

12312345782359623476
45632452345
45667856784536346
4365648456543246813

» 02
SCREEN



REPORTE ANUAL

GRUPO FINANCIERO

monex

| Diciembre 2019

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	15
I. Control interno.....	16
J. Estados financieros básicos consolidados.....	17
K. Capitalización	26
L. Indicadores financieros	26
M. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados.....	27
N. Administración del riesgo.....	37
i. Información cualitativa.....	37
ii. Información Cuantitativa	43
O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías	58
P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	70
Q. Administración del riesgo de crédito	73

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 16 y 18 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la "Comisión") publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 31 de enero de 2011, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante "el Grupo") al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de diciembre del 2019.

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 cuarto trimestre de 2019 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 anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUIZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

a. *Venta de cartera a la Arrendadora Monex*

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

b. *Participación en CLS Group Holdings AG*

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

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

c. *Emisión de certificados bursátiles*

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

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera al 31 de diciembre de 2019, 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 \$1,166 al 31 de diciembre de 2019, presentando un incremento de 24% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2018

Comparado con el tercer trimestre incremento en \$334. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 tuvo una disminución de \$47, pasando de \$990 al 31 de diciembre de 2017 a \$943 en diciembre 2018, lo que representó un decremento del 5%.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de diciembre de 2019, 2018 y 2017.



En el último semestre del año se observó un decremento significativo en la volatilidad del peso, esto pudiera tomarse como un factor negativo, sin embargo, aun con esta condición del mercado, pudimos tomar estrategias puntuales para posiciones direccionales e incrementar nuestras utilidades.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del cuarto trimestre del 2019:

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Se realizaron constantes revisiones a la baja del crecimiento esperado del PIB mundial.
- Diversos países implementaron medidas contra cíclicas que consisten en relajar la política monetaria y flexibilizar la fiscal.
- Se concretó la salida de Reino Unido de la Unión Europea.
- Disminuyeron las tensiones comerciales entre EE.UU. y China con la firma de la Fase 1 de un Acuerdo Comercial.

Por su parte, en el contexto nacional:

- Se ratificó el TMEC en el Senado de EE.UU.
- La Inflación se ubicó por debajo del objetivo puntual de Banxico al cierre de 2019.
- La actividad económica siguió estancada.
- Banxico continuó flexibilizando la política monetaria

Sin embargo, la institución cuenta con estrategias internas solidas adoptadas durante el trimestre para hacer frente a los cambios nacionales e internacionales de los mercados.

Al 31 de diciembre de 2019 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$1,623 cifra superior en \$323 con respecto a diciembre del 2018. Comparado con el tercer trimestre alcanzo un incremento del 38%. Al cierre de diciembre 2018 presentó un incremento del 5% o lo que es equivalente a \$56, pasando de \$1,244 en diciembre 2017 a \$1,300 en diciembre 2018.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos diciembre de 2019, 2018 y 2017.



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$3,548 en diciembre 2018 a \$3,899 en diciembre 2019, dicho incremento representa el 10% o lo que es igual a \$351, esto se debe, principalmente, al incremento de \$320 en la utilidad por compraventa de títulos de deuda y \$323 en la utilidad por compraventa por divisas y al mismo tiempo una baja de \$371 en resultado por derivados. Se reporta un aumento de 35% comparado con septiembre 2019 o que es igual a \$1,015, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de valores y divisas, así como la posición propia y de productos derivados.

Dicho saldo se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$2,903 neto y representa el 74% del total del resultado por intermediación neto.
- El resultado por derivados que pasó de \$840 al 31 de diciembre 2018 a \$434 al 31 de diciembre 2019, que equivale a una disminución del 48%, así mismo una disminución de \$229 neto respecto al trimestre anterior.
- El resultado por títulos de deuda presentó un aumento de \$408 neto respecto al mismo periodo del año anterior cerrando en \$536 y un decremento de \$4 neto, comparado con el 3T19.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a diciembre 2019 de \$26 neto.

Como ya lo mencionamos durante el último semestre se ha presentado un decremento significativo del tipo de cambio USD/MXN, lo que en forma general pudiera ser presentado como un factor negativo para los ingresos dado que los clientes prefieren esperar a que el mercado toque un nivel más atractivo, sin embargo, bajo estas condiciones creemos que algunos clientes reestructuraron sus estrategias cambiarias debido a las especulaciones que generaban un cambio de administración del gobierno mexicano, observando buen flujo de operación al final del 2018 y 2019.

Por otro lado, el acceso a más plataformas interbancarias, agregadores de precios y proveedores de liquidez, nos permitieron mejorar nuestros precios y mantener un spread muy competitivo para mantener y atraer a más clientes, así como aumentar nuestra presencia en el mercado cambiario con los principales bancos internacionales.

El **margen financiero** al 31 de diciembre de 2019 alcanzó un saldo de \$1,713 cifra superior en \$92 respecto a diciembre 2018 y un incremento de \$414 comparado a septiembre 2019, lo que representa un incremento del 6% y 32% 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, lo anterior, principalmente, se encuentra integrado de la siguiente forma:

Los ingresos por intereses al 31 de diciembre 2019 se encuentran integrado por:

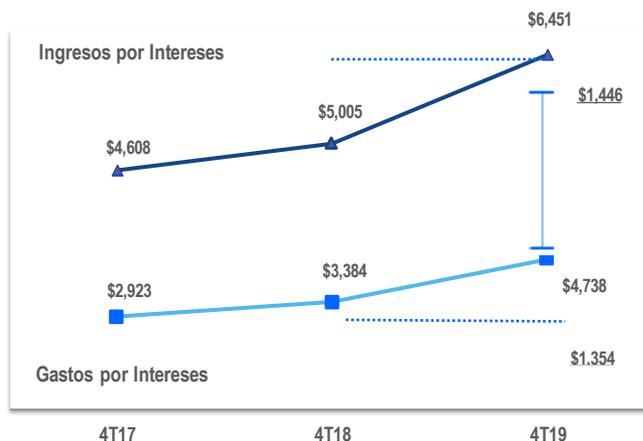
- Los intereses generados por operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) están representados por un ingreso de \$3,538.
- Los intereses generados de las operaciones de cartera de crédito presentan un saldo de \$2,126, lo que es equivalente a 33% del total de los ingresos por intereses.
- Los otros ingresos, así como los préstamos interbancarios en otros organismos y los depósitos en entidades financieras representan el 12% del total, lo que es igual a \$787.

Los gastos por intereses al cierre de diciembre del 2019 se integran de la siguiente manera:

- Los gastos de intereses de operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) presentan un gasto de \$2,707.
- Los intereses pagados por la captación representan el 41% del total del saldo, \$1,933.
- Los intereses pagados por préstamos interbancarios representan el 2% o lo que es equivalente a \$97.
- Los otros gastos por intereses ascienden a \$1.

	4T19	4T18	4T17	%	2019 vs 2018 VARIACION	%	2018 vs 2017 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	3,538	2,439	2,703	55%	1,099	45%	(264)	-10%
Préstamos interbancarios a otros organismos	-	3	3	0%	(3)	-100%	-	0%
Depósitos en entidades financieras	536	491	112	8%	45	9%	379	338%
Cartera de crédito	2,126	1,827	1,490	33%	299	16%	337	23%
Otros	251	245	300	4%	6	2%	(55)	-18%
	6,451	5,005	4,608	100%	1,446	29%	397	9%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(2,707)	(2,036)	(2,003)	57%	(671)	33%	(33)	2%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(97)	(102)	(90)	2%	5	-5%	(12)	13%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(94)	(74)	(66)	2%	(20)	27%	(8)	12%
Por depósitos a plazo	(1,839)	(1,121)	(759)	39%	(718)	64%	(362)	48%
Certificados bursátiles	-	(48)	-	0%	48	100%	(48)	0%
Otros	(1)	(3)	(5)	0%	2	-67%	2	-100%
	(4,738)	(3,384)	(2,923)	100%	(1,354)	40%	(461)	16%
Total	1,713	1,621	1,685		92	6%	(64)	-4%

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a diciembre de 2019, 2018 y 2017, en donde se puede apreciar que los ingresos tuvieron un incremento de \$1,446 y los gastos por intereses tuvieron un incremento al cierre de diciembre de 2019 de \$1,354 respecto a diciembre 2018.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** aumento \$90, pasando de \$191 en diciembre de 2018 a \$281 en diciembre de 2019, y comparación con el trimestre anterior aumento \$49, principalmente por el deterioro que se presenta en la cartera vencida. De diciembre 2017 a diciembre 2018 hubo un incremento de \$21, es decir, aumento un 12%.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 31 de diciembre de 2019 han presentado el siguiente comportamiento:

- Al 31 de diciembre de 2019 llegaron a un saldo de \$4,251, cifra superior en 35% respecto al trimestre anterior.

Al cierre del cuarto trimestre del 2019 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	4T19
Remuneraciones y Prestaciones al personal	2,687
Impuestos y derechos	394
Tecnología	315
Aportaciones al IPAB	258
Otros	178
Honorarios	127
Rentas	66
Mantenimiento	112
Amortizaciones	32
Promoción y publicidad	58
Depreciaciones	24
Total Gastos de Administracion y Promocion	4,251

Las **comisiones y tarifas cobradas** al 31 de diciembre de 2019 presentaron un incremento de \$97 pasando de \$699 en diciembre 2018 a \$796 el 31 de diciembre de 2019, derivado del incremento en las actividades fiduciarias y créditos comerciales. Las **comisiones y tarifas pagadas** pasaron de \$217 en diciembre 2018 a \$250 en diciembre de 2019, equivalente a un incremento de \$33 es decir un aumento del 15%

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en valores** al cierre de diciembre 2019 tuvieron un incremento comparado con septiembre 2019 por \$5,023 el cual corresponde a la estrategia del negocio de las mesas conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, el cual se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 31 de diciembre 2019 la mesa aumento su posición de títulos para negociar pasaron de \$29,130 al cierre de septiembre 2019 a \$34,182 diciembre 2019, incrementado por \$5,052, principalmente en valores privados por \$4,167 y valores gubernamentales por \$2,467.
- Los títulos disponibles pasaron de \$1,443 al cierre de septiembre 2019 a \$1,450 a diciembre 2019, aumento \$7.
- Los títulos conservados a vencimiento pasaron de \$3,113 al cierre de septiembre 2019 a \$3,077 a diciembre 2019, disminución \$36.

Al cierre de diciembre 2019 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$23,306, los cuales se integran de la siguiente manera:

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses Devengados</u>	<u>Plus (minus) valía</u>	<u>Total</u>
Disponibles para la Venta	1,057	33	(32)	1,058
Conservados al Vencimiento	1,838	-	18	1,856
Títulos para Negociar	20,198	134	(40)	20,292
	23,093	167	(54)	23,206

Al 31 de diciembre del 2019 los **derivados en su posición activa** presentaron un decremento de \$32 que equivale al 1% comparado con el trimestre anterior, principalmente por la disminución en la posición de Swaps de tasas y las Opciones de tasas, dicha variación se integra al 100% por:

- Los Futuros divisas pasaron de \$11 al cierre de septiembre 2019 a \$152 a diciembre 2019, aumento \$141.
- Los Forwards divisas pasaron de \$394 al cierre de septiembre 2019 a \$1,293 a diciembre 2019, aumento \$899.
- Las Opciones pasaron de \$887 al cierre de septiembre 2019 a \$141 a diciembre 2019, disminuyendo en \$746, principalmente por opciones de tasas.
- Los Swaps tasas pasaron de \$2,138 al cierre de septiembre 2019 a \$1,817 a diciembre 2019, disminuyendo en \$321, principalmente por swaps de tasas.
- Los Swaps de cobertura pasaron de \$20 al cierre de septiembre 2019 a \$15 a diciembre 2019, disminuyó \$5.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un aumento con relación al mismo trimestre del año anterior de \$652, comparado con el trimestre inmediato anterior disminuyo del 12%, principalmente por el decremento de \$766 y \$302 en la posición de Opciones y Swaps de tasas.

Actualmente la institución cuenta con estrategias internas para hacer frente al comportamiento del mercado, en el mediano y largo plazo se llevó acabo la segmentación de clientes para una mejor prospectación, se tomaron posiciones largas en tasas nominales. En el corto plazo, rebalanceo de parámetros de riesgo en portafolios de trading e Inversiones overnight a tasas competitivas.

Los **deudores por reporte** al 31 de diciembre de 2019 presentaron un aumento de \$1,405 con relación a septiembre 2019, principalmente por el incremento de valores gubernamentales (BPAT's y BONOS M, M0 y M7). Los **acreedores por reporte** pasaron de \$18,600 a septiembre 2019 a \$17,562 al cierre de diciembre 2019, equivalente a una disminución del 6%, explicado principalmente por el decremento en valores gubernamentales por BPAT's y BONOS M, M0 y M7 por \$485

La **cartera de crédito vigente** al cierre de diciembre de 2019 alcanzó un saldo de \$24,171 cifra inferior en \$700 respecto a septiembre de 2019, lo equivalente al 3%. No se reportó Castigos, Quitas y condonaciones para diciembre 2019

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 58% y 29% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito vencida** pasó de \$536 a septiembre 2019 a \$530 en diciembre de 2019. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 2.11% a 2.15% al cierre del 4to trimestre 2019, así mismo el índice de cobertura de la cartera vencida paso de 83% a septiembre 2019 a 82% en diciembre 2019. Al cierre del 31 de diciembre de 2019 el Grupo Financiero reestructuro 5 créditos por \$185.

La cartera de crédito de la institución al cierre de diciembre alcanzo un saldo de \$24,701 lo cual representa un 1% de crecimiento lo que con respecto al mismo trimestre del 2018.

La **captación tradicional** al 31 de diciembre de 2019 alcanzó un saldo de \$47,597, la cual está integrada principalmente por los depósitos a plazo del público en general que representan 53% del total a una tasa promedio en moneda nacional de 5.87% con vencimiento a corto plazo. La Captación total disminuyo en 4% respecto a septiembre 2019, lo anterior se debe principalmente al decremento de \$283 en los títulos de créditos emitidos.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$999 en septiembre de 2019 a \$1,190 en diciembre de 2019, derivado del aumento de los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

La Institución cuenta con líneas no dispuestas por NAFIN y FIRA por \$2,000 y \$1,100 respectivamente al 31 de diciembre del 2019.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a diciembre 2019.

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- Contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

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

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

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

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

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

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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

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

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

Política de Tesorería

- *Políticas para la Administración de la liquidez*
 - I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
 - II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
 - III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
 - IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
 - V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
 - VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
 - VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
 - VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
 - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
 - II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
 - III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
 - IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales
 - VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)
- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
 - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
 - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).

- III. Se prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, NAFIN, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.
- *Planes de contingencia*
- I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
 - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
 - Venta de activos en directo y/o reporto.
 - Venta de activos reportables ante Banco de México.
 - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
 - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
 - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
 - Aumento en el plazo del fondeo.
 - Emisión de deuda de largo plazo.
 - Aumento de capital.
 - III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

Política de dividendos

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

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

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

H. Gobierno corporativo

- Consejo de Administración

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

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

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
Jorge Hierro Molina
Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik A. García Tapia

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (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	\$ 145	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	103
Dividendos cobrados de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Intereses cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 153,194
Liquidación de operaciones de clientes	-	Mandatos	-
Premios cobrados de clientes	-		153,194
Liquidaciones con divisas de clientes	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	11,746
Cuentas de margen	-	COMPROMISOS CREDITICIOS	11,906
Otras cuentas corrientes	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
	\$ 145	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
OPERACIONES EN CUSTODIA		Deuda gubernamental	18,687
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 73,456	Deuda bancaria	22,341
Valores de clientes en el extranjero	10,057	Otros títulos de deuda	12,317
		Instrumentos de patrimonio neto	-
		Otros	-
			\$ 53,345
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 38,213	Deuda gubernamental	\$ 14,506
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	138	Deuda bancaria	21,396
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,101	Otros títulos de deuda	11,540
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	156	Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de compra de derivados	-	Otros	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 60,384		47,442
De opciones	40,605	DEPOSITO DE BIENES	\$ -
De swaps	165,655	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	103
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	66
Operaciones de venta de derivados	-		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 64,430		
De opciones	44,931		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	109,361		
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO)	\$ -		
		TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 277,905
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 499,271		

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 15,404	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	1,587	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 18,262
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 34,182	Del público en general	\$ 25,060
Títulos disponibles para la venta	1,450	Mercado de dinero	3,395
Títulos conservados a vencimiento	3,077	Títulos de crédito emitidos	877
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	4,509	Cuenta global de captación sin movimientos	3
PRESTAMOS DE VALORES	-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 3,403	De corto plazo	1,190
Con fines de cobertura	15	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTO	17,562
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS DE VALORES	-
Créditos Comerciales		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	\$ 21,596	Reportos (saldo acreedor)	\$ 4,239
Entidades Financieras	2,476	Préstamos de valores	-
Entidades Gubernamentales	4	Derivados	-
Créditos de Consumo	-	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	95	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 24,171	Con fines de negociación	\$ 3,422
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de cobertura	14
Créditos Comerciales		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	7
Actividad empresarial o comercial	\$ 528	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
Entidades Financieras	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades Gubernamentales	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 258
Créditos de Consumo	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	446
Créditos a la vivienda	2	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 530	Acreedores por liquidación de operaciones	19,514
CARTERA DE CRÉDITO	24,701	Acreedores por cuentas de margen	-
(-) MENOS		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	976
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(433)	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,226
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,268	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
(-) MENOS		CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS	325
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	TOTAL PASIVO	\$ 96,776
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	24,268	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	Capital social	\$ 2,773
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	14,758	Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno	-
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-	Prima en venta de acciones	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	51	Obligaciones subordinadas en circulación	-
INVERSIONES PERMANENTES	78	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Reservas de capital	\$ 400
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	890	Resultados de ejercicios anteriores	3,385
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(62)
Crédito mercantil	\$ -	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	593	de flujos de efectivo	-
Otros activos a corto y largo plazo	74	Efecto acumulado por conversión	11
TOTAL ACTIVO	\$ 104,339	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(110)
		Resultado neto	1,165
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 7,563
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ 1
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 104,339

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre 2019 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 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	6,451	
Gastos por intereses		(4,738)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>	
MARGEN FINANCIERO	\$	1,713	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(281)</u>	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	1,432	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	796	
Comisiones y tarifas pagadas		(250)	
Resultado por intermediación		3,899	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(3)	
Gastos de administración y promoción		<u>(4,251)</u>	<u>191</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	1,623	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	1,623	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(660)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>203</u>	<u>(457)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	1,166	
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>	
RESULTADO NETO	\$	<u>1,166</u>	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		<u>1,165</u>	
PARTICIPACION NO CONTROLADORA		<u>1</u>	

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

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

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

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

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$ 1,166
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	\$ -
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	26
Amortizaciones de activos intangibles	58
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	457
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-
Operaciones discontinuadas	-
Otros	-
	\$ 541
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(792)
Cambio en inversiones en valores	(7,465)
Cambio en deudores por reporte	(3,072)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	(421)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(220)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-
Cambio en otros activos operativos (neto)	341
Cambio en captación	3,704
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(446)
Cambio en acreedores por reporte	(260)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3,969
Cambio en derivados (pasivo)	647
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	4,567
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(264)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-
Pago de impuestos a la utilidad	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 288
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4)
Cobros por disposición de subsidiarias	-
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	-
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	\$ (2)
Actividades de financiamiento	
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	(159)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Otros	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ (159)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,834
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(1)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	13,571
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 15,404

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

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

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(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	Resultado neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,773	-	-	-	353	2,648	(114)	115	12	(56)	943	-	6,674
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	47	(47)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del Resultado neto a Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	943	-	-	-	-	(943)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(159)	-	-	-	-	-	-	(159)
Desincorporación del segmento internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	47	737	-	-	-	-	(943)	-	(159)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165	1	1,166
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	52	-	-	-	-	-	52
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(115)	-	-	-	-	(115)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54)	-	-	(54)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	52	(115)	(1)	(54)	1,165	1	1,048
Saldo al 30 de septiembre 2019	2,773	-	-	-	400	3,385	(62)	-	11	(110)	1,165	1	7,563

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/BoletinesEstatisticos.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	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Disponibilidades	13,571	7,337	13,326	12,354	15,404
Cuentas de margen	795	1,051	1,236	2,084	1,587
Inversiones en Valores	31,160	35,238	27,789	33,686	38,709
Títulos para negociar	26,478	30,551	23,164	29,130	34,182
Títulos disponibles para la venta	1,382	1,398	1,416	1,443	1,450
Títulos conservados a vencimiento	3,300	3,289	3,209	3,113	3,077
Deudores por Reporto	1,437	914	1,500	3,104	4,509
Derivados	2,891	2,441	2,601	3,450	3,418
Con fines de negociación	2,759	2,353	2,550	3,430	3,403
Con fines de cobertura	132	88	51	20	15
Cartera de crédito vigente	23,954	24,623	24,164	24,871	24,171
Actividad empresarial o comercial	18,320	19,543	20,102	20,550	21,596
Créditos a entidades financieras	2,464	2,924	1,989	2,495	2,476
Entidades gubernamentales	2,472	1,576	1,601	1,597	4
Créditos a la vivienda	698	580	472	229	95
Cartera de crédito vencida	520	545	572	536	530
Actividad empresarial o comercial	519	545	572	534	528
Créditos a la vivienda	1	-	-	2	2
Total cartera de crédito	24,474	25,168	24,736	25,407	24,701
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(426)	(461)	(472)	(444)	(433)
Cartera de crédito (Neto)	24,048	24,707	24,264	24,963	24,268
Otras cuentas por cobrar (Neto)	15,271	17,418	14,379	18,149	14,758
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	75	68	62	56	51
Inversiones permanentes en acciones	76	76	77	77	78
Impuestos diferidos (Neto)	587	596	709	902	890
Otros activos	605	633	594	608	667
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	493	520	526	539	593
Otros activos	112	113	68	69	74
Total Activo	90,516	90,479	86,537	99,433	104,339

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	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Captación Tradicional	43,893	43,084	40,937	45,823	47,597
Depósitos de exigibilidad inmediata	18,608	17,195	17,249	16,563	18,262
Depósitos a plazo	24,453	24,243	22,188	28,097	28,455
Del público en general	22,019	20,901	18,747	24,741	25,060
Mercado de dinero	2,434	3,342	3,441	3,356	3,395
Títulos de crédito emitidos	829	1,643	1,497	1,160	877
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	1,636	2,500	1,216	999	1,190
De exigibilidad inmediata	-	1,261	-	-	-
De corto plazo	1,636	1,239	1,216	999	1,190
Acreedores por Reporto	17,822	15,151	12,991	18,600	17,562
Colaterales vendidos o dados en garantía	270	1,081	1,128	1,415	4,239
Reportos (Saldo acreedor)	33	370	974	1,413	4,239
Préstamos de valores	237	711	154	2	-
Derivados	2,784	2,263	2,665	3,883	3,436
Con fines de negociación	2,777	2,260	2,653	3,878	3,422
Con fines de cobertura	7	3	12	5	14
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	7
Otras cuentas por pagar	17,174	19,159	20,125	20,972	22,420
Impuestos a la utilidad por pagar	125	161	113	280	258
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	291	327	333	421	446
Acreedores por cuentas de margen	12	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	13,850	13,802	16,205	8,036	19,514
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,269	1,008	737	687	976
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,627	3,861	2,737	11,548	1,226
Otros pasivos	263	254	284	285	325
Total Pasivo	83,842	83,492	79,346	91,977	96,776
CAPITAL	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
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	3,901	4,214	4,418	4,683	4,789
Reservas de capital	353	353	400	400	400
Resultados de ejercicios anteriores	2,648	3,591	3,525	3,525	3,385
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(114)	(95)	(85)	(66)	(62)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	115	95	70	52	-
Efecto acumulado por conversión	12	11	11	13	11
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(56)	(62)	(67)	(73)	(110)
Resultado neto	943	321	564	832	1,165
Participación no controladora	-	-	-	-	1
Total Capital contable	6,674	6,987	7,191	7,456	7,563
Total Pasivo + Capital Contable	90,516	90,479	86,537	99,433	104,339

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)

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	135	40	141	97	145
Bancos de clientes	135	40	141	97	145
OPERACIONES EN CUSTODIA	75,580	73,411	76,614	80,905	83,513
Valores de clientes recibidos en custodia	66,928	64,342	66,409	70,125	73,456
Valores de clientes en el extranjero	8,652	9,069	10,205	10,780	10,057
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	284,861	376,539	370,931	404,559	415,613
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	26,879	30,700	31,587	29,042	38,213
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	192	192	182	147	138
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,348	9,844	11,492	12,170	1,101
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	213	234	220	166	156
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	36,210	67,216	53,934	62,533	60,384
De opciones	35,523	40,421	39,918	40,161	40,605
De swaps	99,682	121,767	136,109	157,013	165,655
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	34,797	64,770	54,059	57,730	64,430
De opciones	42,015	41,393	43,430	45,597	44,931
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	360,574	449,990	447,686	485,561	499,271
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	126	89	100	102	103
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	136,583	139,708	145,004	154,366	153,194
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	9,825	11,833	12,017	11,884	11,746
COMPROMISOS CREDITICIOS	10,843	12,467	13,940	13,050	11,906
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	27,287	37,756	40,620	36,168	53,345
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	14,591	12,580	14,080	14,039	18,687
Deuda bancaria	5,685	8,398	10,691	12,225	22,341
Otros títulos de deuda	7,011	16,778	15,849	9,904	12,317
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	25,464	32,974	37,377	30,867	47,442
Deuda gubernamental	14,782	12,107	13,527	11,253	14,506
Deuda bancaria	5,685	8,398	10,499	11,236	21,396
Otros títulos de deuda	4,997	12,469	13,351	8,378	11,540
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	53	80	102	90	103
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	33	30	58	79	66
TOTALES POR CUENTA PROPIA	210,214	234,937	249,218	246,606	277,905

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	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Ingresos por intereses	5,005	1,607	3,089	4,703	6,451
Gastos por intereses	(3,384)	(1,161)	(2,246)	(3,404)	(4,738)
Margen Financiero	1,621	446	843	1,299	1,713
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(191)	(54)	(130)	(232)	(281)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	1,430	392	713	1,067	1,432
Comisiones y tarifas cobradas	699	171	366	570	796
Comisiones y tarifas pagadas	(217)	(50)	(119)	(179)	(250)
Resultado por intermediación	3,548	938	1,983	2,884	3,899
Otros ingresos (egresos) de la operación	(219)	(32)	(83)	(31)	(3)
Gastos de Administración y Promoción	(3,941)	(997)	(2,075)	(3,139)	(4,251)
Resultado de la operación	1,300	422	785	1,172	1,623
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,300	422	785	1,172	1,623
Impuestos a la utilidad causados	(402)	(108)	(307)	(576)	(660)
Impuestos a la utilidad diferidos	45	7	86	236	203
Impuestos	(357)	(101)	(221)	(340)	(457)
Resultado neto mayoritario	943	321	564	832	1,166
Participación Controladora	943	321	564	832	1,166
Participación no controladora	-	-	-	-	1

K. Capitalización

Al 31 de diciembre de 2019 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	7,155	386
Capital básico	6,494	270
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	6,647	316
Capital fundamental	6,494	270
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	-	-
Capital Neto	6,494	270
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de diciembre de 2019 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	Indicador
					Liquidez
2.05	1.99	2.05	2.44	2.62	Liquidez
					Rentabilidad
14.60%	18.65%	16.13%	15.58%	16.17%	ROE (Rendimiento Capital %)
0.99%	1.39%	1.24%	1.21%	1.24%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Calidad de Activos
2.12%	2.17%	2.31%	2.11%	2.15%	Morosidad
0.82	0.85	0.83	0.83	0.82	Cobertura de cartera vencida
					Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)
20.40%	21.08%	21.97%	20.14%	20.18%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.46%	16.10%	16.08%	15.31%	15.10%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
23.68%	17.39%	23.23%	20.58%	25.29%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
4.13%	4.32%	4.55%	4.56%	4.50%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
11.75%	13.33%	12.33%	11.02%	9.97%	MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.62 veces de pago en el corto plazo, para hacer frente a sus obligaciones de manera inmediata.

Rentabilidad

ROE: La utilidad neta del ejercicio representa el 16.17% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.24% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 2.15% 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 0.82 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 4.50% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 9.97% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en valores

	4T18	1T19	2T19	3T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T19
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	3,008	3,790	3,907	4,260	8,412	28	(13)	8,427
Valores privados	11,161	13,069	9,614	10,507	12,945	62	(33)	12,974
Valores privados bancarios	12,641	13,735	10,028	13,633	12,935	73	(13)	12,995
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	22	54	78	114	53	-	-	53
Acciones en Soc. de Inversión	21	25	23	16	14	-	-	14
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(375)	296	(438)	506	(280)	-	-	(280)
Valores privados bancarios	-	15	(0)	94	-	-	-	-
Valores privados	-	(457)	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	24	(48)	-	(1)	-	-	(1)
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	293	293	296	304	291	3	(1)	293
Valores privados	1,089	1,104	1,120	1,139	1,149	35	(27)	1,157
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	3,300	3,289	3,209	3,113	3,051	-	26	3,077
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	31,160	35,238	27,789	33,686	38,569	201	(61)	38,709
	Total 4T18	Total 1T19	Total 2T19	Total 3T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T19
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	18,989	20,245	15,898	22,224	23,093	167	(54)	23,206
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	18,989	20,245	15,898	22,224	23,093	167	(54)	23,206

- Operaciones con reporto

4T18 1T19 2T19 3T19 4T19

REPORTADORA

Deudor por reporto

Valores gubernamentales	10,805	8,008	10,507	7,500	8,000
	10,805	8,008	10,507	7,500	8,000

Menos (-)

Colaterales dados en garantía

Valores gubernamentales	9,368	7,094	9,007	4,396	3,491
	9,368	7,094	9,007	4,396	3,491

TOTAL DEUDORES POR REPORTO

1,437 914 1,500 3,104 4,509

REPORTADA

Acreeedor por reporto

Valores gubernamentales	1,672	2,410	1,986	778	293
Valores privados	9,857	7,131	6,782	8,575	8,360
Valores privados bancarios	6,293	5,610	4,223	9,247	8,909

TOTAL ACREEDORES POR REPORTO

17,822 15,151 12,991 18,600 17,562

- Instrumentos financieros derivados:

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	16	9	10	11	152
Forwards					
Divisas	613	388	312	394	1,293
Opciones					
Divisas	89	41	30	30	57
Valores			2	0	-
Tasas	400	612	714	854	82
Indices	3	2	3	3	2
Swaps					
Divisas	164	192	184	183	153
Tasas	1,484	1,109	1,295	1,955	1,664
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	122	88	51	20	15
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	2,891	2,441	2,601	3,450	3,418
POSICIÓN PASIVA					
<u>Derivados de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	206	5	31	125	85
Forwards					
Divisas	423	414	429	447	1,243
Opciones					
Divisas	82	37	54	54	13
Tasas	594	646	730	811	45
Indices			1	1	-
Valores	1	2	-	-	-
Swaps					
Divisas	259	238	151	269	168
Tasas	1,210	918	1,258	2,171	1,868
<u>Derivados de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	9	3	11	5	14
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	2,784	2,263	2,665	3,883	3,436

- Cartera de crédito

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
CARTERA VIGENTE					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	11,241	11,944	12,122	12,848	14,347
Entidades financieras	1,343	1,352	1,507	1,574	1,220
Entidades gubernamentales	1,775	1,006	1,035	1,016	4
Créditos a la vivienda	698	580	472	229	95
Total Moneda Nacional	15,057	14,882	15,136	15,667	15,666
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	7,079	7,599	7,980	7,702	7,249
Entidades financieras	1,121	1,572	482	921	1,256
Entidades gubernamentales	697	570	566	581	-
Total Moneda Extranjera Valorizada	8,897	9,741	9,028	9,204	8,505
TOTAL CARTERA VIGENTE	23,954	24,623	24,164	24,871	24,171
CARTERA VENCIDA					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	415	443	464	408	407
Créditos a la vivienda	1	-	-	2	2
Total Moneda Nacional	416	443	464	410	409
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	104	102	108	126	121
Créditos a la vivienda	1	1	1		
Total Moneda extranjera valorizada	104	102	108	126	121
TOTAL CARTERA VENCIDA	520	545	572	536	530
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	24,474	25,168	24,736	25,407	24,701

- Calificación cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2019 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MONEX GRUPO FINANCIERO
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
31 DE DICIEMBRE 2019

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	14,168	83	-	-	0	83
A2	6,620	71	-	-	-	71
B1	1,877	32	-	-	-	32
B2	554	12	-	-	-	12
B3	864	29	-	-	-	29
C1	146	8	-	-	0	8
C2	12	1	-	-	0	2
D	460	194	-	-	-	194
E	0	-	-	-	0	0
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	-	-	-	-	-
TOTAL	24,701	430	-	-	1	431
MENOS						
RESERVAS CONSTITUIDAS						431
EXCESO						-

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 DE DICIEMBRE 2019

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*

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	18,608	17,195	17,249	16,563	18,262
Total depósitos de exigibilidad inmediata	18,608	17,195	17,249	16,563	18,262
Depósitos a plazo					
Del público en general	22,019	20,901	18,747	24,741	25,060
Mercado de dinero	2,434	3,342	3,441	3,356	3,395
Total depósitos a plazo	24,453	24,243	22,188	28,097	28,455
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	829	1,643	1,497	1,160	877
Total de títulos de crédito emitidos	829	1,643	1,497	1,160	877
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Total depósitos de exigibilidad inmediata	3	3	3	3	3
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	43,893	43,084	40,937	45,823	47,597

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	1,261	-	-	-
Total exigibilidad inmediata	-	1,261	-	-	-
Corto plazo					
FIRA (1)	3	2	1	1	-
Cadenas productivas	1,633	1,237	1,215	998	1,190
Total corto plazo	1,636	1,239	1,216	999	1,190
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,636	2,500	1,216	999	1,190

- (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 diciembre de 2019

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Ciente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	8.79%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	3.28%
Promedio		6.03%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 31 de diciembre 2019 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
ISR diferido activo:					
Provisiones	21	22	22	17	19
Pérdidas fiscales	4	2	4	4	4
Valuación de instrumentos financieros	6	8	65	117	173
Comisiones cobradas por anticipado	47	45	47	48	49
Otros	259	287	310	416	360
Total diferido activo	337	364	448	602	605
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(15)	(23)	(23)	(17)	(14)
Valuación de instrumentos financieros	1	-	-	-	-
Otros	18	-	-	-	(1)
Total diferido pasivo	4	(23)	(23)	(17)	(15)
PTU diferida	118	117	142	184	170
Reserva	128	138	142	133	130
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	587	596	709	902	890

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

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Impuestos a la utilidad causados	(403)	(108)	(307)	(576)	(660)
Impuestos a la utilidad diferidos	45	7	86	236	203
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(358)	(101)	(221)	(340)	(457)

- *Otros fiscal*

Al cierre de diciembre de 2019 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

- Movimientos al 31 de marzo de 2018

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2018.

- Movimientos al 30 de junio de 2018

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2018

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

- Movimientos al 31 de diciembre de 2018

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

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

- Movimientos al 31 de marzo de 2019

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019.

- Movimientos al 30 de junio de 2019

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

- Movimientos al 30 de septiembre de 2019

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019

- Movimientos al 31 de diciembre de 2019

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

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

- Resultado por intermediación

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Resultado por divisas:					
Valuación	1	(1)	7	(7)	3
Utilidad por compraventa	2,577	658	1,380	2,134	2,900
	2,578	657	1,387	2,127	2,903
Resultado por derivados:					
Valuación	(177)	1	(165)	(509)	(212)
Utilidad por compraventa	1,017	127	386	714	646
	840	128	221	205	434
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	(29)	78	86	102	59
Utilidad por compraventa	157	71	285	437	477
	128	149	371	539	536
Resultado por capitales:					
Valuación	(4)	-	(5)	(5)	8
Utilidad por compraventa	6	4	10	19	18
	2	4	5	13	26
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	3,548	938	1,983	2,884	3,899

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de diciembre de 2019, se integran como sigue:

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Castigos y quebrantos	(534)	(49)	(151)	(141)	(161)
Cancelación de estimación crediticia	67	15	22	28	35
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	2	-	1	2	2
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	247	2	45	80	121
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(218)	(32)	(83)	(31)	(3)

- 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 cuarto trimestre 2019 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Activo					
Disponibilidades	9	- 14	9	9	9
Cartera de credito vigente	692	1,242	718	775	997
Cuentas por cobrar	-	23	1	1	-
Derivados	-	2	-	-	3
Otros activos	9	9	9	9	9
Total Activo	710	1,262	737	794	1,018
Pasivo					
Captación Tradicional	174	170	256	151	537
Acreedores por Reporto					30
Derivados	1	1	-	3	1
Total Pasivo	175	171	256	154	568
Ingresos					
Ingresos por Intereses	11	10	27	45	64
Servicios administrativos	-	3	6	9	11
Resultado por intermediación	-	1	2	1	7
Total Egresos	11	14	35	53	82
Egresos					
Intereses y comisiones	3	1	2	3	5
Servicios administrativos	63	16	33	51	75
Resultado por intermediación	17	-	-	-	-
Total Egresos	83	17	35	54	80

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 diciembre de 2019 fue de \$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	8	15	27
Derivados	3	5	9
MDIN	1	3	8
MDIN Propia	0.031	0.581	4
Tesoreia	12	13	15
Cambios	0.05	0.16	0.24

*Los valores corresponden al cuarto trimestre de 2019.

b. Riesgo de crédito

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 31 de diciembre de 2019 en el Grupo fue de (1.18%) relativo a una inversión de \$21,121, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (3.49%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada bono.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.21%	0.32%	0.88%
Mínimo	0.82%	0.28%	0.53%
Promedio	1.11%	0.29%	0.81%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del cuarto trimestre de 2019.

- 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	433	454	446
Pérdida no esperada	135	144	139
VaR	577	590	585

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del cuarto trimestre de 2019.

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

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

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

- *Backtesting de crédito*

Al 31 de diciembre de 2019 el estadístico de Kupiec se encontró en 0.8401, por debajo del valor crítico $X^2(0.05, 1) = 3.841$ con lo que se tiene suficiente evidencia estadística para asegurar el buen funcionamiento del modelo de estimación de PNE y VaR con sus parámetros.

- *Derivados OTC*

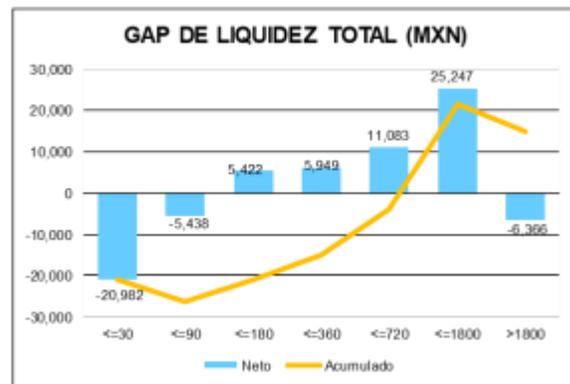
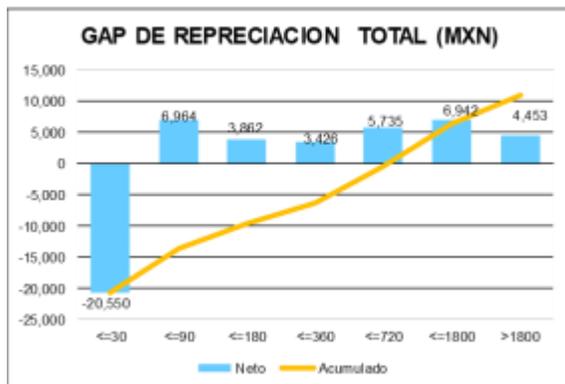
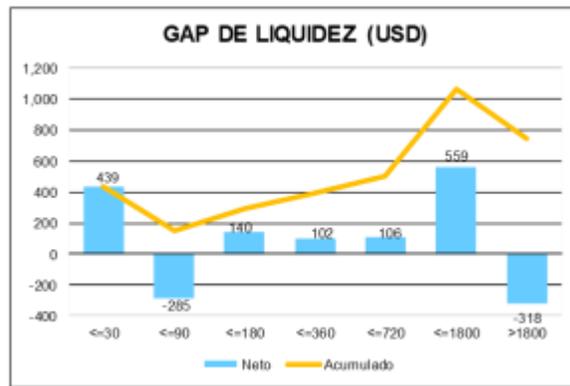
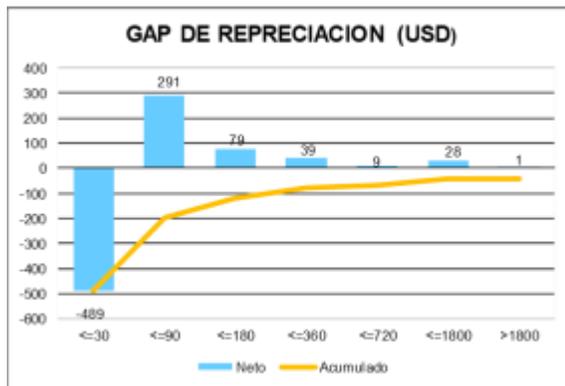
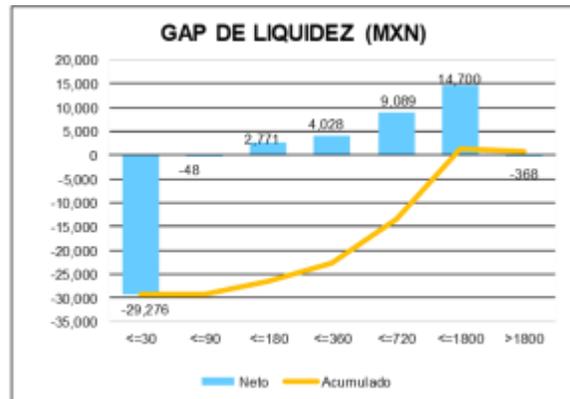
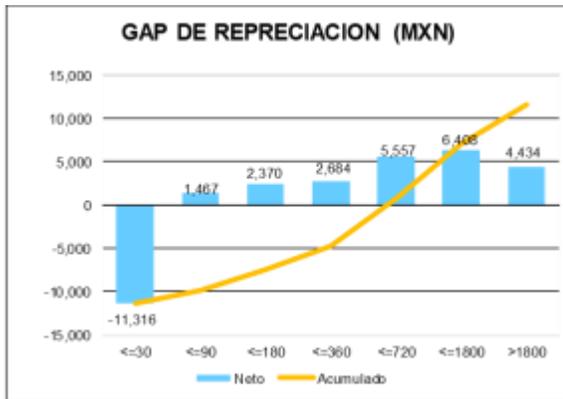
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de diciembre se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ -	\$ 181
2	\$ 37	\$ 120
3	\$ 103	\$ 108
4	\$ 68	\$ 94
5	\$ 10	\$ 67
6	\$ 50	\$ 55
7	\$ 49	\$ 52
8	\$ 13	\$ 46
9	\$ 10	\$ 45
10	\$ 3	\$ 40

c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-20,550	2,582	3,427	1,925	4,831	6,942	4,049	7,377
MAXIMO	-19,381	6,964	3,863	3,426	5,839	7,449	7,996	10,831
PROMEDIO	-20,077	4,447	3,717	2,867	5,468	7,236	5,499	9,157

**Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el cuarto trimestre de 2019.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-20,982	-7,019	2,212	5,823	10,488	24,925	-6,395	14,915
MAXIMO	-19,501	-2,751	6,654	6,734	11,709	26,329	-4,168	17,816
PROMEDIO	-20,168	-5,069	4,763	6,168	11,093	25,500	-5,643	16,644

* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el cuarto trimestre de 2019

- *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	
		4T 2019	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	15,322
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	10,626	712
3	Financiamiento Estable	5,369	268
4	Financiamiento menos Estable	5,256	444
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	37,556	17,392
6	Depósitos Operacionales	7,381	1,845
7	Depósitos No Operacionales	2,706	1,127
8	Deuda No Garantizada	27,470	14,420
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	8,409
10	Requerimientos Adicionales	10,619	1,179
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	682	682
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	9,937	497
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	27,693
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	30,431	19,644
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	123	123
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		19,767
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	15,322
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	9,030
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	172.11

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Octubre	12,497.840		748.970		874.320	
Noviembre	15,905.689	27.27%	1,000.327	33.56%	1,132.231	29.50%
Diciembre	14,875.293	-6.48%	803.668	-19.66%	1,265.525	11.77%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Octubre	31,937.13		24,340.01	
Noviembre	25,024.03	-21.65%	15,645.10	-35.72%
Diciembre	28,123.52	12.39%	18,195.42	16.30%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Octubre	12,497.84	748.97	874.32	13,790.20	31,937.13	24,340.01
Noviembre	15,905.69	1,000.33	1,132.23	17,605.14	25,024.03	15,645.10
Diciembre	14,875.29	803.67	1,265.53	16,507.55	28,123.52	18,195.42

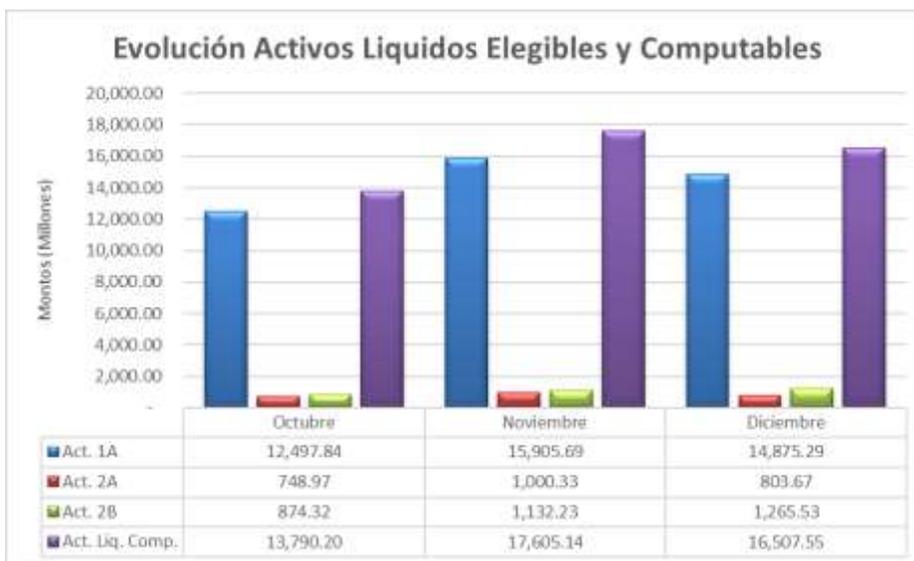
Tabla Principales Componentes del CCL

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Octubre	12,497.84	748.97	874.32	13,790.20
Noviembre	15,905.69	1,000.33	1,132.23	17,605.14
Diciembre	14,875.29	803.67	1,265.53	16,507.55

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Octubre 19			Noviembre 19			Diciembre 19		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 4,116	\$ 33,363	12.34%	\$ 4,245	\$ 30,632	13.86%	\$ 4,467	\$ 32,750	13.64%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 1,829	\$ 17,175	10.65%	\$ 4,611	\$ 19,646	23.47%	\$ 2,076	\$ 18,540	11.20%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 13,722	\$ 29,827	46.01%	\$ 12,161	\$ 28,126	43.24%	\$ 10,655	\$ 25,060	42.52%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 1,121	\$ 4,043	27.72%	\$ 1,080	\$ 3,632	29.74%	\$ 941	\$ 3,556	26.47%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 659	\$ 1,420	46.37%	\$ 619	\$ 1,661	37.25%	\$ 289	\$ 875	33.01%

* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS

Octubre 19

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-75,057	-	31,414	31,414
Forwards Delivery	81,930	-15,656	7,513	-8,143
Spot + Overnigth	-7,595	-	-150	-150
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	(1,728.40)	7,766	5,290	13,056.14
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS				
CS	-	-	-	-
Total	- 2,450	- 7,891	44,067	36,176
Subyacente EURO/USD				
Forwards Cash	(103.93)	-	-	-
Forwards Delivery	- 256	-2,366	-192	-2,558
Spot + Overnigth	-	2,543	-	2,543
Opciones	-	-3	171.60	169
CS	-	-	-	-
Total	- 360	174	- 21	153
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	(18,702.54)	55,109.08	2,166.26	57,275
Spot + Overnigth	27,409	-51,928	-270	-52,199
Futuros del Euro (Mexder)	0	-	-	0
Opciones	-3,984	45	-240	- 195.30
Total	4,723	3,225	1,656	4,881
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS TIIIE2	-	-	-	0
Caps TIIIE	-	-	0	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
GBP/MXN	-	3	-	3
EUR/BRL	-	-	-1	1.31
Total	-	3	- 1	2
Gran Total	-	- 4,488	45,700	41,213

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
293,587	-67,746	-80,861	-148,607
311,759	12,940	-188,436	-175,497
18,192	-	2,333	2,333
20,739	-	-12,436	-12,436
-371,907	18,154	200,048	181,894
-200,366	464	24,798	24,334
-2,018	-	380	380
-70,219	57,134	59,379	116,513
- 232	- 16,291	5,205	- 11,086
-	-	-	-
- 360	2	-142	-141
-	-	-	-
334	199	-323	-124
- 26	201	- 465	- 264
-	-	-	-
-	-	-0	-0
- 242	-	41	41
-	-	0	0
- 242	-	41	41
44	- 187.60	85.63	- 101.97
0	-	-858	-858
- 588,013	18,004	- 30,930	- 12,926
0	4,269	12,433	16,702
- 587,968	22,085	- 19,270	2,815
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	0	0
-	-	-	-
-	5,996	- 14,490	- 8,494

OPERACIONES DERIVADOS

Noviembre 19 OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-67,833	-	-17,609	-17,609
Forwards Delivery	84,349	1,649	28,154	29,803
Spot + Overnight	-14,293	-	577	577
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	(1,622.33)	8,350	3,841	4,509.26
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	600	9,999	7,282	17,281
Subyacente EURO/USD				
Forwards Cash	(103.89)	-	-	-
Forwards Delivery	329	-1,365	-163	-1,528
Spot + Overnight	-	1,511	-	1,511
Opciones	437	-	115.91	116
CS	-	-	-	-
Total	4	146	48	98
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	(19,337.74)	41,524.69	- 4,201.54	37,323
Spot + Overnight	20,037	-36,893	234	-36,659
Futuros del Euro (Mexder)	0	-	-	0
Opciones	-615	176	-65	110.60
Total	85	4,807	4,033	775
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS TIIIE2	-	-	0	0
Caps TIIIE	-	-	0	0
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
EUR/BRL	-	0	7	7
USD/CAD	-	0.78	0	1
Total	-	1	7	8
Gran Total		14,953	3,208	18,161

Delta	Flujos	Valuación	Total
449,155	-30,991	89,608	58,617
14,930	96,130	-25,869	70,260
-5,261	-	-1,968	-1,968
21,337	-	4,787	4,787
-370,340	10,328	-103,507	-93,179
-65,266	2,634	-32,495	-29,861
-2,417	0	-730	-730
-43,954	2,615	-8,864	-6,249
- 1,814	80,717	- 79,040	1,677
-			
360	2	95	93
-	-	-	-
-	-	-	-
329	209	-139	70
- 31	207	- 44	163
-			
	(0.26)	-	(0)
	-	0	0
241	-	1	1
	-	0	0
- 241	- 0	1	1
-			
55.00	254.30	327.69	581.99
0.22	-	- 318.77	- 318.77
3,766,016.52	14,518.63	32,865.13	47,383.76
1.04	1,112.36	- 44,180.62	- 43,068.27
3,766,073	15,885	- 11,307	4,579
-			
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
	96,809	- 90,388	6,420

OPERACIONES DERIVADOS

Diciembre 19 OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

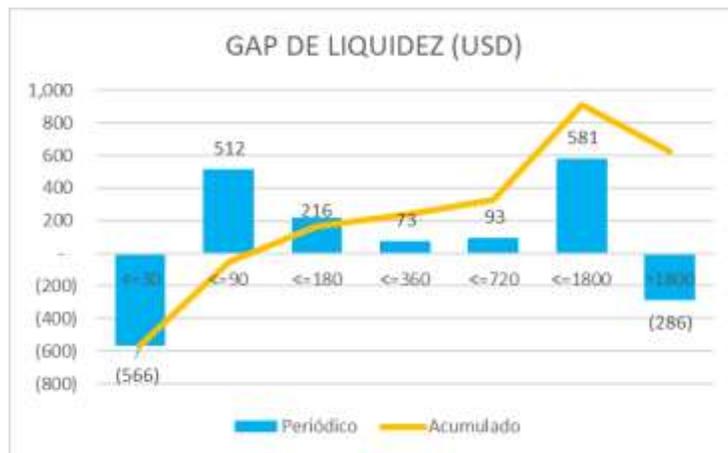
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash	-95,721	-	51,840	51,840
Forwards Delivery	89,184	58,780	-83,431	-24,651
Spot + Overnigth	9,364	-	-828	-828
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	-1,489	997	1,103	2,101
Opciones LST CME	-	-	-	-
SWAPS	-	-	-	-
CS	-	-	-	-
Total	1,339	59,778	- 31,316	28,462
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	-1,393	-1,895	-290	-2,185
Spot + Overnigth	-	2,076	0	2,076.47
Opciones	1,387	-	117	117
CS	-	-	-	-
Total	- 6	181	- 173	8
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	-20,329	84,891	4,773	89,664
Spot + Overnigth	21,672.92	-99,075	9,963	- 89,112.08
Futuros del Euro (Mexder)	0	-	0	0
Opciones	(891.24)	-84	331	247.30
Total	452	- 14,268	15,067	799
Subyacente TIIIE28 y M24				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
IRS TIIIE2	-	-	0	0
Caps TIIIE	-	-	0	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD	-	-	-	-
EUR/BRL	-	0	-4	4.10
Total	-	0	- 4	4
Gran Total		45,691	- 16,426	29,265

Delta	Flujos	Valuación	Total
189,733	-101,828	-153,451	-255,278
207,732	-605,739	431,809	-173,929
0	-	26	26
18,674	12,983	349	-12,634
-188,781	166,454	89,663	256,117
-3,731	-	2,251	2,251
-194,834	-4,088	68,986	64,899
0	0	630	630
-29,942	94,356	20,704	115,060
- 1,150	- 463,826	460,968	- 2,858
-			
- 360.17	-	- 119.74	- 119.74
0	0	0	0
-	0	-	0
324	211	-447	-237
- 36	211	- 567	- 356
-			
-	-	-	-
0	0	1	1
0	176	-43	134
-	0	0	0
-	176	- 42	135
-			
55.00	415.82	- 457.16	41.33
0	546	-1,741	-1,195
1,043,799	11,740	-24,969	-13,229
1	18,129	-4,155	13,974
1,043,855	30,831	- 31,322	491
-			
-	-	-	-
0	0	0	0
-	-	-	-
-	- 432,608	429,037	- 3,571

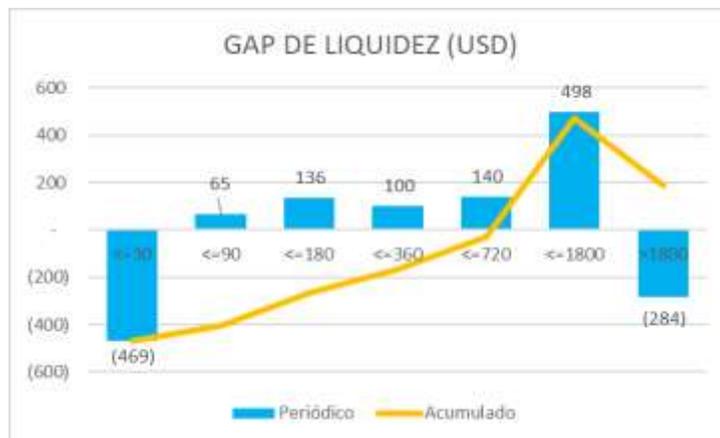
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de octubre, noviembre, diciembre :

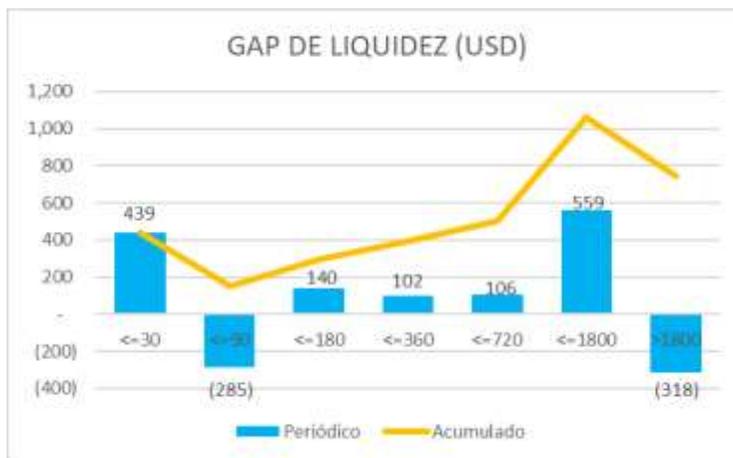
Octubre 2019



Noviembre 2019



Diciembre 2019



- 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:

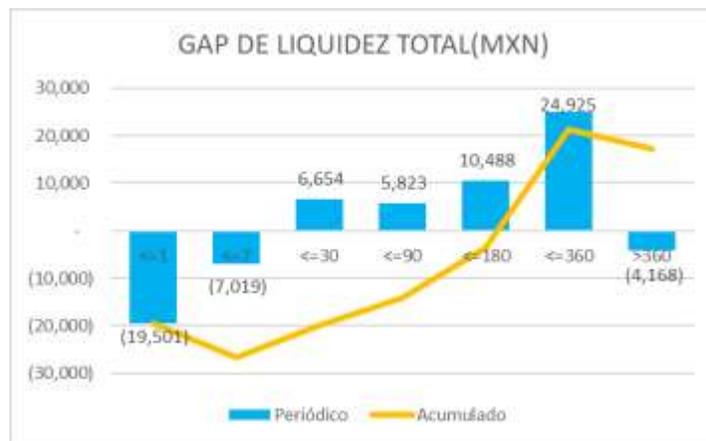
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Octubre 19		Noviembre 19		Diciembre 19	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	6,463	557	9,023	543	7,265	597
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	23,354	337	23,272	248	18,624	341
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	1,546	129	1,588	103	1,146	119
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	846	30	899	39	730	8
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	890	11	941	8	961	12
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	27,179	322	25,791	248	27,634	271
Total	60,279	1,385	61,513	1,190	56,360	1,348

- 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;

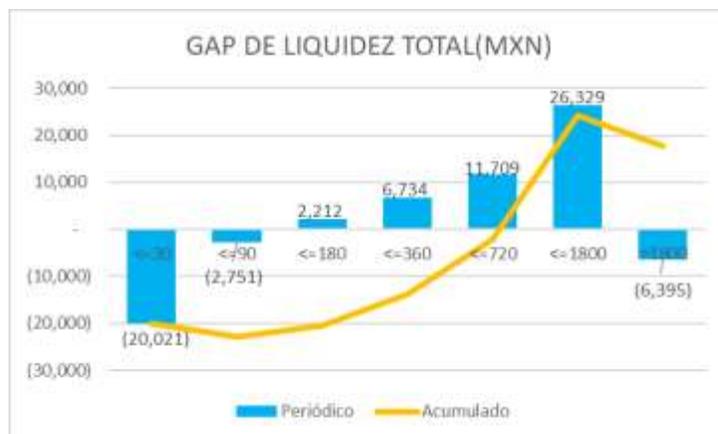
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

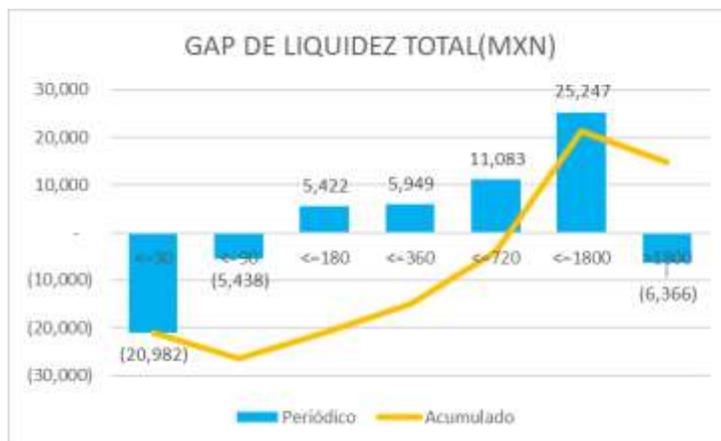
Octubre 2019



Noviembre 2019



Diciembre 2019



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

Tipo de Riesgo Operacional	4T-2019			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	2	2%	1.803	100.00%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Clientes, productos y prácticas empresariales	11	9%	0	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	5	4%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	100	85%	0	0%
Total materializados + no materializados	118	100%	1.803	100%

e. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

- a) Garantías iniciales

En el caso de forward sobre la TIEE 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 TIEE, y es igual a

$$M_d * f_P$$

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k1 y k2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

c) Políticas particulares

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

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

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
Acciones y otros valores cotizados no incluíd. en índices principales	1,219.61
Acciones parte del IPC o de índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	647.76
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <= 1 año	101.97
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	73.00
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	66.65
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	52.55
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	45.63
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	27.77
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	27.44
DEUDA SOBERANA AA (ó Aa2) > 5 años	14.91
Inmueble	12.38
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	3.94
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <= 1 año	3.60
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	2.66
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	1.97
DEUDA OTROS EMISORES BBB (ó Baa2) <= 1 año	1.14
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) > 5 años	0.93
Total general	2,304

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

a) Información cualitativa:

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

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

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

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

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

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

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

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

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

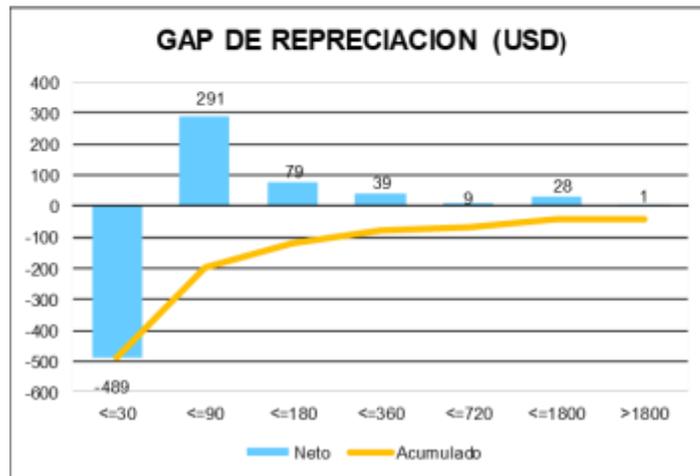
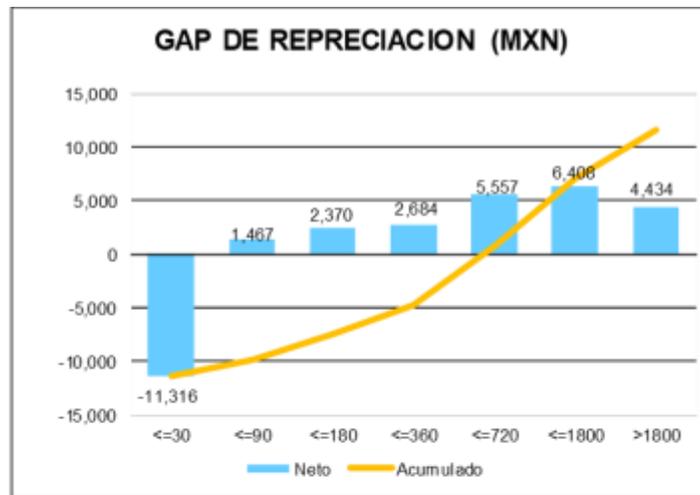
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

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

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

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

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



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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	43,867	43,850	22,517	10,686	9,257	7,753	6,844	6,515	6,040	3,920	3,005	2,597	1,945	1,510	1,063
Tasa Activa Pond		8	10	9	9	9	9	9	9	9	8	8	8	8	8
Tasa Activa Mdo		8	8	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8	9
CIC Activos		1	36	14	14	33	35	34	106	57	35	28	17	4	23
Pasivos Tasa Fija	36,637	36,637	18,752	6,811	4,632	3,144	2,928	2,920	2,807	2,907	2,907	2,907	320	320	-
Tasa Pasiva Pond		7	7	6	5	4	4	4	4	4	4	4	6	6	-
Tasa Pasiva Mdo		8	8	8	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8	-
CIC Pasivos		1	7	7	8	23	22	22	62	77	73	68	5	5	-
Gap (A - P)		7,214	3,766	3,875	4,626	4,609	3,916	3,596	3,133	1,013	98	310	1,625	1,190	1,063
CIC del Periodo		2	43	22	22	56	58	56	188	134	108	94	22	9	23
CIC Acumulado		2	45	67	88	144	202	258	446	580	687	781	803	813	790

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,033	1,033	453	266	197	156	88	87	85	33	6	2	-	-	-
Tasa Activa Pond		3	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	-	-	-
Tasa Activa Mdo		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	-	-	-
CIC Activos		-	1	1	0	1	1	1	1	0	0	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,313	1,313	983	837	831	829	828	828	828	828	828	828	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	-	-	-
CIC Pasivos		-	0	0	0	1	1	1	4	4	4	4	-	-	-
Gap (A - P)		- 279	- 529	- 571	- 634	- 673	- 739	- 741	- 743	- 795	- 822	- 826	-	-	-
CIC del Periodo		-	1	1	1	2	2	2	5	4	4	4	-	-	-
CIC Acumulado		-	1	2	3	5	6	8	13	17	21	24	24	24	24

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	63,371	63,353	31,073	15,705	12,973	10,690	8,509	8,148	7,838	4,535	3,110	2,636	1,945	1,510	1,063
CIC Activos		2	53	25	22	46	45	45	128	64	38	28	17	4	23
Pasivos	61,409	61,409	37,298	22,803	20,312	18,785	18,549	18,541	18,528	18,528	18,528	18,528	320	320	-
CIC Pasivos		1	13	14	14	41	41	40	154	148	143	137	5	5	-
CIC del Periodo		3	66	38	35	88	86	85	283	213	180	163	22	9	23
CIC Acumulado		3	68	107	142	229	316	401	683	896	1,076	1,239	1,261	1,271	1,248

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	43,850	18,929	9,535	8,962	6,991	6,611	6,232	5,153	3,455	2,766	2,389	1,740	1,235	1,063	
Pasivos Tasa Fija Pond	34,050	8,961	2,994	1,191	403	334	322	320	320	320	320	320	216	-	
Δ FRA ESC1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	2 -	30 -	16 -	14 -	32 -	29 -	26 -	77 -	42 -	27 -	18 -	18 -	9 -	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	2 -	33 -	48 -	63 -	95 -	124 -	150 -	227 -	269 -	295 -	313 -	331 -	341 -	342
Δ CtC Pasivos Esc1	2	14	5	2	2	2	1	5	4	3	2	3	2	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	16	21	23	25	26	28	32	36	39	42	45	47	47	
Δ CtC Total Esc1	-	1 -	16 -	11 -	12 -	31 -	28 -	25 -	73 -	38 -	23 -	16 -	15 -	8 -	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1 -	17 -	27 -	40 -	70 -	97 -	122 -	194 -	232 -	256 -	271 -	286 -	294 -	295

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	1,033	390	251	185	113	87	86	52	16	4	1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	485	33	7	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	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	-	0 -	1 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	-	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -	1 -	0	-	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0 -	1 -	1 -	1 -	1 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -	2 -

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	63,354	26,282	14,263	12,455	9,120	8,260	7,847	6,135	3,755	2,835	2,406	1,740	1,235	1,063	
Pasivos Tasa Fija Pond	43,202	9,581	3,131	1,232	409	334	322	320	320	320	320	320	216	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	3 -	36 -	19 -	17 -	38 -	33 -	30 -	86 -	44 -	27 -	18 -	18 -	9 -	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3 -	39 -	59 -	76 -	113 -	146 -	176 -	262 -	307 -	334 -	352 -	370 -	380 -	380
Δ CtC Pasivos Esc1	2	15	5	2	2	2	1	5	4	3	2	3	2	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2	17	22	24	26	27	29	33	37	40	43	46	48	48	
Δ CtC Total Esc1	-	1 -	21 -	14 -	15 -	36 -	31 -	28 -	82 -	41 -	24 -	16 -	15 -	8 -	1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	1 -	22 -	37 -	52 -	88 -	119 -	147 -	229 -	269 -	293 -	309 -	324 -	332 -	333

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y		
Activos Tasa Fija Pond	43,850	18,929	9,535	8,962	6,991	6,611	6,232	5,153	3,455	2,766	2,389	1,740	1,235	1,063		
Pasivos Tasa Fija Pond	34,050	8,961	2,994	1,191	403	334	322	320	320	320	320	320	216	-		
Δ FRAESC1	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2	-	1	-	1	-	0
Δ CIC Activos Esc1	2	30	16	14	33	30	27	80	45	29	20	21	11	1		
Δ CIC Acum Activos Esc1	2	33	48	63	95	125	151	232	276	306	326	347	358	359		
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2	-	14	-	5	-	2	-	2	-	1	-	1	-	0
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2	-	16	-	21	-	23	-	25	-	26	-	28	-	33
Δ CIC Total Esc1	1	16	11	12	31	28	25	75	41	26	18	17	9	1		
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	1	17	27	40	70	98	124	199	239	265	283	300	309	311		

OPERACIONES EN USD

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,033	390	251	185	113	87	86	52	16	4	1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	485	33	7	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1
Δ CIC Activos Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CIC Acum Activos Esc1	-	0	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2
Δ CIC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CIC Total Esc1	-	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-	-
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	-	0	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2

GLOBAL

Δ CIC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y		
Activos Tasa Fija Pond	63,354	26,282	14,263	12,455	9,120	8,260	7,847	6,135	3,755	2,835	2,406	1,740	1,235	1,063		
Pasivos Tasa Fija Pond	43,202	9,581	3,131	1,232	409	334	322	320	320	320	320	320	216	-		
Δ CIC Activos Esc1	3	36	19	17	38	34	31	90	48	30	21	21	11	1		
Δ CIC Acum Activos Esc1	3	39	59	76	114	147	178	267	315	345	365	386	397	399		
Δ CIC Pasivos Esc1	-	2	-	15	-	5	-	2	-	2	-	1	-	1	-	0
Δ CIC Acum Pasivos Esc1	-	2	-	17	-	22	-	24	-	26	-	27	-	29	-	34
Δ CIC Total Esc1	1	21	15	15	36	32	29	85	43	27	18	17	9	1		
Δ CIC Acumulado DELTA Esc1	1	22	37	52	88	120	149	234	277	303	321	338	348	349		

P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

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

Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	134,508
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)	134,508
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	1,126
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,083
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	-
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	905
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso 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)	1,302
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	17,692
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	-
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	4
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	-
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	17,696
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	-
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	-
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	6,494
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	153,506
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.23

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

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

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	290,540
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	- 137,039
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	4
6	Ajuste por pérdidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	153,506

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	
1	Activos totales	290,540
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-138,341
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	-17,692
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	134,506

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

Al cierre de diciembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.2%, considerando un capital neto de 6,494 y exposiciones totales de 153,506

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	T	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	6,419	6,494	1.16%
Activos Ajustados ^{2/}	146,295	153,506	4.93%
Razón de Apalancamiento ^{3/}	4.39%	4.23%	-3.6%

El ICAP al cierre de diciembre 2019 se ubicó en 15.10% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	278.4
II. Riesgos de Crédito	2,574.6
III. Riesgo Operacional	587.1
IV. Requerimiento total	3,440.1
Cómputo	
Capital Neto	6,493.6
Activos por riesgo totale:	43,001.5
Coefficientes (porcentajes)	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAI)	15.10%

Q. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	DICIEMBRE 2019		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	24,604	432	25,013
Entidades Federativas y Municipios	0	0	658
Proyectos con Fuente de Pago Propia	841	5	866
Entidades Financieras	2,476	19	2,478
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,131	204	5,766
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	15,156	204	15,246
HIPOTECARIA	97	1	141
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	24,701	433	25,155

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

	4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,217	9%	2,443	10%	2,622	11%	3,000	12%	3,023	12%
Inmobiliario	2,626	11%	2,939	12%	2,940	12%	2,929	12%	2,801	11%
Financiero	2,464	10%	2,924	12%	1,989	8%	2,495	10%	2,602	11%
Manufactura.Otros	1,714	7%	1,771	7%	1,858	8%	1,790	7%	2,069	8%
Comercio	2,108	9%	2,196	9%	2,329	9%	2,056	8%	2,013	8%
Construcción especializada	1,184	5%	1,353	5%	1,565	6%	1,804	7%	1,916	8%
Automotriz	1,062	4%	1,179	5%	1,067	4%	1,185	5%	1,377	6%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	802	3%	765	3%	1,130	5%	1,160	5%	1,230	5%
Energía	618	3%	577	2%	437	2%	1,030	4%	1,088	4%
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,295	5%	1,294	5%	1,510	6%	985	4%	1,036	4%
RESTO DE LA CARTERA	8,386	34%	7,729	31%	7,288	29%	6,973	27%	5,546	22%
TOTAL	24,474	100%	25,168	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%

	4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,217	9%	2,443	10%	2,622	11%	3,000	12%	3,023	12%
de la que: GRUPO 1	433	20%	424	17%	449	17%	499	17%	499	17%
GRUPO 2	254	11%	348	14%	414	16%	405	13%	396	13%
GRUPO 3	242	11%	271	11%	223	9%	213	7%	205	7%
Inmobiliario	2,626	11%	2,939	12%	2,940	12%	2,929	12%	2,801	11%
de la que: GRUPO 1	566	22%	552	19%	541	18%	550	19%	356	13%
GRUPO 2	384	15%	374	13%	367	12%	373	13%	356	13%
GRUPO 3	353	13%	365	12%	362	12%	372	13%	352	13%
Financiero	2,464	10%	2,924	12%	1,989	8%	2,495	10%	2,602	11%
de la que: GRUPO 1	504	20%	900	31%	502	25%	502	20%	502	19%
GRUPO 2	492	20%	504	17%	300	15%	346	14%	499	19%
GRUPO 3	357	14%	342	12%	269	14%	309	12%	472	18%
Manufactura.Otros	1,714	7%	1,771	7%	1,858	8%	1,790	7%	2,069	8%
de la que: GRUPO 1	444	26%	407	23%	403	22%	414	23%	473	23%
GRUPO 2	379	22%	351	20%	386	21%	396	22%	396	19%
GRUPO 3	109	6%	106	6%	206	11%	162	9%	201	10%
Comercio	2,108	9%	2,196	9%	2,329	9%	2,056	8%	2,013	8%
de la que: GRUPO 1	488	23%	482	22%	476	20%	463	23%	451	22%
GRUPO 2	100	5%	101	5%	150	6%	130	6%	100	5%
GRUPO 3	95	4%	95	4%	99	4%	88	4%	95	5%
RESTO DE LA CARTERA	13,346	55%	12,895	51%	12,999	53%	13,138	52%	12,193	49%
TOTAL	24,474	100%	25,168	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	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

	4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	10,350	42%	9,763	39%	10,073	41%	10,805	43%	10,115	41%
NUEVO LEÓN	4,076	17%	4,512	18%	4,519	18%	4,660	18%	4,465	18%
JALISCO	1,584	6.5%	1,980	8%	1,978	8%	1,845	7%	1,964	8%
SINALOA	1,698	7%	1,577	6%	1,542	6%	1,489	6%	1,435	6%
EXTRANJERO	1,367	6%	1,545	6%	867	4%	867	3%	1,053	4%
ESTADO DE MÉXICO	974	4%	1,013	4%	993	4%	980	4%	855	3%
GUANAJUATO	462	2%	551	2%	530	2%	504	2%	698	3%
CHIHUAHUA	642	3%	628	2%	634	3%	639	3%	634	3%
QUERETARO	235	1%	362	1%	372	2%	380	1%	406	2%
QUINTANA ROO	215	1%	399	2%	206	1%	309	1%	401	2%
RESTO DE LA CARTERA	2,870	12%	2,837	11%	3,021	12%	2,930	12%	2,675	11%
TOTAL	24,474	100%	25,168	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%

	4T 2018		1T 2019		2T 2019		3T 2019		4T 2019	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	10,350	42%	9,763	39%	10,073	41%	10,805	43%	10,115	41%
de la que: GRUPO 1	997	9.6%	995	10.2%	992	9.8%	989	9.2%	658	6.5%
GRUPO 2	874	8.4%	570	5.8%	628	6.2%	674	6.2%	527	5.2%
GRUPO 3	591	5.7%	537	5.5%	602	6.0%	581	5.4%	473	4.7%
NUEVO LEÓN	4,076	17%	4,512	18%	4,519	18%	4,660	18%	4,465	18%
de la que: GRUPO 1	600	14.7%	600	13.3%	600	13.3%	550	11.8%	600	13.4%
GRUPO 2	566	13.9%	552	12.2%	541	12.0%	502	10.8%	502	11.2%
GRUPO 3	504	12.4%	504	11.2%	502	11.1%	477	10.2%	472	10.6%
JALISCO	1,584	6.5%	1,980	8%	1,978	8%	1,845	7%	1,964	8%
de la que: GRUPO 1	208	13.2%	288	14.6%	303	15.3%	300	16.3%	340	17.3%
GRUPO 2	192	12.1%	188	9.5%	182	9.2%	177	9.6%	205	10.5%
GRUPO 3	177	11.2%	165	8.3%	154	7.8%	148	8.0%	172	8.8%
SINALOA	1,698	7%	1,577	6%	1,542	6%	1,489	6%	1,435	6%
de la que: GRUPO 1	488	28.7%	482	30.6%	476	30.8%	463	31.1%	451	31.4%
GRUPO 2	433	25.5%	424	26.9%	414	26.9%	405	27.2%	396	27.6%
GRUPO 3	387	22.8%	369	23.4%	352	22.8%	348	23.4%	393.1	27.4%
EXTRANJERO	1,367	6%	1,545	6%	867	4%	867	3%	1,053	4%
de la que: GRUPO 1	492	36.0%	900	58.2%	403	46.5%	414	47.7%	499	47.4%
GRUPO 2	444	32.5%	407	26.3%	269	31.0%	277	31.9%	396	37.5%
GRUPO 3	170	12.5%	108	7.0%	96	11.1%	99	11.4%	95	9.0%
RESTO DE LA CARTERA	5,399	22%	5,791	23%	5,757	23%	5,741	23%	5,669	23%
TOTAL	24,474	100%	25,169	100%	24,736	100%	25,407	100%	24,701	100%

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Infonavit	Total
Irregulares o en Cartera Vencida	682	3		685
Menor 1 año	9,451	11		9,462
Es >= 1 año y <2 años	2,044	83		2,127
Es >=2 años y <3 años	1,581			1,581
Es >=3 años y <4 años	3,247			3,247
Es >=4 años y <5 años	2,580			2,580
Es >=5 años	5,019			5,019
Total general	24,604	97	-	24,701

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
Servicios	2,981	42	411	41
Inmobiliario	2,801	0	0	0
Financiero	2,602	0	0	0
Manufactura.Otros	2,020	49	261	49
Comercio	1,914	98	379	48
Construcción especializada	1,896	21	153	21
Automotriz	1,363	15	114	0
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,231	0	0	0
Energía	1,088	0	0	0
Manufactura. Fabricación art. Para la construcción	1,036	0	0	0
Resto de la cartera	5,239	306	898	34
Total general	24,171	530	2,216	193

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

4T 2019

	Servicios		Inmobiliario		Financiero		Manufactura.Otros		Comercio		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	8	16.7%	14	80.6%	12	59.3%	4	8.2%	7	10.8%	39	16.6%	84
A2	13	27.2%	2	12.2%	3	13.9%	11	21.8%	8	12.8%	34	14.5%	71
B1	1	3.1%	0	0.0%	3	15.9%	1	1.5%	1	1.4%	26	11.0%	32
B2	2	3.3%	1	5.1%	0	0.0%	1	1.9%	3	5.4%	6	2.8%	13
B3	4	7.9%	0	2.1%	2	10.9%	9	18.3%	2	3.4%	12	5.2%	29
C1	0	0.2%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	0	0.6%	7	2.9%	8
C2	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.4%	1	1.0%	1	0.4%	2
D	20	41.6%	0	0.0%	0	0.0%	24	46.3%	41	64.6%	109	46.6%	194
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
TOTALES	48	100%	17	100%	20	100%	51	100%	64	100%	233	100%	433

4T 2018

	Servicios		Inmobiliario		Financiero		Manufactura.Otros		Comercio		RESTO		TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
A1	6	14.7%	11	69.6%	9	47.6%	4	12.4%	8	8.6%	31	13.8%	70
A2	9	21.9%	4	21.9%	5	27.8%	6	21.0%	4	4.8%	41	17.9%	69
B1	1	1.4%	0	0.0%	1	6.3%	6	19.5%	5	5.3%	35	15.3%	47
B2	4	9.3%	0	0.0%	1	6.4%	3	9.2%	1	0.6%	11	4.9%	19
B3	1	1.8%	1	8.5%	2	11.9%	1	4.1%	2	1.6%	8	3.4%	15
C1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	7	3.2%	7
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	4	1.6%	4
D	20	50.9%	0	0.0%	0	0.0%	10	33.7%	72	77.2%	91	39.8%	193
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	2	1.8%	0	0.1%	2
TOTALES	39	100%	17	100%	19	100%	30	100%	93	100%	229	100%	426

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

4T 2019							
	Servicios	Inmobiliario	Financiero	Manufatura.Otros	Comercio	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	48	21	24	44	75	233	445
(+) Incrementos	4	3	2	10	37	37	93
(-) Disminuciones	3	9	6	3	3	32	56
(-) Castigos	1	0	0	1	44	3	49
Saldo Final	48	15	20	50	65	235	433

4T 2018							
	Servicios	Inmobiliario	Financiero	Manufatura.Otros	Comercio	RESTO	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	21	15	14	30	87	478	645
(+) Incrementos	23	3	8	13	9	49	105
(-) Disminuciones	6	1	3	3	3	286	302
(-) Castigos	0	0	0	10	0	12	24
Saldo Final	39	17	19	30	93	229	426

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	165	73	0.10	0.03	102	43
NUEVO LEON	98	40	0.36	0.09	2	1
JALISCO	81	37	0.08	0.01	68	32
SINALOA	19	8	0.17	0.05	0	0
EXTRANJERO	0	0	0.00	0.00	0	0
ESTADO DE MEXICO	47	22	0.18	0.05	21	10
GUANAJUATO	0	0	0.07	0.02	0	0
CHIHUAHUA	0	0	0.06	0.01	0	0
QUERETARO	0	0	0.03	0.01	0	0
QUINTANA ROO	0	0	0.01	0.00	0	0
Resto de la cartera	118	12	0.99	0.26	0	0
Total general	528	192	2.06	0.52	193	85

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

4T 2019	
	\$
Saldo Inicial	204
(-) Quebrantos	49
(+/-) Ajustes en el riesgo crédito y otros ajustes	70
Saldo Final	85

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

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	24,604	-	-
Entidades Federativas y Municipios	0	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	841	-	-
Entidades Financieras	2,476	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	6,130	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	15,156	-	-
HIPOTECARIA	97	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	24,701	-	-

Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

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

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

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

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

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

	GARANTIAS	GARANTIAS	GARANTIAS	GARANTIAS	SUBCUENTA DE	CARTERA	TOTAL CARTERA
	REALES	REALES NO	PERSONALES	GUBERNAMENTAL	VIVIENDA	CUBIERTA	
COMERCIAL	1,248	9,213	7,428	1,613	-	19,503	24,604
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	526	165	-	-	690	841
Entidades Financieras	19	585	977	28	-	1,609	2,476
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	800	2,851	1,151	377	-	5,181	6,130
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDI	428	5,251	5,136	1,208	-	12,022	15,156
HIPOTECARIA	-	-	-	-	97	97	97
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,248	9,213	7,428	1,613	97	19,600	24,701

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.