

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 RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

a. Venta de cartera a la Arrendadora Monex

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

b. Participación en CLS Group Holdings AG

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

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

c. Emisión de certificados bursátiles

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

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 restructuraron 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:

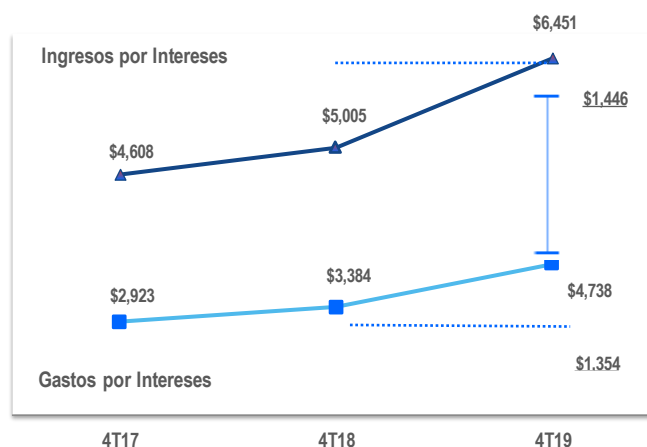
- Los intereses generados por operaciones de mercado (reportos, deuda y dinero) están representados por un ingreso de \$3,538.
- Los intereses generados de las operaciones de cartera de crédito presentan un saldo de \$2,126, lo que es equivalente a 33% del total de los ingresos por intereses.
- Los otros 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:

| | Costo de adquisición | Intereses Devengados | Plus (minus) valía | Total |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| 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) | |
|---|--|

| C U E N T A S D E O R D E N | | | |
|---|------------|--|------------|
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | |
| CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | | AVALES OTORGADOS | |
| Bancos de clientes | \$ 145 | | \$ - |
| Dividendos cobrados de clientes | - | ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | |
| Intereses cobrados de clientes | - | | 103 |
| Liquidación de operaciones de clientes | - | BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO | |
| Premios cobrados de clientes | - | Fideicomisos | \$ 153,194 |
| Liquidaciones con divisas de clientes | - | Mandatos | - |
| Cuentas de margen | - | | 153,194 |
| Otras cuentas corrientes | - | BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN | |
| | \$ 145 | | 11,746 |
| OPERACIONES EN CUSTODIA | | COMPROMISOS CREDITICIOS | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | \$ 73,456 | | 11,906 |
| Valores de clientes en el extranjero | 10,057 | COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD | |
| | 83,513 | Electivo administrado en fideicomiso | \$ - |
| OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES | | Deuda gubernamental | 18,687 |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes | \$ 38,213 | Deuda bancaria | 22,341 |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 138 | Otros títulos de deuda | 12,317 |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 1,101 | Instrumentos de patrimonio neto | - |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 156 | Otros | - |
| Operaciones de compra de derivados | - | | \$ 53,345 |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | \$ 60,384 | COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD | |
| De opciones | 40,605 | Deuda gubernamental | \$ 14,506 |
| De swaps | 165,655 | Deuda bancaria | 21,396 |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes | - | Otros títulos de deuda | 11,540 |
| | 266,644 | Instrumentos de patrimonio neto | - |
| Operaciones de venta de derivados | - | Otros | - |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | \$ 64,430 | | 47,442 |
| De opciones | 44,931 | DEPOSITO DE BIENES | |
| De swaps | - | | \$ - |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes | - | INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA | |
| Fideicomisos administrados | - | | 103 |
| | 109,361 | OTRAS CUENTAS DE REGISTRO | |
| | 415,613 | | 66 |
| OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS (NETO) | | | |
| | \$ - | | |
| TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS | | TOTALES POR CUENTA PROPIA | |
| | \$ 499,271 | | \$ 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, 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 | | |
| | | | | | Depósitos a plazo | | | | |
| | | | | | Del público en general | \$ | 25,060 | | |
| | | | | | Mercado de dinero | 3,395 | 28,455 | | |
| INVERSIONES EN VALORES | | | | | Títulos de crédito emitidos | | 877 | \$ | |
| Títulos para negociar | \$ | 34,182 | | | Cuenta global de captación sin movimientos | | 3 | | 47,597 |
| Títulos disponibles para la venta | | 1,450 | | | | | | | |
| | | 3,077 | | | | | | | |
| Títulos conservados a vencimiento | | | 38,709 | | PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | | | | |
| | | | | | De exigibilidad inmediata | \$ | - | | |
| DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR) | | | 4,509 | | De corto plazo | | 1,190 | | |
| | | | | | De largo plazo | | - | | 1,190 |
| PRESTAMOS DE VALORES | | | - | | ACREEDORES POR REPORTO | | | | 17,562 |
| | | | | | | | | | |
| DERIVADOS | | | | | PRESTAMOS DE VALORES | | | | - |
| Con fines de negociación | \$ | 3,403 | | | | | | | |
| Con fines de cobertura | | 15 | 3,418 | | COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | Reportos (saldo acreedor) | \$ | 4,239 | | |
| AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS | | | - | | Préstamos de valores | | - | | |
| | | | | | Derivados | | - | | |
| | | | | | Otros colaterales vendidos | | - | | 4,239 |
| | | | | | DERIVADOS | | | | |
| CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | | | | | Con fines de negociación | \$ | 3,422 | | |
| Créditos Comerciales | | | | | Con fines de cobertura | | 14 | | 3,436 |
| Actividad empresarial o comercial | \$ | 21,596 | | | | | | | |
| Entidades Financieras | | 2,476 | | | AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS | | | | 7 |
| Entidades Gubernamentales | 4 | \$ | 24,076 | | | | | | |
| Créditos de Consumo | | | - | | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION | | | | - |
| Créditos a la vivienda | | | 95 | | | | | | |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | \$ | | 24,171 | | | | | | |
| | | | | | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | | | |
| CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | | | | | Impuestos a la utilidad por pagar | \$ | 258 | | |
| Créditos Comerciales | | | | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | | 446 | | |
| Actividad empresarial o comercial | \$ | 528 | | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | | - | | |
| Entidades Financieras | | - | | | Acreedores por liquidación de operaciones | | 19,514 | | |
| Entidades Gubernamentales | - | \$ | 528 | | Acreedores por cuentas de margen | | - | | |
| Créditos de Consumo | | | - | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | | 976 | | |
| Créditos a la vivienda | | | 2 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | | 1,226 | | 22,420 |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | \$ | | 530 | | | | | | |
| | | | | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN | | | | - |
| CARTERA DE CRÉDITO | | | 24,701 | | | | | | |
| (-) MENOS | | | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | | | | - |
| ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS | | | (433) | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y OTROS COBROS ANTICIPADOS | | | | 325 |
| | | | | | | | | | |
| CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | | | 24,268 | | TOTAL PASIVO | \$ | | | 96,776 |
| | | | | | | | | | |
| DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | \$ | - | | | CAPITAL CONTABLE | | | | |
| (-) MENOS | | | | | CAPITAL CONTRIBUIDO | | | | |
| ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO | | | - | | Capital social | \$ | 2,773 | | |
| DERECHOS DE COBRO (NETO) | | | - | | Aportaciones para futuros aumentos de capital form por su órgano de gobierno | | - | | |
| TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | | | 24,268 | | Prima en venta de acciones | | - | | |
| | | | | | Obligaciones subordinadas en circulación | | - | \$ | 2,773 |
| BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION | | | - | | CAPITAL GANADO | | | | |
| | | | | | Reservas de capital | \$ | 400 | | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | | | 14,758 | | Resultados de ejercicios anteriores | | 3,385 | | |
| | | | | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | (62) | | |
| BIENES ADJUDICADOS (NETO) | | | - | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura | | - | | |
| | | | | | de flujos de efectivo | | - | | |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | | | 51 | | Efecto acumulado por conversión | | 11 | | |
| | | | | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | | (110) | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | | | 78 | | Resultado neto | | 1,165 | | 4,789 |
| | | | | | | | | | |
| ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | | | - | | PARTICIPACION NO CONTROLADORA | | | \$ | 1 |
| | | | | | | | | | |
| IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | | | 890 | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | | | \$ | 7,563 |
| | | | | | | | | | |
| OTROS ACTIVOS | | | | | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | \$ | 104,339 |
| Crédito mercantil | \$ | - | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | | | 593 | | | | | | |
| Otros activos a corto y largo plazo | | | 74 | 667 | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | \$ | | 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 amba 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 pagina electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

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

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

ESTADO DE 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) | | | - |
| MARGEN FINANCIERO | \$ | 1,713 | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | | | (281) |
| 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 | | (4,251) | 191 |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | \$ | 1,623 | |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | \$ | 1,623 | |
| Impuestos a la utilidad causados | \$ | (660) | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | | 203 | (457) |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | \$ | 1,166 | |
| Operaciones discontinuadas | | | - |
| RESULTADO NETO | \$ | 1,166 | |
| PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | | | 1,165 |
| PARTICIPACION NO CONTROLADORA | | | 1 |

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

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

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es:<http://www.monex.com.mx>
La pagina electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

| MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS | | |
|--|-----|---------|
| (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.) | | |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | |
| (Cifras en millones de pesos) | | |
| Resultado neto | \$ | 1,166 |
| <u>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</u> | | |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | \$ | |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 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 |
| <u>Actividades de operación</u> | | |
| 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 |
| <u>Actividades de inversión</u> | | |
| 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) |
| <u>Actividades de financiamiento</u> | | |
| 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) |
| <u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u> | \$ | 1,834 |
| <u>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</u> | | (1) |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u> | | 13,571 |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u> | \$ | 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 pagina electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, México D.F.)
ESTADO DE 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 | Remediciones 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) |
| Remediciones 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 pagina 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 Valuacion 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 | 1,165 |
| 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 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| 2.05 | 1.99 | 2.05 | 2.44 | 2.62 | Liquidez |
| | | | | | Liquidez |
| 14.60% | 18.65% | 16.13% | 15.58% | 16.17% | Rentabilidad |
| 0.99% | 1.39% | 1.24% | 1.21% | 1.24% | ROE (Rendimiento Capital %) |
| | | | | | ROA (Rendimiento Activos %) |
| 2.12% | 2.17% | 2.31% | 2.11% | 2.15% | Calidad de Activos |
| 0.82 | 0.85 | 0.83 | 0.83 | 0.82 | Morosidad |
| | | | | | Cobertura de cartera vencida |
| 20.40% | 21.08% | 21.97% | 20.14% | 20.18% | Índice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico) |
| 15.46% | 16.10% | 16.08% | 15.31% | 15.10% | Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.) |
| 23.68% | 17.39% | 23.23% | 20.58% | 25.29% | Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.) |
| 4.13% | 4.32% | 4.55% | 4.56% | 4.50% | Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.) |
| 11.75% | 13.33% | 12.33% | 11.02% | 9.97% | Eficiencia Operativa |
| | | | | | Gastos Admón./ Activo Total |
| | | | | | Margen financiero/ Activos productivos |
| | | | | | 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

Acreedor 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 | | | | |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------|---|---------------------------|-----------------------------------|
| | | COMERCIAL | DE CONSUMO | | HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA | TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS |
| | | | 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 | Cliente | 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 crédito 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 convalidados 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 periodos de tiempo, considerando las características en tasas y plazo, tanto para los que son a tasa variable como los que son a tasa fija.

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

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

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo de crédito

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

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

Para la cartera con garantías de caución bursátil se monitorea el 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 ($PE = EI \cdot PI \cdot SP$); 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*

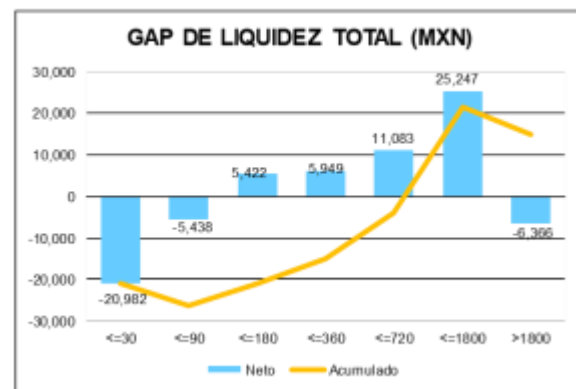
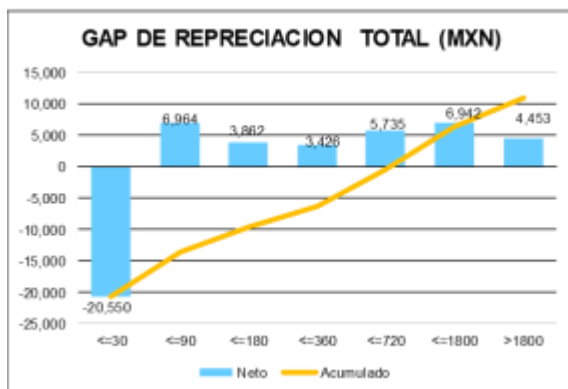
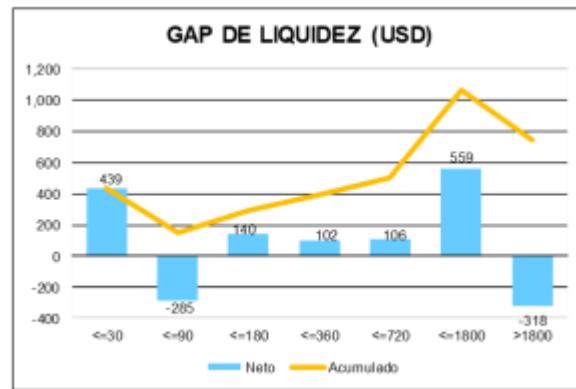
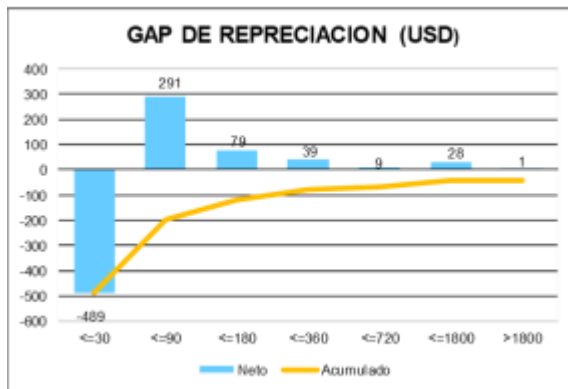
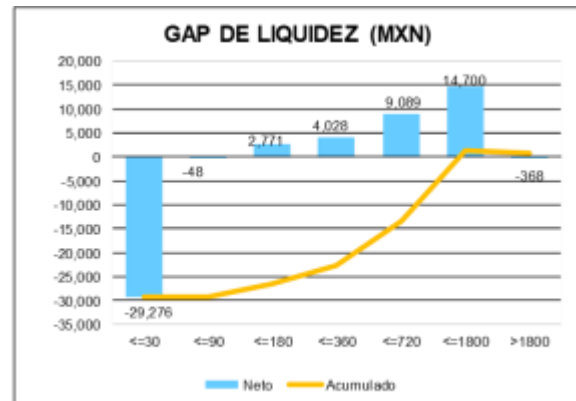
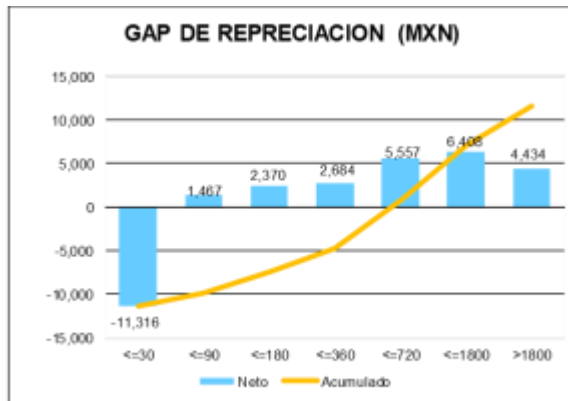
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las principales contrapartes al cierre del mes de diciembre se muestran en la siguiente tabla:

| 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 Repreciación 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 |

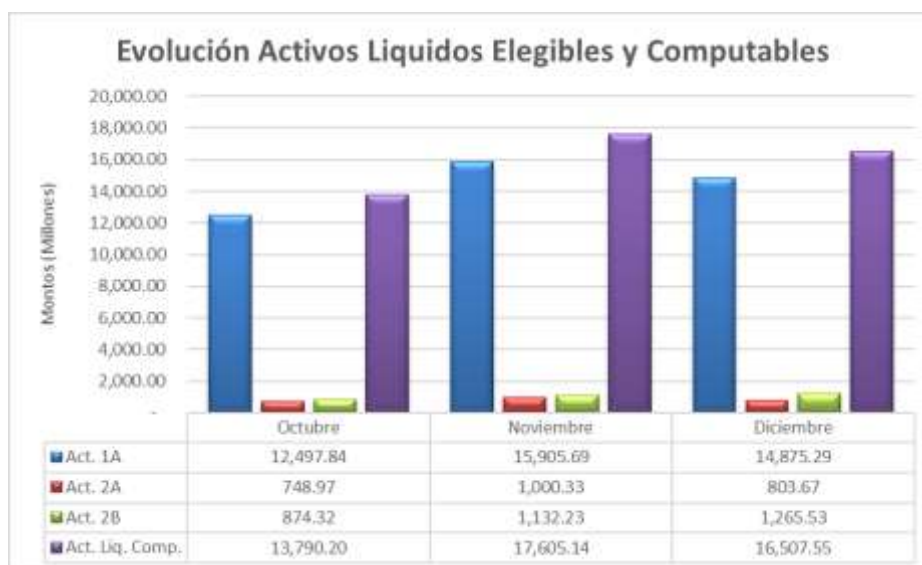
Tabla Principales Componentes del CCL

- 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:

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 + Overnight | 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 T11E28 y M24

| | | | |
|--------------|---|---|---|
| IRS LIBOR | | | |
| Caps LIBOR | | | |
| IRS T1IE2 | | - | 0 |
| Caps T1IE | | 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 |
| - | - | - |
| | 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 TIEE28 y M24 | | | | |
| IRS LIBOR | | | | |
| Caps LIBOR | | | | |
| IRS TIEE2 | | | 0 | 0 |
| Caps TIEE | | | 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

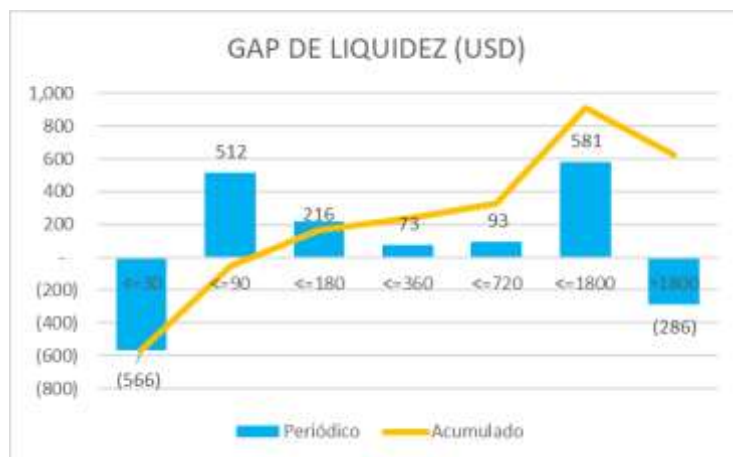
| Subyacente USD/MXN | Delta | Flujos | Valuación | Total |
|---------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Forwards Cash | -95,721 | - | 51,840 | 51,840 |
| Forwards Delivery | 89,184 | 58,780 | -83,431 | -24,651 |
| Spot + Overnigth | 9,364 | - | -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 TIIE28 y M24 | | | | |
| IRS LIBOR | - | - | - | - |
| Caps LIBOR | - | - | - | - |
| IRS TIIE2 | - | - | 0 | 0 |
| Caps TIIE | - | - | 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 | 0 | 0 |
| 324 | 211 | -447 | -237 |
| - 36 | 211 | - 567 | - 356 |
| - | | | |
| 0 | - | - | - |
| 0 | 0 | 1 | 1 |
| 0 | 176 | -43 | 134 |
| 0 | 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 |

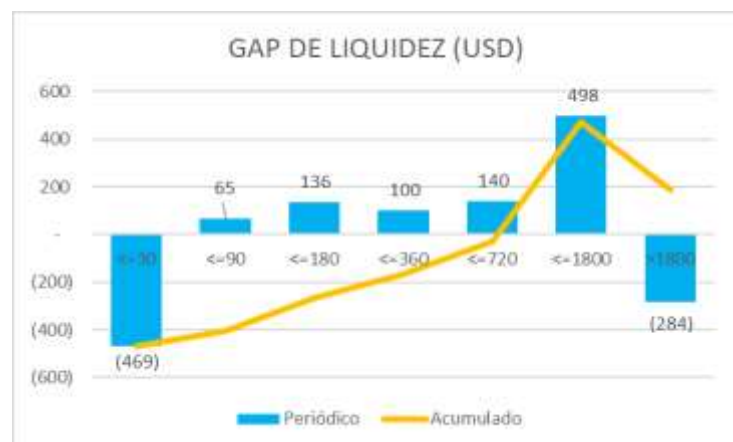
g) El descalce en divisas;

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

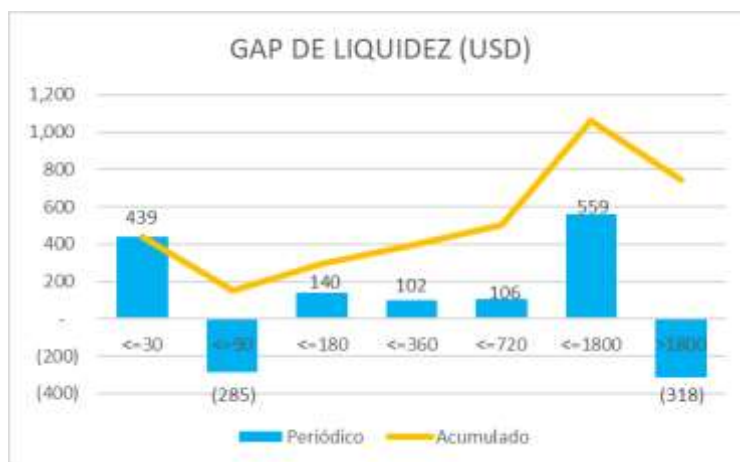
Octubre 2019



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:

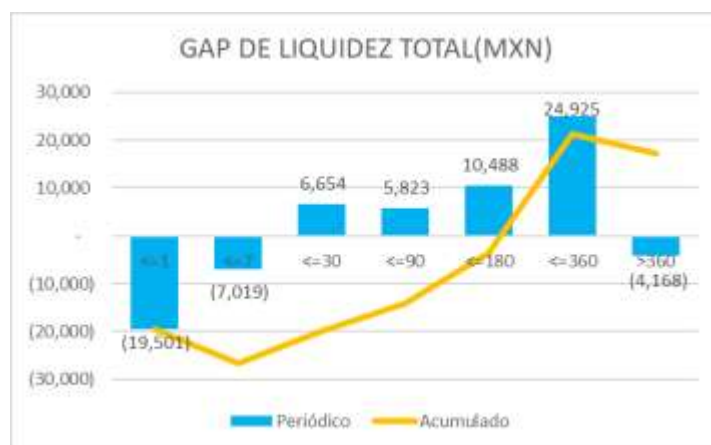
| PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO | Octubre 19 | | Noviembre 19 | | Diciembre 19 | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | MXN | USD | MXN | USD | MXN | USD |
| Captación tradicional | | | | | | |
| Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta 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;

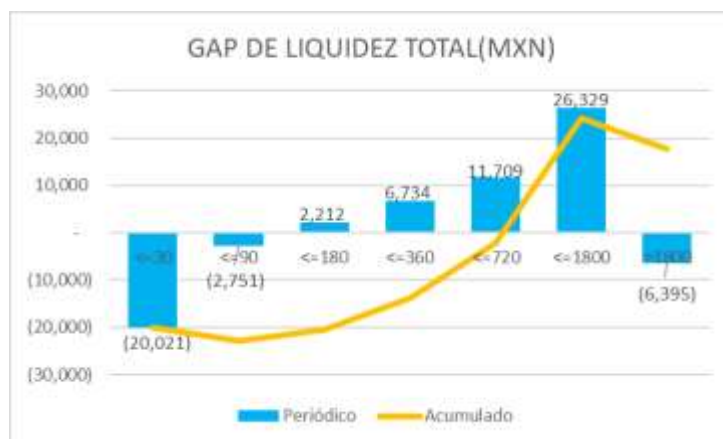
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

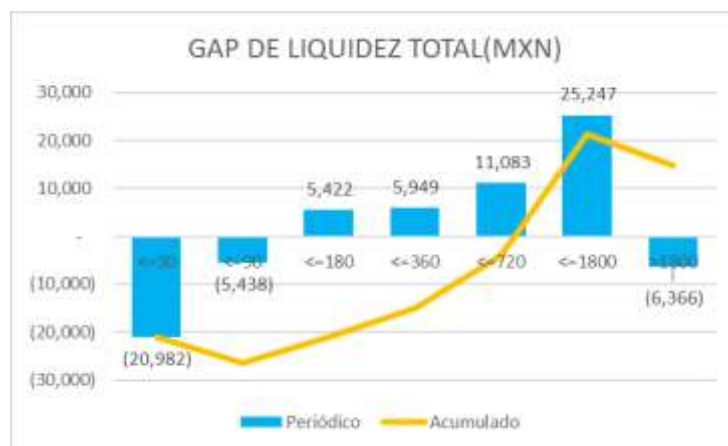
Octubre 2019



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:

- Se hace diariamente y durante el día se monitorea los flujos esperados
- La gestión de riesgo liquidez es una actividad conjunta entre el área de riesgos y el área de ALM
- Las políticas de riesgo liquidez se evalúan en el ALCO y las mismas están contenidas en el MAIR.
- 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 TIIE y swap de tasas de interés (cuya referencia es una tasa conocida), el monto de referencia es el monto en pesos objeto de la operación de compra o venta de un cliente. Para las operaciones de forward de dólares, el monto de referencia se obtiene multiplicando el monto en dólares objeto de la operación de compra o venta, por el tipo de cambio pactado; para las operaciones de forward sobre otras divisas, el monto de referencia debe ser necesariamente convertido a pesos.

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

$$M_d * f_P$$

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k_1 y k_2)

Estos parámetros son determinados de acuerdo 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 prevaleciente entre los distintos factores de riesgo durante eventos adversos y entornos económicos desfavorables.

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

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

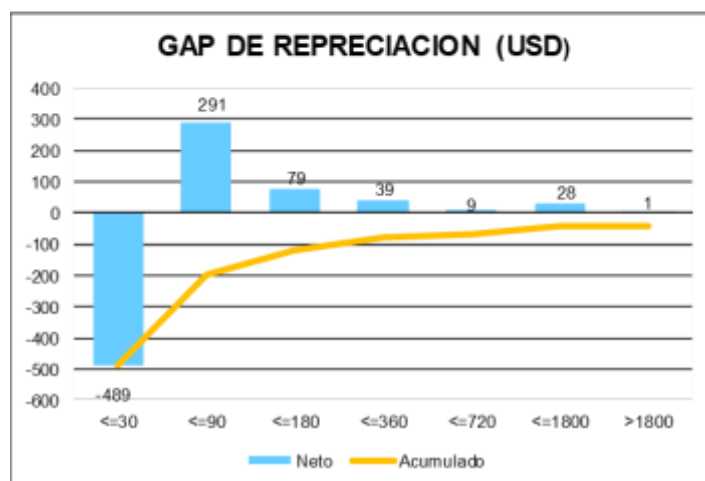
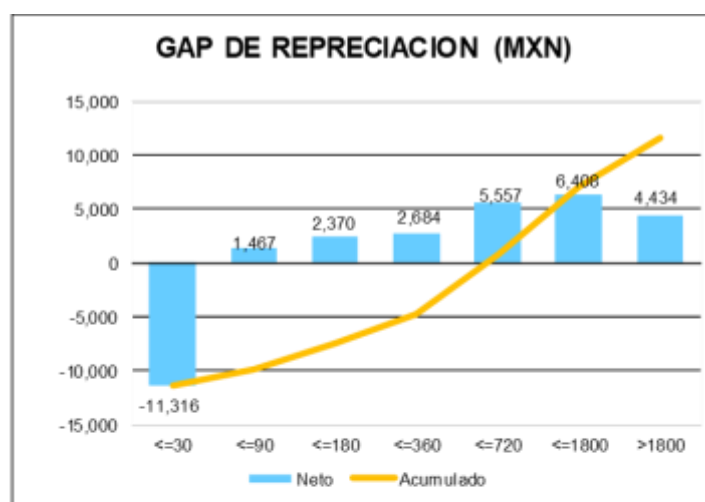
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito 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 reprecación, cuya gráfica es la siguientes



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

OPERACIONES EN MXP

| BANCO | O/S | O/N | 1m | 2m | 3m | 6m | 9m | 12m | 2y | 3y | 4y | 5y | 7y | 10y | 15y |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Activos Tasa Fija | 43,867 | 43,860 | 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 | 2,907 | 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 | 82 | 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 | 22,603 | 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 - |
| Δ CtC Acum Activos Esc1 | - | 2 - | 33 - | 48 - | 63 - | 95 - | 124 - | 150 - | 227 - | 269 - | 295 - | 313 - | 331 - | 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 - |
| Δ CtC Acumulado DELTA Esc1 | - | 1 - | 17 - | 27 - | 40 - | 70 - | 97 - | 122 - | 194 - | 232 - | 256 - | 271 - | 286 - | 294 - |

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 - |
| Δ CtC Acum Activos Esc1 | - | 3 - | 39 - | 59 - | 76 - | 113 - | 146 - | 176 - | 262 - | 307 - | 334 - | 352 - | 370 - | 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 - |
| Δ CtC Acumulado DELTA Esc1 | - | 1 - | 22 - | 37 - | 52 - | 88 - | 119 - | 147 - | 229 - | 269 - | 293 - | 309 - | 324 - | 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 FRA/ESC1 | - | 2 | - | 2 | - | 2 | - | 2 | - | 2 | - | 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 | - | 4 | - | 3 | - | 2 |
| Δ CIC Acum Pasivos Esc1 | - | 2 | - | 16 | - | 21 | - | 23 | - | 25 | - | 26 | - | 49 |
| 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 FRA/ESC1 | - | 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 | - | 4 | - | 3 | - | 2 |
| Δ CIC Acum Pasivos Esc1 | - | 2 | - | 17 | - | 22 | - | 24 | - | 26 | - | 27 | - | 50 |
| 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) | 1,300 |
| 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 partidas 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 totales | 43,001.5 |
| Coeficientes (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% |
| | 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 | Manufactura.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 | Manufactura.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 emproblemados y vencidos, desglosado por entidades federativas significativas, los importes de las reservas preventivas para riesgos crediticios relacionados con cada área geográfica.

| COMERCIAL | | | MEJORAVIT | | | |
|----------------------|-----------------|------------|-----------------|-------------|--------------|-----------|
| Estados | Cartera Vencida | Reservas | Cartera Vencida | Reservas | Emproblemada | 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 emproblemados.

| | 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 ESTÁNDAR | METODOLOGÍA INTERNA | |
|---|-------------------------|---------------------|----------|
| | | 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.

| | GARANTÍAS REALES | GARANTÍAS REALES NO | GARANTÍAS PERSONALES | GARANTÍAS GUBERNAMENTAL | SUBCUENTA DE VIVIENDA | CARTERA CUBIERTA | TOTAL CARTERA |
|--|---------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| 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.