden a PyMES por un monto de \$94.1 y 17 de Corporativa por un monto de \$465.4 dando un total de \$559.5.

De no haberse considerado la facilidad antes mencionada, el ICAP al cierre de septiembre hubiera bajado a 15.77%