



**REPORTE TRIMESTRAL**  
Grupo Financiero Monex

Marzo 2024

## CONTENIDO

<b>1.</b>	<b>INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN .....</b>	<b>3</b>
<b>A.</b>	<b>Marco regulatorio .....</b>	<b>3</b>
<b>B.</b>	<b>Bases de presentación .....</b>	<b>3</b>
<b>C.</b>	<b>Actividad y participación accionaria .....</b>	<b>3</b>
<b>D.</b>	<b>Declaración sobre la preparación de este informe.....</b>	<b>5</b>
<b>E.</b>	<b>Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....</b>	<b>5</b>
<b>F.</b>	<b>Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....</b>	<b>11</b>
<b>G.</b>	<b>Gobierno corporativo.....</b>	<b>13</b>
<b>H.</b>	<b>Control interno .....</b>	<b>16</b>
<b>I.</b>	<b>REPORTES TRIMESTRALES.....</b>	<b>16</b>
<b>A.</b>	<b>Marco regulatorio .....</b>	<b>16</b>
<b>J.</b>	<b>Estados financieros básicos consolidados .....</b>	<b>17</b>
<b>K.</b>	<b>Capitalización .....</b>	<b>27</b>
<b>L.</b>	<b>Indicadores financieros .....</b>	<b>27</b>
<b>M.</b>	<b>Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados .....</b>	<b>28</b>
<b>N.</b>	<b>Administración del riesgo .....</b>	<b>43</b>
	i. i. Información cualitativa .....	43
	ii. <b>ii. Información Cuantitativa</b> .....	<b>49</b>
<b>O.</b>	<b>Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....</b>	<b>68</b>
<b>P.</b>	<b>Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento .....</b>	<b>79</b>
<b>Q.</b>	<b>Administración del riesgo de crédito .....</b>	<b>81</b>

## 1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

#### A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 62, 63 y 65 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 29 de Septiembre de 2018 las modificaciones publicadas en el Diario Oficial hasta el 31 de diciembre 2021, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de Marzo 2024 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de Marzo del 2024.

#### 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. Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros al 31 de marzo de 2024 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. En cumplimiento al artículo 184 se anexa la página de internet de la sociedad controladora para un mejor entendimiento del presente reporte: Banco <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera> y Casa de Bolsa <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm>

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al primer trimestre de 2024 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformada con los siguientes accionistas:

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

Compañía	Participación	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realiza 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	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.
3. Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Su actividad principal es prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores y promover las acciones de sociedades de inversión.

## D. Declaración sobre la preparación de este informe

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSBERG FIGOT  
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

### i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto** de \$733 al 31 de marzo 2024, presentando un incremento de 10% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2023, efecto neto de los siguientes conceptos: decrementos por \$(1,175) en el resultado por intermediación, en los otros ingresos de la operación y gastos de administración por \$(465) e incrementos por \$1,660 en el margen financiero.

Los **otros ingresos (egresos) de la operación** presentaron un decremento por \$(102), ya que para el primer trimestre de 2023 se reportan ingresos de \$24 y en el primer trimestre de 2024 egresos acumulados por \$(78).

Los otros ingresos (egresos) de la operación reflejan una variación en el primer trimestre de 2024 de 53%, ya que para el cuarto trimestre de 2023 se reportan egresos de \$(51) y \$(78) para al cierre del primer trimestre de 2024; de los cuales destacan los conceptos:

- Aportaciones al IPAB \$(69)
- Honorarios Fiduciarios \$(3)
- Incremento en las provisiones de juicios laborales \$ (2)
- Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados \$(11)
- Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados \$1
- Ingresos por servicios intercompañía \$2
- Otros menores \$4

El **resultado por intermediación** presentó una disminución al pasar de \$2,625 en marzo 2023 a \$1,450 en marzo 2024, dicho decremento representa el 45% o lo que es igual a \$1,175, explicado principalmente por los resultados de títulos de deuda por \$(1,297), los resultados por divisas por \$83 y los resultados por derivados por \$30

El saldo acumulado de los resultados por intermediación al cierre del trimestre 2024 se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$939 neto y representa el 65% del total del resultado por intermediación efecto de los tipos de cambio al cierre del trimestre y la apreciación del peso frente al dólar.
- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$239, al cierre del 1T24 reporta un decremento de \$1,297 neto respecto al mismo periodo del año anterior, provocado por la disminución de la utilidad por compraventa.
- El resultado por derivados pasó de \$178 al 1T23 a \$208 al 1T24, equivalente a un incremento del 17%, o que es lo mismo a \$30, efecto de la utilidad por valuación de derivados que se ha reflejado durante este periodo como parte de la volatilidad en las tasas a través de estos instrumentos.
- El resultado por capitales cerró con un saldo de \$64, efecto de la utilidad por compraventa de los mercados de capitales durante el primer trimestre.

Es importante mencionar que parte de la explicación corresponde a las fluctuaciones que el peso mexicano tuvo en el primer trimestre 2024 por 8.10%, pasando de \$18.02 en 1T23 a \$16.56 al 1T24.

A continuación, se muestra el comportamiento del resultado neto, por los periodos de 1T2024, 4T2023 y 1T2023.



Para explicar el efecto en los resultados, es importante considerar las condiciones del mercado que impactaron en el primer trimestre de 2024, el cual estuvo caracterizado por sorpresas alcistas tanto en el ámbito de la inflación, como en la actividad económica y mercado laboral de Estados Unidos. Esto condujo a una profunda revisión de las expectativas del mercado y analistas sobre la relajación de la Política Monetaria de la Reserva Federal y otros Bancos Centrales.

A continuación, para explicar con mayor detalle el contexto económico se mencionan los eventos más destacados a lo largo del cuarto trimestre del 2024:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 1T24, la actividad económica global se expandió a un mayor ritmo ligeramente mayor al observado en el 4T23.
- La inflación continuó disminuyendo, sin embargo, en algunos países se registró un repunte en las lecturas más recientes debido a mayores presiones en los precios de los energéticos.
- En el 1T24 se mantuvo la inercia de 2023, la economía estadounidense cerró el año mostrando un crecimiento anual de 3.4% respecto al 3.2% estimado. Pese a los elevados niveles de las tasas de interés, la Reserva Federal revisó al alza el estimado del PIB para 2024, al considerar un crecimiento de 2.1% desde 1.4% previo.
- Respecto a las tasas de interés, la Reserva Federal reiteró la dependencia de los datos económicos, manteniendo una postura restrictiva hasta confirmar un descenso contundente en la inflación, o cuando los riesgos que se perciben se alejen de la visión actual. Es bueno mencionar que la visión sobre las tasas se ha modificado, esperando ahora menores recortes a los previstos e incluso dejando espacio de su primer recorte hasta el segundo semestre del 2024.
- En el 1T24, la lectura de la inflación es mixta, con un ligero descenso a inicio de año, pero con un repunte en las cifras más recientes. Nuevamente, la estabilidad de los precios se ve comprometida por las crecientes tensiones en Medio Oriente, las cuales han influido en el aumento de precio de diversos commodities, por ende, en la inflación. En el 1T24, el constante bloqueo de las cadenas de suministro y los ajustes en la producción de petróleo han implicado repuntes. Persiste el avance en los precios de los energéticos.

En el contexto económico nacional:

- La economía mexicana está próxima a presentar cifras del PIB al 1T24, esperando un menor crecimiento respecto a trimestres previos, pero en tendencia, muy similar a lo observado en el 4T23. La actividad económica mantendría cierta resiliencia en este arranque del 1T24, pero será clave el desempeño de los siguientes meses.
- Para el 1T24 el PIB validará su desempeño a través de la etapa final de obras de infraestructura, el aumento de las exportaciones y una disminución del déficit de la Balanza Comercial, destacando también un incremento de la confianza de los

consumidores. Banxico prevé un mayor dinamismo gracias al aumento moderado de la producción industrial, sin embargo, las cifras recientes dan lectura de un avance menor al estimado.

- En el 1T24, el desempeño de inflación fue mixto, pero con una inercia de disminución. Prevalece la visión de cautela de Banxico sobre la estabilización de precios, es bueno señalar que en la más reciente decisión de política monetaria las proyecciones del Banco Central hacia el 2T24 presentaron revisiones al alza. Si bien existen componentes al interior de la inflación que apoyan al descenso, coincidimos con la postura de cautela del Banco Central, ante la persistencia de alza en algunos componentes.
- Tomando en cuenta la última decisión de la FED, sobre mantener su tasa sin cambios hasta corroborar la estabilización de la inflación, el dólar mantuvo una apreciación en el 1T24. Pero contrario a este efecto de apreciación del dólar (3.1%), el peso mostró una destacable resiliencia durante el cierre del 1T24, con una importante apreciación de 2.5% (ubicándose en \$16.55).

Al 31 de marzo 2024 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$1,020 cifra superior en \$133 con respecto al mismo mes del año anterior, efecto de la estrategia de las mesas ante un panorama de inflación decreciente y los movimientos en las tasas de interés, se mantuvo una postura conservadora que privilegia la liquidez lo que permitió la obtención de mejores resultados por el volumen operado con clientes, aprovechando la volatilidad de los mercados y reduciendo el impacto en los mercados.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 1T2024, 4T2023 y 1T2023.



El **margen financiero** al 31 de marzo 2024 alcanzó un saldo por \$1,272 reportando un incremento por \$1,660 respecto a marzo de 2023, este efecto se aprecia desde el 3T23 debido al cambio de las tasas de interés en los mercados, lo que genera para este trimestre un incremento en los intereses cobrados por instrumentos financieros, para el 1T24 los ingresos por interés se ven incrementados en un 29% con respecto al mismo periodo del año anterior manteniendo el efecto positivo en el margen financiero.

El saldo de intereses netos al 1T24 se explica principalmente por el efecto en los volúmenes y cambios en las tasas de interés de los siguientes negocios: \$1,019 de crédito, \$620 de mercados (inversiones, deuda y reportos, \$(780) captación, \$(42) de préstamos, \$426 intereses en efectivo y \$29 de otros. Comparado con el 4T23 presenta un decremento de 16%, el cual se puede apreciar en el siguiente cuadro:

	1T24	4T23	1T23	%	1T24 vs 4T23 VARIACION	%	1T24 vs 1T23 VARIACION	%
<b>Ingresos por intereses:</b>								
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	426	1,627	327	10%	(1,201)	-74%	99	30%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	2,553	7,682	1,537	49%	(5,129)	-67%	1,016	66%
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	255	2,770	649	18%	(2,515)	-91%	(394)	-61%
Cartera de crédito	1,019	3,383	748	22%	(2,364)	-70%	271	36%
Otros	37	108	-	1%	(71)	-66%	37	####
	<b>4,290</b>	<b>15,570</b>	<b>3,261</b>	<b>100%</b>	<b>(11,280)</b>	<b>-72%</b>	<b>12,309</b>	<b>377%</b>
<b>Gastos por intereses:</b>								
Por reportos	(2,188)	(11,361)	(3,249)	81%	9,173	-81%	(8,112)	####
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(42)	(215)	(48)	2%	173	-80%	(167)	####
Depósitos de exigibilidad inmediata	(23)	(67)	(8)	0%	44	-66%	(59)	####
Por depósitos a plazo	(757)	(2,394)	(329)	17%	1,637	-68%	(2,065)	####
Otros	(8)	(27)	(15)	0%	19	-70%	(12)	80%
	<b>(3,018)</b>	<b>(14,064)</b>	<b>(3,649)</b>	<b>100%</b>	<b>11,046</b>	<b>-79%</b>	<b>(10,415)</b>	<b>285%</b>
<b>Total</b>	<b>1,272</b>	<b>1,506</b>	<b>(388)</b>		<b>(234)</b>	<b>-16%</b>	<b>1,660</b>	<b>428%</b>

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 1T24, 4T23 y 1T23, en donde se puede apreciar por ingresos y gastos por intereses.



Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** decrecieron \$51, pasando de \$(53) en marzo de 2023 a \$(2) en marzo 2024, reportando una variación de \$51 efecto de la calificación de la cartera.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 31 de marzo 2024 llegaron a un saldo de \$1,862, cifra superior en 24% respecto al mismo trimestre de 2023, en comparación con diciembre 2023 hubo un decremento de \$(4,662), los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

## GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	1T23	4T23	1T24
Remuneraciones y Prestaciones al personal	1,047	4,517	1,430
Impuestos y derechos	136	590	100
Tecnología	152	663	171
Otros	58	255	59
Honorarios	40	193	36
Rentas	26	101	25
Mantenimiento	7	36	8
Amortizaciones	8	32	7
Promoción y publicidad	21	120	22
Depreciaciones	4	17	4
<b>Total Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>1,499</b>	<b>6,524</b>	<b>1,862</b>

### ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de marzo 2024 tuvieron un incremento comparado con el 4to trimestre del 2023 por \$21,443, dicho efecto se da por los volúmenes en las posiciones de Instrumentos como se reporta a continuación:

- Al cierre de 31 de marzo 2024 la mesa aumento su posición de instrumentos financieros negociables pasó de \$84,385 al cierre del 4T23 a \$105,927 en el 1T24, reportando un incremento por \$21,542 principalmente por las posiciones de instrumentos de deuda gubernamentales.
- Los instrumentos financieros para cobrar o vender pasaron de \$468 al cierre de diciembre 2023 a \$467 en marzo 2024, reflejando un decremento de \$1 principalmente en el rubro de valores privados.
- Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) pasaron de \$2,636 al cierre de diciembre 2023 a \$2,538 en marzo 2024, un decremento de \$98, derivado de vencimiento en los valores privados.

Al cierre de marzo 2024 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$89,509.

	Costo de adquisición	Intereses Devengados	Plus (minus) valía	Total
Títulos para cobrar o vender	444	2	22	468
Títulos para cobrar principal e intereses	1,520	5	-	1,525
Títulos Negociables	86,501	940	75	87,516
	<b>88,465</b>	<b>947</b>	<b>97</b>	<b>89,509</b>

Al 31 de marzo de 2024 los **derivados en su posición activa** presentaron un decremento de \$231 que equivale al 3% comparado con el trimestre anterior, el total de dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$4,332 al cierre de diciembre 2023 a \$4,327 a marzo 2024, disminuyendo en \$5, principalmente por swaps de tasas, conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia negociadas en las mesas.
- Los Forwards pasaron de \$1,696 al cierre de diciembre 2023 a \$1,365 a marzo 2024, disminuyendo \$331, conforme a los mercados FX.

- Las Opciones pasaron de \$1,308 al cierre de diciembre 2023 a \$1,413 a marzo 2023, reportando un aumento de \$105, dicha variación se da por el incremento de las operaciones de opciones de tasas en \$48 y un efecto a la baja en las operaciones de opciones de divisas \$57.
- Los Swaps de cobertura al cierre de marzo 2024 reportan una posición de \$32.
- Al 1T24 se refleja un deterioro de \$(15) en derivados, no reportando variación conforme al trimestre anterior.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** del 1T24 presentaron un decremento con relación al trimestre anterior de \$967 efecto de la posición en swaps de tasas.

Durante el cierre del 1er trimestre de 2024 MONEX siguió participando en las subastas de liquidez diarias por parte de Banco de México. El resultado del 1T24 de la Mesa de Dinero fue positivo, lo que hizo evitar posiciones en tasas fijas, que fue determinante para los resultados en el trimestre. Así mismo, la estrategia de la Mesa de Dinero sostuvo niveles en posiciones de bonos de tasa y en posiciones de valor relativo entre las curvas de deuda gubernamental

Los **deudores por reporte** al 31 de marzo 2024 presentaron un aumento de \$7,752 con relación al trimestre anterior, así mismo, los **acreedores por reporte** pasaron de \$67,043 en diciembre 2023 a \$45,677 al cierre de marzo 2024, equivalente a una disminución del 32%, ambos efectos representan las posiciones pendientes de liquidar al cierre de mes.

Con respecto a las estrategias realizadas por ALM durante el primer trimestre ha mantenido una postura conservadora que privilegia la liquidez y los instrumentos de tasa revisable con duraciones menores a los 5 años, En el caso de bonos corporativos, se incrementó la posición, buscando emisoras con un spread atractivo y alta calidad crediticia, lo cual no ha sido el estándar del mercado durante este primer trimestre, así mismo, se mantuvo la participación en Bonos de Desarrollo (BONDES), mientras que la tenencia de Bonos M aumentó principalmente por estrategias de corto plazo.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de marzo 2024 alcanzó un saldo de \$37,263 cifra inferior en 514 respecto a diciembre 2023, lo equivalente al 2%. Se mantiene el mayor porcentaje de cartera etapa 1 en la actividad empresarial o comercial, el cual representa un 75% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 1T24 presenta un saldo de \$192, la **cartera de crédito etapa 3** presentó un decremento de \$3 en diciembre 2023 cerrando esta cartera con \$545 en marzo 2024. El índice de morosidad disminuyó de 1.42% a 1.43% al cierre del primer trimestre 2024, así mismo, el índice de cobertura de la cartera etapa 3 permaneció en 1.51 en marzo 2024.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de marzo 2024 alcanzó un saldo de \$38,000 un 31% mayor con respecto al mismo trimestre del 2023, el cual fue por el efecto de las colocaciones de crédito.

**Reestructuras y Renovaciones:** Los créditos reestructurados y renovados al 31 de marzo de 2024 se integran como se muestra a continuación:

Total reestructurados de ejercicios anteriores	\$	1,926
Total renovados de ejercicios anteriores	\$	4,198
<b>Total reestructurados y renovados de ejercicios anteriores</b>	<b>\$</b>	<b>6,124</b>
<b>Total reestructurados a marzo 2024</b>	<b>\$</b>	<b>34</b>
<b>Total renovados a marzo 2024</b>	<b>\$</b>	<b>904</b>
<b>Total reestructurados y renovados de marzo 2024</b>	<b>\$</b>	<b>938</b>
<b>Total de créditos reestructurados y renovados a marzo 2024</b>	<b>\$</b>	<b>7,062</b>

De acuerdo con los cambios en el boletín D5 la contabilidad para los arrendatarios requieren el registro de los “**Activos por derecho de uso**” y “**Pasivo por arrendamiento**” los cuales ascienden a:

- Activos por derecho de uso propiedades mobiliario y equipo \$505
- Pasivo por arrendamiento \$517

La **captación tradicional** al 31 de marzo 2024 alcanzó un saldo de \$66,066, la cual está integrada principalmente por el 49% de depósitos de exigibilidad inmediata y 52% de depósitos a plazo estos reportados a una tasa promedio ponderada de 5% en moneda nacional con vencimiento a corto plazo y 3% en moneda extranjera. La Captación total aumento en 3% respecto al trimestre anterior, se debe principalmente a los volúmenes en los depósitos de exigibilidad inmediata y los depósitos a plazo de público en general por \$1,505 y \$1,674, respectivamente.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,458 en diciembre de 2023 a \$2,279 en marzo 2024 que se integran principalmente por la colocación de Call money por \$1,001, cadenas productivas de NAFIN por \$1,171 en MXN y \$98 en cadenas productivas en USD y FIRA por \$9 en operaciones en MXN, para el cierre del trimestre permaneció en las tasas de FIRA en 11.63%, cadenas productivas en MXN y USD en 12.74% y 6.55% respectivamente.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones **en capital** a marzo 2024.

## F. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

### Criterios contables emitidos por la Comisión

#### Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

El interés efectivo determinado mediante la aplicación de la tasa de interés efectiva se reconoce conforme se devenga. El interés efectivo incluye el devengamiento de los intereses de cartera y la amortización de comisiones por el otorgamiento de crédito, ambos se presentan en el rubro de “Ingresos por intereses”, así como la amortización de los costos de transacción por el otorgamiento de crédito presentada en el rubro de “Gastos por intereses”.

Para determinar la tasa de interés efectiva, el Banco tendrá que considerar lo siguiente:

1. Determina el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Consiste en sumar el principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor, para lo cual el Banco documenta la evidencia correspondiente.
2. Determinar el interés efectivo. Es el resultado de restar a los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, el monto neto financiado determinado como se describe en el numeral 1 del segundo párrafo de esta nota.
3. Determinar la tasa de interés efectiva. Representa la relación entre el interés efectivo y el monto neto financiado.

### Pronunciamientos normativos emitidos por el CINIF

El CINIF ha emitido las Mejoras que se mencionan a continuación:

#### Mejoras a las NIF 2024

En diciembre de 2023 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2024”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras son las que se muestran a continuación:

NIF A-1 Marco Conceptual de las NIF - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables

a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en el ORI. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo/NIF B-6, Estado de situación financiera/ NIF B-17, Determinación del valor razonable/ NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros/ NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar/ NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés/ INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad -Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Esta Mejora aclara cuál es la tasa aplicable que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). En estas circunstancias, los activos y pasivos por impuestos causados y diferidos deben determinarse con la tasa que será aplicable a las utilidades no distribuidas en el periodo, cuando se paguen como dividendos en periodos futuros. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración se encuentra en proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de las mejoras a las NIF en los estados financieros.

## 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 dado el ratio existente.
  - II. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
  - III. 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).
  - IV. Se continuará firmando contratos de reporto con contrapartes internacionales (GMRA).
  - V. Se utilizan productos para apoyar liquidez como FX swap, reportos, call money, cross currency repo, etc.
  - VI. Se participa en las subastas de liquidez periódicas por parte de Banco de México (OMA).
  - VII. En caso de ser necesario se utilizaría el financiamiento de última instancia con Banco de México. (Ventanilla verde o roja).
  - VIII. En caso de existir, se aprovecharán las facilidades temporales extraordinarias de liquidez de Banco de México.
  
- *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 diversifica el fondeo de créditos con Nafinsa.(Cadenas Productivas)
- IV. Emisión de deuda a través de Certificados Bursátiles, en consideración de las condiciones de mercado.

- *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, sin embargo, en caso del decreto de un dividendo, se podrá distribuir, como máximo, una tercera parte del resultado neto del ejercicio anterior.

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.

### **G. 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, quién 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 de 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  
Jorge Hierro Molina

### Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolin Schabes  
José Francisco Meré Palafox  
Jorge Jesús Galicia Romero

### Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

### Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt  
Patricia García Gutiérrez

### Prosecretario

Erik A. García Tapia

## Currícula de Consejeros

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

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

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

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

**Jorge Jesús Galicia Romero** es miembro de nuestro Consejo de Administración y cuenta con más de 35 años de experiencia. En relación con su desempeño laboral, ha sido socio del Bufete Galicia Alcalá y Asociados, S.C. desde 1984, consultor y representante legal de diversas empresas, como Industrias Vinícolas Pedro Domecq, S.A. de C.V., Parybel, S.A. de C.V., Seguros Argos, S.A. de C.V., Grupo Editorial Noriega, Protección Sico, S.A. de C.V., AXA Seguros, S.A. de C.V., SCA Consumidor de México y Centroamérica, S.A., Oracle de México, S.A. de C.V., Zurich Compañía de Seguros, S.A. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana, y miembro de la Barra Mexicana de Abogados.

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

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

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

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

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

- Captación de clientes

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

## H. Control interno

En cumplimiento de la normativa vigente y de los estándares internacionales (COSO), las Entidades que conforman Monex Grupo Financiero han desarrollado e implantado un Sistema de Control Interno (SCI) que contempla la participación de todas las áreas de la Institución y, los órganos de Gobierno Corporativos incluyendo el Consejo de Administración.

El SCI se basa en 3 líneas de defensa que identifican y evalúan controles internos que mitigan los riesgos implícitos en las operaciones de las Entidades.

- Primera: Los dueños de los procesos de negocio y apoyo, sobre quienes recae la función primaria de control interno en sus actividades.
- Segunda: Las áreas de Control como la Contraloría, Riesgos, Jurídico, entre otros, las cuales apoyan con actividades permanentes de monitoreo y control y,
- Tercera: Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte al Comité de Auditoría, vigila el cumplimiento de los controles internos.

El SCI procura, entre otros aspectos:

- El establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa (Compliance),
- El diseño y funcionamiento operativo de los controles, así como la adecuada segregación de funciones (Performance) y,
- El correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información (Reporting).

Conforme lo anterior, durante el cuarto trimestre de 2023, se continuó desarrollando actividades relacionadas al fortalecimiento del ambiente de control, con el establecimiento de nuevos controles y monitoreo de los controles ya existentes.

## I. REPORTES TRIMESTRALES

### A. Marco regulatorio

En cumplimiento al Artículo 62, 63 y 65 de las Disposiciones, se difunde el presente reporte trimestral para mostrar la situación financiera de la Institución al 31 de marzo 2024, y los cuatro trimestres anteriores a esa fecha, así como los resultados de operación obtenidos durante el periodo del 1 de enero de 2024 al 31 de marzo 2024.

J. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

<b>Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias</b> (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México) <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2024</b> (Cifras en millones de pesos)			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 37,945	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	2,622	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 31,163
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	19,446
Instrumentos financieros negociables	\$ 105,927	Del público en general	13,927
Instrumentos financieros para cobrar o vender	467	Del mercado de dinero	1,527
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,538	Títulos de crédito emitidos	3
	<u>108,932</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	<u>66,066</u>
DEUDORES POR REPORTE	8,149	FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS	
PRÉSTAMO DE VALORES		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ 1,001
Con fines de negociación	\$ 7,090	De corto plazo	1,269
Con fines de cobertura	32	De largo plazo	9
	<u>7,122</u>	RESERVAS TÉCNICAS	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTE	45,677
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		PRÉSTAMO DE VALORES	
Créditos comerciales	\$ 37,259	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos de consumo	-	Reportes (Saldo acreedor)	\$ 50,290
Créditos a la vivienda	4	Préstamo de valores	71
	<u>4</u>	Instrumentos financieros derivados	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	<u>37,263</u>	Otros colaterales vendidos	<u>50,361</u>
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Créditos comerciales	192	Con fines de negociación	\$ 6,432
Créditos de consumo	-	Con fines de cobertura	<u>6,432</u>
Créditos a la vivienda	-		
	<u>-</u>	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	14
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	<u>192</u>	CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Créditos comerciales	\$ 539	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	517
Créditos de consumo	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	6	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 35,375
	<u>6</u>	Acreedores por cuentas de margen	1,822
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	<u>545</u>	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	174
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE	-	Contribuciones por pagar	1,661
CARTERA DE CRÉDITO	38,000	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>39,032</u>
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	
(-) MENOS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(824)	Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Otros	-
(-) MENOS	-	OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	247
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)	\$ -	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,747
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,220
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	<u>\$ 37,176</u>	TOTAL PASIVO	<u>\$ 213,592</u>
ACTIVOS VIRTUALES	-	CAPITAL CONTABLE	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS	-	Capital social	\$ 2,773
IMPORTES RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de Gobierno	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	22,024	Prima en venta de acciones	-
INVENTARIO DE MERCANCIAS	-	Instrumentos financieros que califican como capital	<u>2,773</u>
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	498	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	Reservas de capital	555
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	445	Resultados acumulados	9,906
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	49	Otros resultados integrales	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	505	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-
INVERSIONES PERMANENTES	89	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	936	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	192	Remedios por beneficios definidos a los empleados	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Remedios por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-
CRÉDITO MERCANTIL	-	Efecto acumulado por conversión	-
		Resultados por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en ORI de otras entidades	<u>(142)</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 226,684</u>	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	13,092
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 13,092</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 226,684</u>

\*El presente estado de situación financiera consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladas, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera 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: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>  
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.fidoinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBXM.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSBERG FROST  
DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS  
Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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



**Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias**  
**Monex Grupo Financiero**  
 (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras en millones de pesos)  
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>AVALES OTORGADOS</b>	\$ -
Bancos de clientes	\$ 156	<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	224
Dividendos cobrados de clientes	-	<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	28,358
Intereses cobrados de clientes	-	<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Liquidación de operaciones de clientes	-	Fideicomisos	\$ 262,013
Premios cobrados de clientes	-	Mandatos	262,013
Liquidaciones con divisas de clientes	-		
Cuentas de margen	-	<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	28,744
Otras cuentas corrientes	156		
		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	\$ 84,411	Deuda gubernamental	49,694
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	16,696	Deuda bancaria	9,279
Valores de clientes en el extranjero	101,107	Otros títulos de deuda	11,969
		Instrumentos financieros de capital	-
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>		Otros instrumentos financieros	70,942
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 54,483	<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS</b>	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	<b>EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,370	Deuda gubernamental	\$ 48,713
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Deuda bancaria	9,279
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	689,731	Otros títulos de deuda	11,817
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	52,108	Instrumentos financieros de capital	-
De opciones	157,033	Otros instrumentos financieros	69,809
De swaps	480,590		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	<b>DEPOSITO DE BIENES</b>	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	233,266	<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE</b>	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	63,434	<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	198
De opciones	160,212	<b>RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)</b>	-
De swaps	9,620	<b>GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS</b>	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	<b>RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE</b>	-
Fideicomisos administrados	985,850	<b>COMPROBACIÓN</b>	-
		<b>RECLAMACIONES CONTINGENTES</b>	-
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>RECLAMACIONES PAGADAS</b>	-
		<b>RECLAMACIONES CANCELADAS</b>	-
<b>ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES</b>		<b>RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS</b>	-
		<b>ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA</b>	-
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	295
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>\$ 1,087,113</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>\$ 460,583</b>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT  
DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS  
Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Ingresos por intereses	\$	4,290	
Gastos por intereses		(3,018)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>			\$ 1,272
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(2)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>			\$ 1,270
Comisiones y tarifas cobradas	\$	305	
Comisiones y tarifas pagadas		(65)	
Ingresos por primas (neto)		-	
Incremento neto de reservas técnicas		-	
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas		-	
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir		-	
Resultado por intermediación		1,450	
Costos de operación de las AFORES		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(78)	
Gastos de administración y promoción		(1,862)	(250)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>			\$ 1,020
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>			\$ 1,020
Impuestos a la utilidad			(287)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>			\$ 733
Operaciones Discontinuas			-
<b>RESULTADO NETO</b>			\$ 733
Otros resultados integrales del periodo			
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	-	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados		-	
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento		-	
Efecto acumulado por conversión		-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	
Participación en ORI de otras entidades		5	5
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>			\$ 738
<b>Resultado neto atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	733	
Participación no controladora		-	\$ 733
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	738	
Participación no controladora		-	\$ 738
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>			\$ 1.06

"El presente estado de resultado integral consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladoras, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 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 período 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 resultado integral 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: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>
  
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT  
DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS  
Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

**MONEX** (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras en millones de pesos)

<u>Actividades de operación</u>			
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>			\$ 1,020
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	27	
Amortizaciones de activos intangibles		98	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-	
Participación en el resultado neto de otras entidades		0	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		-	
			\$ 1,145
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</b>			
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-	
Otros intereses		7	
<b>Suma</b>			\$ 1,152
<b>Cambios en partidas de operación</b>			
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	822	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		210	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(21,443)	
Cambio en deudores por reporto (neto)		(7,752)	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		231	
Cambio en cartera de crédito (neto)		1,038	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-	
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras		-	
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)		-	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en activos virtuales		-	
Cambio en inventarios		-	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		(9,955)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(132)	
Cambio en captación		2,172	
Cambio en reservas técnicas		-	
Cambio en acreedores por reporto		(21,366)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		49,330	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(967)	
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)		-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		268	
Cambio en otras cuentas por pagar		16,925	
Cambio en otras provisiones		(622)	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(667)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>			\$ 9,244

<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(2)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Pagos por operaciones discontinuadas		-
Cobros por operaciones discontinuadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros por disposición de subsidiarias		-
Pagos por adquisición de otras entidades		-
Cobros por disposición de otras entidades		-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		0
Cobros por disposición de activos intangibles		-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros cobros por actividades de inversión		-
Otros pagos por actividades de inversión		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>\$ (2)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Pagos de pasivo por arrendamiento		(19)
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital		-
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital		-
Pagos de dividendos en efectivo		(458)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo		-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento		(7)
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-
Otros cobros por actividades de financiamiento		-
Otros pagos por actividades de financiamiento		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>\$ (484)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>\$ 8,758</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>29,187</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$ 37,945</b>

“El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladoras, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 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: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT  
DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS  
Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

**Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias**  
 (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Pto 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024**  
 (Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado									Participación controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta por acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remedios por beneficios de finidos a los empleados	Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios				Participación en ORI de otras entidades
Saldo al 31-Diciembre-2022	2,773	-	-	-	555	9,631	-	-	-	-	-	-	-	(147)	12,812	-	12,812
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Diciembre-2022 ajustado	2,773	-	-	-	555	9,631	-	-	-	-	-	-	-	(147)	12,812	-	12,812
<b>MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS</b>																	
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(458)	-	-	-	-	-	-	-	-	(458)	-	(458)
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	(458)	-	-	-	-	-	-	-	-	(458)	-	(458)
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>																	
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>																	
- Resultado neto	-	-	-	-	-	733	-	-	-	-	-	-	-	-	733	-	733
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	733	-	-	-	-	-	-	-	5	738	-	738
Saldo al 31-Diciembre-2023	2,773	-	-	-	555	9,906	-	-	-	-	-	-	-	(142)	13,092	-	13,092

"El presente estado de cambios en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladoras, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 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 período 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 cambios 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: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>  
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portalfofodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT  
DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,619	41,764	21,535	29,187	37,945
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	1,122	1,908	2,061	2,832	2,622
<b>Inversiones en Instrumentos financieros</b>	<b>133,079</b>	<b>91,408</b>	<b>98,415</b>	<b>87,489</b>	<b>108,932</b>
Instrumentos financieros negociables	129,586	88,033	95,112	84,385	105,927
Instrumentos financieros para cobrar o vender	447	456	450	468	467
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	3,046	2,919	2,853	2,636	2,538
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>3,099</b>	<b>895</b>	<b>6,351</b>	<b>397</b>	<b>8,149</b>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>9,115</b>	<b>10,104</b>	<b>10,592</b>	<b>7,353</b>	<b>7,122</b>
Con fines de negociación	9,061	10,067	10,541	7,326	7,090
Con fines de cobertura	54	37	51	27	32
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>	<b>28,277</b>	<b>29,440</b>	<b>34,011</b>	<b>37,777</b>	<b>37,263</b>
Créditos comerciales	28,187	29,414	33,998	37,772	37,259
Créditos de consumo	-	-	-	-	-
Creditos a la vivienda	90	26	13	5	4
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>	<b>209</b>	<b>246</b>	<b>214</b>	<b>288</b>	<b>192</b>
Créditos comerciales	209	246	214	288	192
Creditos a la vivienda	-	-	-	-	-
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>	<b>517</b>	<b>490</b>	<b>551</b>	<b>548</b>	<b>545</b>
Créditos comerciales	490	482	542	542	539
Creditos a la vivienda	27	8	9	6	6
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>29,003</b>	<b>30,176</b>	<b>34,776</b>	<b>38,613</b>	<b>38,000</b>
<b>(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(1,066)</b>	<b>(1,082)</b>	<b>(1,144)</b>	<b>(825)</b>	<b>(824)</b>
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>27,937</b>	<b>29,094</b>	<b>33,632</b>	<b>37,788</b>	<b>37,176</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>18,022</b>	<b>14,986</b>	<b>14,211</b>	<b>12,069</b>	<b>22,024</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>132</b>	<b>195</b>	<b>196</b>	<b>377</b>	<b>498</b>
<b>Pagos anticipados y otros activos (neto)</b>	<b>573</b>	<b>564</b>	<b>350</b>	<b>370</b>	<b>445</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)</b>	<b>50</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>49</b>
<b>Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>498</b>	<b>454</b>	<b>510</b>	<b>468</b>	<b>505</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>89</b>
<b>Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)</b>	<b>639</b>	<b>627</b>	<b>916</b>	<b>1,052</b>	<b>936</b>
<b>Activos intangibles</b>	<b>191</b>	<b>204</b>	<b>207</b>	<b>200</b>	<b>192</b>
<b>Activos por derecho de uso de activos intangibles (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activo</b>	<b>222,165</b>	<b>192,349</b>	<b>189,120</b>	<b>179,722</b>	<b>226,684</b>

**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)

<b>PASIVO</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>1T24</b>
<b>Captación Tradicional</b>	53,713	59,811	66,952	63,894	66,066
Depósitos de exigibilidad inmediata	33,360	30,939	29,592	29,658	31,163
Depósitos a plazo	17,721	27,391	35,615	33,395	33,373
Del público en general	10,562	14,287	20,090	17,772	19,446
Mercado de dinero	7,159	13,104	15,525	15,623	13,927
Títulos de crédito emitidos	2,629	1,478	1,742	838	1,527
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	631	861	1,264	1,458	2,279
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	1,001
De corto plazo	631	861	1,264	1,458	1,269
De largo plazo	-	-	-	-	9
<b>Acreedores por Reporto</b>	118,310	75,503	76,331	67,043	45,677
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	1,258	608	2,437	1,031	50,361
Reportos (Saldo acreedor)	1,247	587	2,433	953	50,290
Préstamos de valores	11	21	4	78	71
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	8,581	8,542	9,453	7,399	6,432
Con fines de negociación	8,581	8,542	9,453	7,399	6,432
<b>Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	18	16	20	14	14
<b>Pasivos por arrendamiento</b>	502	461	520	476	517
<b>Otras cuentas por pagar</b>	24,831	31,839	17,219	22,492	39,032
Acreedores por liquidación de operaciones	16,528	27,196	12,818	18,986	35,375
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,701	2,926	2,654	1,860	1,822
Contribuciones por pagar	144	168	170	186	174
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,458	1,549	1,577	1,460	1,661
<b>Pasivo por impuestos a la utilidad</b>	1	18	283	354	247
<b>Pasivo por beneficios a los empleados</b>	1,234	1,278	1,372	1,480	1,747
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	851	909	1,092	1,269	1,220
<b>Total Pasivo</b>	<b>209,930</b>	<b>179,846</b>	<b>176,943</b>	<b>166,910</b>	<b>213,592</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>1T24</b>
<b>Capital contribuido</b>	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
<b>Capital ganado</b>	9,453	9,730	9,404	10,039	10,319
Reservas de capital	555	555	555	555	555
Resultados acumulados	9,027	9,314	8,976	9,631	9,906
Participación en ORI de otras entidades	(129)	(139)	(127)	(147)	(142)
<b>Total Participación controladora</b>	<b>12,226</b>	<b>12,503</b>	<b>12,177</b>	<b>12,812</b>	<b>13,092</b>
<b>Participación no controladora</b>	9	-	-	-	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>12,235</b>	<b>12,503</b>	<b>12,177</b>	<b>12,812</b>	<b>13,092</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>222,165</b>	<b>192,349</b>	<b>189,120</b>	<b>179,722</b>	<b>226,684</b>

**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)**

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	206	328	62	142	156
Bancos de clientes	206	328	62	142	156
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	93,084	94,962	101,718	96,451	101,107
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	77,795	79,769	85,149	80,230	84,411
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	15,289	15,193	16,569	16,221	16,696
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>	745,941	940,221	1,019,608	1,037,026	985,850
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	60,290	67,875	60,430	30,889	54,483
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	1	1	1	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,055	8,133	8,153	8,327	8,370
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	63,221	59,236	75,741	66,239	52,108
De opciones	82,941	110,002	122,296	142,351	157,033
De swaps	375,992	506,623	545,447	579,737	480,590
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	72,034	72,193	76,238	69,418	63,434
De opciones	61,923	94,816	120,256	129,905	160,212
De swaps	22,484	21,342	11,046	10,160	9,620
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>839,231</b>	<b>1,035,511</b>	<b>1,121,388</b>	<b>1,133,619</b>	<b>1,087,113</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	129	128	165	223	224
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>					
Fideicomisos	299,614	277,201	276,215	266,529	262,013
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	21,587	26,876	31,061	29,295	28,744
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	20,352	22,678	28,992	29,848	28,358
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	65,798	75,053	74,579	41,972	70,942
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	53,760	61,897	57,067	26,205	49,694
Deuda bancaria	7,617	8,152	7,109	6,707	9,279
Otros títulos de deuda	4,421	5,004	10,403	9,060	11,969
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	63,944	74,862	71,021	40,162	69,809
Deuda gubernamental	52,321	61,889	56,622	26,036	48,713
Deuda bancaria	7,485	8,140	7,008	6,640	9,279
Otros títulos de deuda	4,138	4,833	7,391	7,486	11,817
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	117	111	140	168	198
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	285	376	326	333	295
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>471,826</b>	<b>477,285</b>	<b>482,499</b>	<b>408,530</b>	<b>460,583</b>

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 1T2024

**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)**

<b>RESULTADOS</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>1T24</b>
Ingresos por intereses	3,261	7,127	11,202	15,570	4,290
Gastos por intereses	(3,649)	(7,396)	(10,663)	(14,064)	(3,018)
<b>Margen Financiero</b>	<b>(388)</b>	<b>(269)</b>	<b>539</b>	<b>1,506</b>	<b>1,272</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53)	(126)	(184)	137	(2)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>(441)</b>	<b>(395)</b>	<b>355</b>	<b>1,643</b>	<b>1,270</b>
Comisiones y tarifas cobradas	245	539	829	1,136	305
Comisiones y tarifas pagadas	(67)	(141)	(212)	(287)	(65)
Resultado por intermediación	2,625	5,165	7,342	8,498	1,450
Otros ingresos (egresos) de la operación	24	(27)	(40)	(51)	(78)
Gastos de Administración y Promoción	(1,499)	(3,143)	(4,766)	(6,524)	(1,862)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>887</b>	<b>1,998</b>	<b>3,508</b>	<b>4,415</b>	<b>1,020</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>887</b>	<b>1,998</b>	<b>3,508</b>	<b>4,415</b>	<b>1,020</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>(221)</b>	<b>(563)</b>	<b>(984)</b>	<b>(1,235)</b>	<b>(287)</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>666</b>	<b>1,435</b>	<b>2,524</b>	<b>3,180</b>	<b>733</b>
Participación en ORI de otras entidades	17	7	20	(1)	5
<b>Resultado integral</b>	<b>683</b>	<b>1,442</b>	<b>2,544</b>	<b>3,179</b>	<b>738</b>
Resultado neto atribuible a:					
Participacion Controladora	666	1,433	2,524	3,180	733
Participacion no controladora	-	2	-	-	-
Resultado integral atribuible a:					
Participacion Controladora	683	1,440	2,544	3,179	738
Participacion no controladora	-	2	-	-	-

## K. Capitalización

Al 31 de marzo 2024 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	Importe
	MBA	MCB
Capital Contable	12,288	769
<b>Capital básico</b>	11,737	601
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos	11,737	631
Capital fundamental	11,737	601
Capital básico no fundamental	-	-
<b>Capital complementario</b>	100	-
<b>Capital Neto</b>	11,837	601

## L. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo 2024 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Indicador
					<b>Liquidez</b>
4.64	4.10	3.79	3.66	4.32	Liquidez
					<b>Rentabilidad</b>
22.33%	23.72%	27.65%	25.83%	5.94%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.19%	1.31%	1.60%	1.54%	0.35%	ROA (Rendimiento Activos %)
					<b>Calidad de Activos</b>
1.78%	1.62%	1.58%	1.42%	1.43%	Morosidad
2.06	2.21	2.08	1.51	1.51	Cobertura de cartera etapa 3
					<b>Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b>
32.48%	32.17%	30.92%	28.12%	28.12%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
19.13%	19.28%	19.29%	17.65%	17.65%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
27.46%	23.76%	29.94%	17.49%	17.49%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					<b>Eficiencia Operativa</b>
2.69%	2.88%	3.02%	3.16%	0.89%	Gastos Admón./ Activo Total
					<b>Margen financiero/ Activos productivos</b>
-5.26%	-2.73%	1.66%	6.07%	3.82%	MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 4.32 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 5.94% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.35% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### **Calidad de Activos**

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

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 1.51 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 0.89% de los activos totales.

**MIN:** El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 3.82% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en instrumentos financieros

### INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	1T23	2T23	3T23	4T23	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	1T24
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	102,553	56,076	66,205	59,902	81,296	1,070	356	82,722
Valores privados	15,426	18,841	18,201	13,690	13,907	156	(161)	13,902
Valores privados bancarios	12,444	12,270	11,089	11,707	10,721	157	(102)	10,776
Valores gubernamentales internacionales	722	84	86	85	82	1	-	83
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	172	284	237	191	206	-	22	228
Acciones en Soc. de Inversión	189	215	212	219	151	-	46	197
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	(1,926)	270	(1,011)	(1,410)	(1,969)	-	(0)	(1,969)
Valores privados bancarios	-	-	38	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	6	(7)	55	1	(12)	-	-	(12)
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores privados	447	456	450	468	444	2	21	467
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	1,056	1,050	1,066	927	908	9	-	917
Valores privados	1,990	1,869	1,787	1,709	1,620	1	-	1,621
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>133,079</b>	<b>91,408</b>	<b>98,415</b>	<b>87,489</b>	<b>107,354</b>	<b>1,397</b>	<b>181</b>	<b>108,932</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporte	118,803	75,753	76,285	69,924	88,465	947	97	89,509
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>118,803</b>	<b>75,753</b>	<b>76,285</b>	<b>69,924</b>	<b>88,465</b>	<b>947</b>	<b>97</b>	<b>89,509</b>

- Operaciones con reporto

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	11,244	28,500	20,654	415	8,149
	<b>11,244</b>	<b>28,500</b>	<b>20,654</b>	<b>415</b>	<b>8,149</b>
<b>Menos (-)</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	8,145	27,605	14,303	18	-
	<b>8,145</b>	<b>27,605</b>	<b>14,303</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>3,099</b>	<b>895</b>	<b>6,351</b>	<b>397</b>	<b>8,149</b>
<b>REPORTADA</b>					
<b>Acreeedor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	100,345	54,909	58,468	51,545	37,006
Valores privados	7,780	9,955	9,308	7,880	4,318
Valores privados bancarios	10,185	10,639	8,555	7,618	4,353
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>118,310</b>	<b>75,503</b>	<b>76,331</b>	<b>67,043</b>	<b>45,677</b>

- Instrumentos financieros derivados:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<u>Con fines de negociación</u>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	-	-	58	-	-
Valores	-	3	10	5	-
<b>Forwards</b>					
Divisas	2,025	2,586	1,521	1,695	1,364
Valores	2	4	2	1	1
<b>Opciones</b>					
Divisas	423	440	201	143	200
Tasas	1,552	1,935	2,229	1,165	1,213
<b>Swaps</b>					
Divisas	677	1,053	564	687	784
Tasas	4,400	4,066	5,969	3,645	3,543
<b>Deterioro</b>					
Derivados	(18)	(20)	(13)	(15)	(15)
<u>Con fines de cobertura</u>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	54	37	51	27	32
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>9,115</b>	<b>10,104</b>	<b>10,592</b>	<b>7,353</b>	<b>7,122</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<u>Con fines de negociación</u>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	187	121	3	656	104
Valores	5	1	-	-	4
<b>Forwards</b>					
Divisas	1,710	1,773	1,441	1,046	946
<b>Opciones</b>					
Divisas	221	180	166	118	152
Tasas	453	382	549	521	413
Indices	7	-	-	-	-
Valores	5	-	3	-	-
<b>Swaps</b>					
Divisas	887	1,197	629	773	881
Tasas	5,106	4,888	6,662	4,285	3,932
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>8,581</b>	<b>8,542</b>	<b>9,453</b>	<b>7,399</b>	<b>6,432</b>

- Colaterales entregados y recibidos por las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	2,622
Entregados	No Regualdo	990
<b>Total Garantías entregadas</b>		<b>3,612</b>

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	-
Recibidos	No Regualdo	(1,822)
<b>Total Garantías recibidas</b>		<b>(1,822)</b>

- Montos nacionales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
<b>NOCIONALES DERIVADOS COMPRAS</b>			
<b><u>Futuros</u></b>			
Divisas	3,360	-	3,360
<b>Subtotal</b>	<b>3,360</b>	<b>-</b>	<b>3,360</b>
<b><u>Forwards</u></b>			
Divisas	14,641	34,106	48,747
<b>Subtotal</b>	<b>14,641</b>	<b>34,106</b>	<b>48,747</b>
<b><u>Opciones</u></b>			
Divisas	776	9,528	10,304
Valores	10	-	10
Tasas	126,819	19,897	146,716
Indices	4	-	4
<b>Subtotal</b>	<b>127,609</b>	<b>29,425</b>	<b>157,034</b>
<b><u>Swaps</u></b>			
Divisas	8,323	1,198	9,521
Tasas	459,679	11,390	471,069
<b>Subtotal</b>	<b>468,002</b>	<b>12,588</b>	<b>480,590</b>
<b>TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO</b>	<b>613,613</b>	<b>76,119</b>	<b>689,732</b>

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
<b>NOCIONALES DERIVADOS</b>			
<b>VENTAS</b>			
<b><u>Futuros</u></b>			
Divisas	(452)	-	(452)
Valores	(94)	-	(94)
Tasas	(2)	-	(2)
<b>Subtotal</b>	<b>(548)</b>	<b>-</b>	<b>(548)</b>
<b><u>Forwards</u></b>			
Divisas	(11,616)	(51,267)	(62,883)
Valores	-	(2)	(2)
Tasas	-	-	-
Indices	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(11,616)</b>	<b>(51,269)</b>	<b>(62,885)</b>
<b><u>Opciones</u></b>			
Divisas	(7,009)	(7,322)	(14,331)
Valores	(6)	0	(6)
Tasas	(118,454)	(27,420)	(145,874)
Indices	0	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>(125,469)</b>	<b>(34,742)</b>	<b>(160,211)</b>
<b><u>Swaps</u></b>			
Divisas	(8,581)	(1,038)	(9,619)
<b>Subtotal</b>	<b>(8,581)</b>	<b>(1,038)</b>	<b>(9,619)</b>
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVO</b>	<b>(146,214)</b>	<b>(87,049)</b>	<b>(233,263)</b>

- Cartera de crédito

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>CARTERA ETAPA 1</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	13,412	13,686	15,310	16,525	16,060
Entidades financieras	1,103	1,021	1,211	1,919	1,995
Entidades gubernamentales	966	978	3,010	3,039	3,084
Créditos a la vivienda	90	26	13	5	4
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>15,571</b>	<b>15,711</b>	<b>19,544</b>	<b>21,488</b>	<b>21,143</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	8,764	9,668	10,789	12,525	12,564
Entidades financieras	2,109	2,394	1,878	1,909	2,040
Entidades gubernamentales	1,833	1,667	1,800	1,855	1,516
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>12,706</b>	<b>13,729</b>	<b>14,467</b>	<b>16,289</b>	<b>16,120</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 1</b>	<b>28,277</b>	<b>29,440</b>	<b>34,011</b>	<b>37,777</b>	<b>37,263</b>
<b>CARTERA ETAPA 2</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	59	130	111	201	109
Entidades financieras	-	5	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>59</b>	<b>135</b>	<b>111</b>	<b>201</b>	<b>109</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	150	111	103	87	83
Entidades financieras	-	-	-	-	-
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>150</b>	<b>111</b>	<b>103</b>	<b>87</b>	<b>83</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 2</b>	<b>209</b>	<b>246</b>	<b>214</b>	<b>288</b>	<b>192</b>
<b>CARTERA ETAPA 3</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	373	358	414	419	418
Entidades financieras	7	7	12	12	12
Créditos a la vivienda	27	8	9	6	6
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>407</b>	<b>373</b>	<b>435</b>	<b>437</b>	<b>436</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	73	82	80	76	75
Entidades financieras	37	35	36	35	34
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>110</b>	<b>117</b>	<b>116</b>	<b>111</b>	<b>109</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 3</b>	<b>517</b>	<b>490</b>	<b>551</b>	<b>548</b>	<b>545</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>29,003</b>	<b>30,176</b>	<b>34,776</b>	<b>38,613</b>	<b>38,000</b>

- Calificación cartera crediticia

Al 31 de marzo 2024 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

**ANEXO 35**  
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA

**MONEX GRUPO FINANCIERO**  
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA

31 DE MARZO DE 2024

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	PI (Promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento)	SP (Promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento)	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
				COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
					NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	27,948	1.3%	42.7%	126	-	-	0	126
A2	7,648	2.4%	49.8%	89	-	-	-	89
B1	1,314	3.7%	46.8%	22	-	-	-	22
B2	165	5.0%	47.5%	4	-	-	-	4
B3	168	7.3%	49.8%	6	-	-	-	6
C1	75	24.1%	47.6%	5	-	-	0	5
C2	27	31.4%	42.1%	3	-	-	-	3
D	64	73.0%	49.3%	23	-	-	-	23
E	591	99.7%	75.6%	441	-	-	5	446
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	NA	NA	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>38,000</b>			<b>719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>724</b>

MENOS	\$ -
RESERVAS ADICIONALES	\$ 100
RESERVAS CONSTITUIDAS	\$ 824
EXCESO	\$ -

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 DE MARZO DE 2024
- 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

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	33,360	30,939	29,592	29,658	31,163
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>33,360</b>	<b>30,939</b>	<b>29,592</b>	<b>29,658</b>	<b>31,163</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	10,562	14,287	20,090	17,772	19,446
Mercado de dinero	7,159	13,104	15,525	15,623	13,927
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>17,721</b>	<b>27,391</b>	<b>35,615</b>	<b>33,395</b>	<b>33,373</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	2,629	1,478	1,742	838	1,527
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>2,629</b>	<b>1,478</b>	<b>1,742</b>	<b>838</b>	<b>1,527</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>53,713</b>	<b>59,811</b>	<b>66,952</b>	<b>63,894</b>	<b>66,066</b>

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	-	-	-	-	1,001
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,001</b>
<b>Corto plazo</b>					
Cadenas productivas	631	861	1,264	1,458	1,269
<b>Total corto plazo</b>	<b>631</b>	<b>861</b>	<b>1,264</b>	<b>1,458</b>	<b>1,269</b>
<b>Largo plazo</b>					
FIRA	-	-	-	-	9
<b>Total corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>631</b>	<b>861</b>	<b>1,264</b>	<b>1,458</b>	<b>2,279</b>

- (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.

Las líneas de crédito para el descuento y otorgamiento de créditos, concedidos en moneda nacional y dólares americanos por los fondos de fomento mencionados, operan de conformidad con las autorizaciones y viabilidad determinada por los órganos internos de riesgo de la Institución. Las condiciones financieras se brindan bajo programas de tasa fija y variable, tanto en dólares como en moneda nacional, determinándose el plazo en función de la operación o el programa específico que se determina para cada proyecto.

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de marzo 2024

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	11.83%
Cadenas Productivas	NAFIN	12.74%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	6.55%
Promedio		10.37%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de marzo 2024 no se reportan movimientos relevantes y se integran como sigue:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	32	55	57	56	63
Pérdidas fiscales	215	6	7	-	1
Valuacion de instrumentos financieros	(271)	(133)	85	312	119
Comisiones cobradas por anticipado	446	271	338	353	340
Otros	(54)	143	124	124	227
<b>Total diferido activo</b>	<b>368</b>	<b>342</b>	<b>611</b>	<b>845</b>	<b>750</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(47)	(38)	(36)	(39)	(59)
Otros	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>(48)</b>	<b>(40)</b>	<b>(38)</b>	<b>(41)</b>	<b>(61)</b>
<b>Reserva</b>	<b>320</b>	<b>325</b>	<b>343</b>	<b>248</b>	<b>247</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO</b>	<b>639</b>	<b>627</b>	<b>916</b>	<b>1,052</b>	<b>936</b>

- *Impuestos causados (balance)*

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Pasivos por impuestos a la utilidad	1	18	283	354	247
	1	18	283	354	247

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(221)	(563)	(984)	(1,235)	(287)

- *Otros fiscal*

Al cierre de marzo 2024 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del período 2024:

- *Movimientos al 31 de marzo de 2024*

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de febrero de 2024 se decretaron dividendos por la cantidad de \$430 con cargo a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores".

- Resultado por intermediación

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>Resultado por divisas:</b>					
Valuación	65	(8)	(125)	(20)	(161)
Utilidad por compraventa	792	1,759	3,166	4,167	1,100
	<b>857</b>	<b>1,751</b>	<b>3,041</b>	<b>4,148</b>	<b>939</b>
<b>Resultado por derivados:</b>					
Valuación	70	1,113	673	(492)	730
Utilidad por compraventa	108	(224)	1,169	1,791	(522)
	<b>178</b>	<b>889</b>	<b>1,842</b>	<b>1,299</b>	<b>208</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>					
Valuación	775	229	(67)	337	(59)
Utilidad por compraventa	761	2,247	2,456	2,618	298
	<b>1,536</b>	<b>2,476</b>	<b>2,389</b>	<b>2,955</b>	<b>239</b>
<b>Resultado por capitales:</b>					
Valuación	50	31	38	57	45
Utilidad por compraventa	8	24	31	40	19
	<b>58</b>	<b>55</b>	<b>69</b>	<b>97</b>	<b>64</b>
<b>Estimaciones por pérdida crediticia</b>					
Estimación pérdida crediticia (derivados)	(4)	(5)	2	-	-
Estimación pérdida crediticia (dinero)	-	(1)	(1)	(1)	-
	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2,625</b>	<b>5,165</b>	<b>7,342</b>	<b>8,498</b>	<b>1,450</b>

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de marzo 2024, se integran como sigue:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Castigos y quebrantos	(1)	(2)	(52)	(111)	(2)
Aportaciones IPAB	(58)	(124)	(191)	(262)	(69)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	-	(1)	(5)	(6)	(11)
Cancelación de estimación crediticia	-	(6)	(7)	(10)	(3)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	-	2	3	4	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	83	104	212	334	6
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>24</b>	<b>(27)</b>	<b>(40)</b>	<b>(51)</b>	<b>(78)</b>

- Partes Relacionadas

En virtud de que el Grupo Financiero y sus subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, captación, prestación de servicios, etc. La mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra, las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y persisten aquellas que no consolidan.

Los principales saldos con compañías relacionadas al primer trimestre 2024 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
<b>Activo</b>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(16)	(71)	(17)	(43)	(6)
Cartera de crédito	1,033	1,027	559	429	59
Cuentas por cobrar	145	101	13	44	998
Derivados	167	184	29	237	114
<b>Total Activo</b>	<b>1,329</b>	<b>1,241</b>	<b>584</b>	<b>667</b>	<b>1,165</b>
<b>Pasivo</b>					
Captación Tradicional	89	71	320	55	263
Acreedores por Reporto	1	1	1	1	-
Derivados	11	9	103	101	75
Otras cuentas por pagar	10	63	-	68	989
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	10
<b>Total Pasivo</b>	<b>111</b>	<b>144</b>	<b>424</b>	<b>225</b>	<b>1,337</b>
<b>Ingresos</b>					
Intereses y comisiones	27	51	77	96	7
Servicios corporativos	-	-	1	1	-
Servicios financieros	1	2	3	5	1
Resultado por intermediación	-	-	21	287	9
<b>Total Ingresos</b>	<b>28</b>	<b>53</b>	<b>102</b>	<b>389</b>	<b>17</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses y comisiones	-	-	1	1	-
Servicios corporativos	-	-	1	1	-
Servicios por Arrendamiento	-	1	-	-	-
Resultado por intermediación	190	268	31	10	114
<b>Total Egresos</b>	<b>190</b>	<b>269</b>	<b>33</b>	<b>12</b>	<b>114</b>

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

Activo			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Monex Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	(42)	-
Monex Europe Luxembourg		(1)	(6)
	<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(43)</b>	<b>(6)</b>
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	37	19
Monex Europe Markets Limited		7	2
Monex Canada Inc		159	83
Arrendadora Monex		3	1
Monex Europe Luxembourg		31	9
	<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>237</b>	<b>114</b>
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	429	59
	<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>429</b>	<b>59</b>
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1	-
Monex Canada Inc		-	615
Monex Inc		42	-
Monex Europe Limited		1	212
Monex Europe Luxembourg		-	171
	<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>44</b>	<b>998</b>

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Arrendadora Monex	Captación Tradicional	1	8
Monex Canada Inc		1	1
Monex Europe Holdings Limited		3	2
Monex Europe Limited		31	18
Monex Europe Luxembourg		11	72
Monex Technology Solutions Limited		-	29
Monex SAPI		2	-
MNI Holding		1	1
Monex Inc		4	132
		<b>Total Captación Tradicional</b>	<b>54</b>
Monex Etrust	Acreedores por Reporto	1	-
	<b>Total Acreedores por Reporto</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	28	22
Monex Canada Inc		33	13
Arrendadora Monex		2	3
Monex Europe Markets Limited		11	9
Monex Europe Luxembourg		27	28
	<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>101</b>	<b>75</b>
Monex Europe Luxembourg	Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	33	-
Monex Canada Inc	Otras Cuentas por Pagar		613
Monex Europe Luxembourg			171
Monex Europe Limited			205
Arrendadora Monex		35	-
	<b>Total Otras cuentas por pagar</b>	<b>68</b>	<b>989</b>
Arrendadora Monex	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	-	10
	<b>Total Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>68</b>	<b>10</b>

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Arrendadora Monex		65	7
Monex Europe Markets Limited		5	-
Monex Canada Inc		4	-
Monex Europe Limited		15	-
MNI Holding		7	-
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>96</b>	<b>7</b>
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	5	1
	<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	-
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Monex Europe Limited		9	8
Monex Canada Inc	Resultados por Intermediación	253	-
Monex Europe Luxembourg		10	-
Monex Inc		16	1
	<b>Total Resultados por intermediación</b>	<b>287</b>	<b>9</b>

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Monex SAPI	Intereses y comisiones	1	-
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Monex Europe Markets Limited		10	9
Monex Canada Inc		0	68
Arrendadora Monex		1	3
Monex Europe Luxembourg		0	34
	<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>11</b>	<b>114</b>
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	-
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	-	-
	<b>Total Servicios por Arrendamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **N. Administración del riesgo**

### *i. Información cualitativa*

#### **a) Normativa**

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

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

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

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

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

#### **b) Entorno**

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

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

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

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

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

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

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

### c) Órganos responsables de la administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### a. *Riesgos Discrecionales:*

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

#### b. *Riesgos No Discrecionales:*

- Riesgo Operacional.

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

### Herramientas de medición de riesgos:

- Medición continua de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes.
- Establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos.
- Establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo con estándares internacionales.

- Integración de los riesgos a través de la definición de requerimientos de capital para absorber los mismos.

## Reporteo:

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

## Plataforma tecnológica:

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

### c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

### - *Gestión de Capital (ICAP)*

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

### d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

#### e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

### **Reservas preventivas por riesgos de crédito**

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

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

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

#### *f. Riesgo operacional*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*g. Riesgo legal*

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

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

Grupo Financiero Monex		
Posibles contingencias para Monex	Marzo 2024	
Tema	Casos	Reservas
Laborales	39	\$ 115
En contra	20	\$ 109
TOTAL	59	\$ 224
Juicios promovidos por Monex	Marzo 2024	
Tema	Casos	Importe
Crédito / Recuperación	43	\$ 649
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	21	\$ 253
TOTAL	64	\$ 901

*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.

Sistema	Política de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación Real	Número de Incidencias
Bancos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Caja	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	95.00%	99.97%	30 min.	10 min.	1
Mercado de Capitales	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Dinero	95.00%	99.88%	30 min.	24 min.	1
Mercado Divisas	95.00%	99.48%	30 min.	50 min.	3
Mercado de Sociedades de Inversión	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	95.00%	99.88%	30 min.	24 min.	1
Créditos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Murex	95.00%	99.88%	60 min.	24 min.	1
Digitalización	95.00%	99.87%	2,880 min.	32 min.	1
Portal Monex	95.00%	99.90%	30 min.	45 min.	1
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	95.00%	99.91%	30 min.	36 min.	2
Mesa de Servicios	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	95.00%	99.90%	30 min.	19 min.	1
		<b>99.94%</b>			<b>12</b>

## ii. Información Cuantitativa

### a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de marzo 2024 fue de \$42.38, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 0.24%. 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	23.45	38.97	77.60
Derivados	6.71	10.33	18.34
MDIN	7.15	13.51	27.42
MDIN Propia	2.83	6.53	17.54
Tesorería	15.15	24.83	48.37
Cambios	0.0058	0.14	1.00

\*Los valores corresponden al primer trimestre de 2024.

**b. Riesgo de crédito**

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 31 de marzo 2024 en el Grupo fue de (1.004%) relativo a una inversión de \$18,297, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (2.38%) 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	1.14%	0.25%	0.89%
Mínimo	0.84%	0.19%	0.66%
Promedio	1.00%	0.23%	0.77%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del primer trimestre de 2024.

- 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 Perdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	715	732	723
Pérdida no esperada	138	147	142
VaR	861	873	865

\* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del primer trimestre de 2024.

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

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

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

- Backtesting de crédito

Al 31 de marzo 2024 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.2219, 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, es el adecuado y evalúa bien el riesgo crédito.

- Derivados OTC

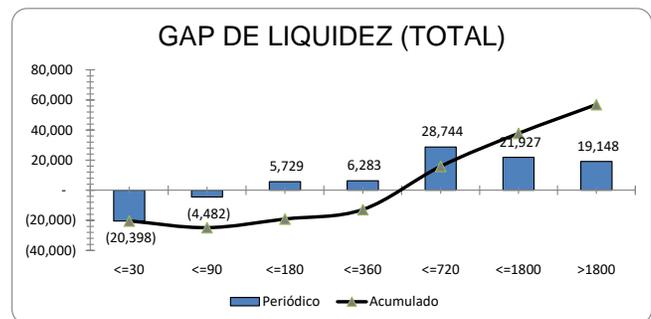
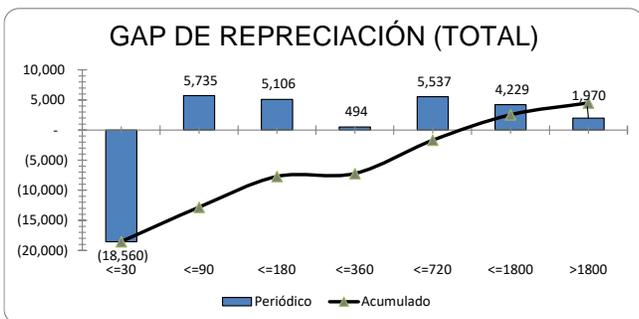
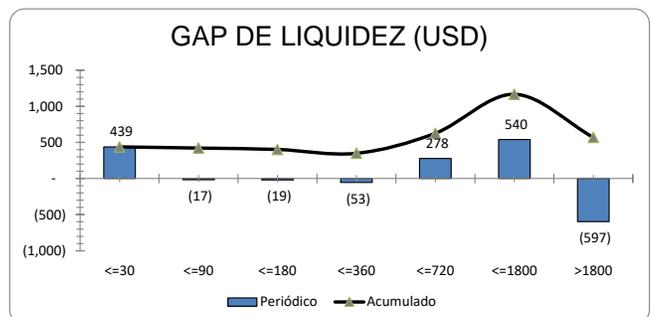
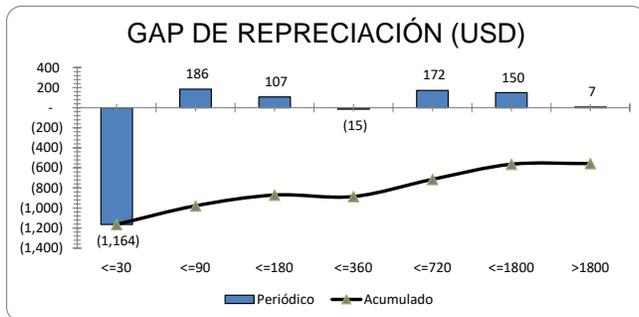
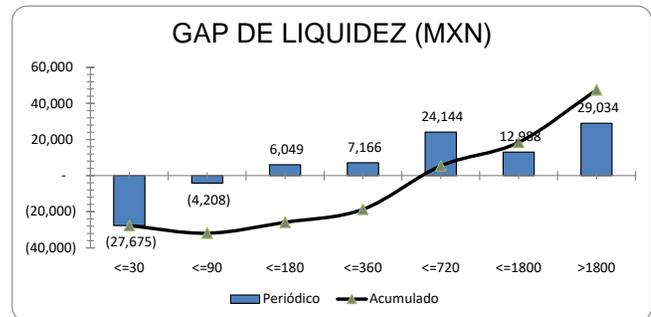
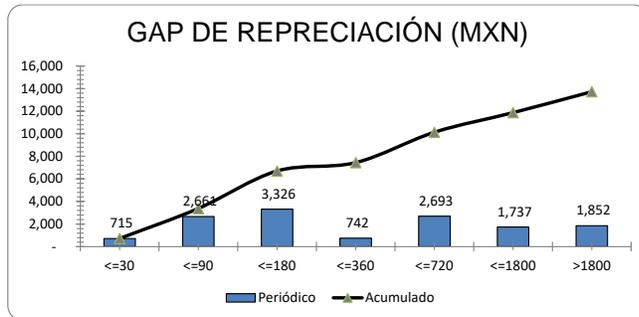
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de marzo 2024 se muestran en la siguiente tabla:

<b>Cliente</b>	<b>Exposición Actual</b>	<b>Riesgo Crédito Total</b>
1	\$ 13	\$ 134
2	\$ 5	\$ 109
3	\$ 16	\$ 81
4	\$ 22	\$ 77
5	\$ 60	\$ 71
6	\$ 15	\$ 62
7	\$ 44	\$ 59
8	\$ -	\$ 57
9	\$ 34	\$ 55
10	\$ 1	\$ 52

### c. Riesgo de liquidez

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

El Grupo Financiero evalúa los vencimientos de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera que se mantiene en el balance. La brecha de liquidez en millones pesos y dólares al cierre de marzo 2024 se presentan en los cuadros siguientes:



#### GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total*
MINIMO	-18,560	2,505	5,106	494	5,537	4,229	1,970	4,511
MAXIMO	-18,064	5,735	5,821	3,553	9,441	7,363	3,772	13,712
PROMEDIO	-18,288	4,501	5,519	2,260	8,064	5,858	2,625	10,540

\*Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2024.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total**
MINIMO	-20,406	-4,482	4,212	6,283	22,470	21,927	3,778	51,344
MAXIMO	-20,104	-3,170	6,408	12,864	28,744	36,261	19,148	56,949
PROMEDIO	-20,303	-4,031	5,450	8,928	26,225	28,166	10,332	54,767

\* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2024.

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		1T 2024	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	20,420
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	11,059	664
3	Financiamiento Estable	7,729	386
4	Financiamiento menos Estable	3,329	277
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	44,358	21,882
6	Depósitos Operacionales	13,768	3,442
7	Depósitos No Operacionales	5,003	2,001
8	Deuda No Garantizada	25,587	16,439
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	5,113
10	Requerimientos Adicionales	25,466	2,638
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,436	1,436
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	24,030	1,202
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	30,295.81
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	37,652	18,698
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	255	255
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		18,954
			Importe ajustado
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	20,420
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	11,391
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	186

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 91 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
Enero	17,760.564		1,287.073		1,021.950	
Febrero	23,177.840	30.50%	446.593	-65.30%	490.451	-52.01%
Marzo	22,878.809	-1.29%	603.386	35.11%	435.831	-11.14%

Tabla Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Enero	30,995.71		19,968.42	
Febrero	30,738.45	-0.83%	16,210.41	-18.82%
Marzo	32,315.41	5.13%	18,347.41	13.18%

Tabla 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
Enero	17,760.56	1,287.07	1,021.95	19,621.04	30,995.71	19,968.42
Febrero	23,177.84	446.59	490.45	23,925.28	30,738.45	16,210.41
Marzo	22,878.81	603.39	435.83	23,718.56	32,315.41	18,347.41

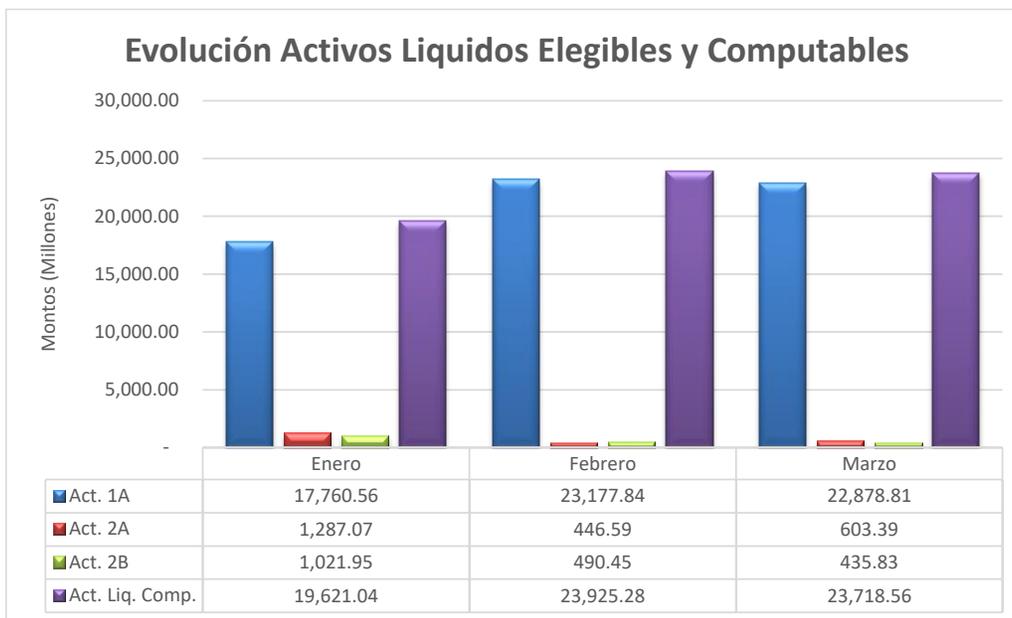
Tabla Principales Componentes del CCL

- 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
Enero	17,760.56	1,287.07	1,021.95	19,621.04
Febrero	23,177.84	446.59	490.45	23,925.28
Marzo	22,878.81	603.39	435.83	23,718.56

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Enero 24			Febrero 24			Marzo 24		
	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 40,630	\$ 91,774	44.27%	\$ 33,310	\$ 97,450	34.18%	\$ 44,780	\$ 104,747	42.75%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 3,609	\$ 29,479	12.24%	\$ 3,680	\$ 30,757	11.97%	\$ 4,355	\$ 31,614	13.78%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 6,397	\$ 18,403	34.76%	\$ 5,254	\$ 17,485	30.05%	\$ 6,245	\$ 19,446	32.12%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 1,345	\$ 16,130	8.34%	\$ 1,377	\$ 15,801	8.71%	\$ 1,450	\$ 14,030	10.34%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 520	\$ 1,612	32.24%	\$ 621	\$ 1,879	33.05%	\$ 638	\$ 1,520	41.96%

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

**OPERACIONES DERIVADOS**

Enero 24

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-225	139,871	-139,994	-123
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	17	-0	-27	-27
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>-208</b>	<b>139,871</b>	<b>-140,021</b>	<b>-150</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	13	-12	1
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>-12</b>	<b>1</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	634	600	1,235
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-62	-62
Opciones	0	14	24	38
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>648</b>	<b>562</b>	<b>1,211</b>
<b>Subyacente S&amp;P y Nasdaq</b>				
FUTUROS S&P	-	-	-	-
OPCIONES S&P	-	-	-	-
<b>TASAS</b>				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	34	2,110	344	2,454
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>2,110</b>	<b>344</b>	<b>2,454</b>
<b>Gran Total</b>	<b>-174</b>	<b>142,642</b>	<b>-139,127</b>	<b>3,515</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Delta	Flujos	Valuación	Total
-413,353	27,680	-31,120	-3,441
			0
25,452	0	2,183	2,183
451,606	-8,399	46,830	38,431
-94,919	50,006	-69,460	-19,453
			0
8,574	-7,149	6,776	-373
<b>-22,640</b>	<b>62,139</b>	<b>-44,792</b>	<b>17,347</b>
0	0	0	0
14	0	9	9
<b>14</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
	0	0	0
-		0	0
	-	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-		-	-
-	124	(109)	15
	124	-109	14.66
-3,139	-8,704	-27,204	-35,908
25,136	-17,959	71,990	54,031
0	-65,746	34,605	-31,141
0	-296,607	328,111	31,504
-	0	30	30
<b>21,996</b>	<b>-389,016</b>	<b>407,531</b>	<b>18,515</b>
-	-	-	-
-	0	0	0
<b>-631</b>	<b>-326,877</b>	<b>362,748</b>	<b>35,885</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**

Febrero 24

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-672	-12,339	14,015	1,676
Futuros del peso (CME)	-	-	-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-	-	-	-
Opciones OTC	0	-29	27	-3
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>-672</b>	<b>-12,369</b>	<b>14,042</b>	<b>1,673</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	45	-42	3
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>-42</b>	<b>3</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	-43	1,575	1,532
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-690	-690
Opciones	0	0	30	30
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>915</b>	<b>872</b>
<b>Subyacente S&amp;P y Nasdaq</b>				
FUTUROS S&P	-	-	-	-
OPCIONES S&P	-	-	-	-
<b>TASAS</b>				
IRS SFOR	-	-	-	-
Caps SFOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	66	2,194	-750	1,444
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>2,194</b>	<b>-750</b>	<b>1,444</b>
<b>Gran Total</b>	<b>-606</b>	<b>-10,172</b>	<b>14,164</b>	<b>3,992</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Delta	Flujos	Valuación	Total
-360,457	65,030	14,465	79,495
			0
25,459	0	-4,366	-4,366
462,705	-3,910	-76,784	-80,694
-148,680	46,917	-35,247	11,669
			0
6,001	14,500	-16,026	-1,525
<b>-14,972</b>	<b>122,537</b>	<b>-117,957</b>	<b>4,580</b>
0	0	0	0
14	0	-1	-1
<b>14</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
			-
	0	0	0
-		0	0
	-	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-		-	-
-	-261	169	(93)
	<b>-261</b>	<b>169</b>	<b>-92.61</b>
-14,512	-19,569	-214,321	-233,889
40,903	-15,492	263,530	248,038
0	-46,308	23,750	-22,558
0	-67,689	84,439	16,750
-	0	-16	-16
<b>26,390</b>	<b>-149,057</b>	<b>157,382</b>	<b>8,325</b>
-	-	-	-
	0	0	0
<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11,432</b>	<b>-26,521</b>	<b>39,424</b>	<b>12,811</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**

Marzo 24

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	1,416	-238,895	240,782	1,887
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	0	12	0	12
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>1,416</b>	<b>-238,884</b>	<b>240,782</b>	<b>1,899</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	4	3	7
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	-1,405	3,409	2,004
Futuros del Euro (Mexder)	0	-1,294	-332	-1,626
Opciones	0	-447	237	-209
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-3,146</b>	<b>3,314</b>	<b>168</b>
<b>Subyacente S&amp;P y Nasdaq</b>				
OPCIONES S&P	-	-	-	-
<b>TASAS</b>				
IRS SFOR	-	-	-	-
Caps SFOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO				
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	61	1,661	445	2,106
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>1,661</b>	<b>445</b>	<b>2,106</b>
<b>Gran Total</b>	<b>1,477</b>	<b>-240,364</b>	<b>244,544</b>	<b>4,180</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

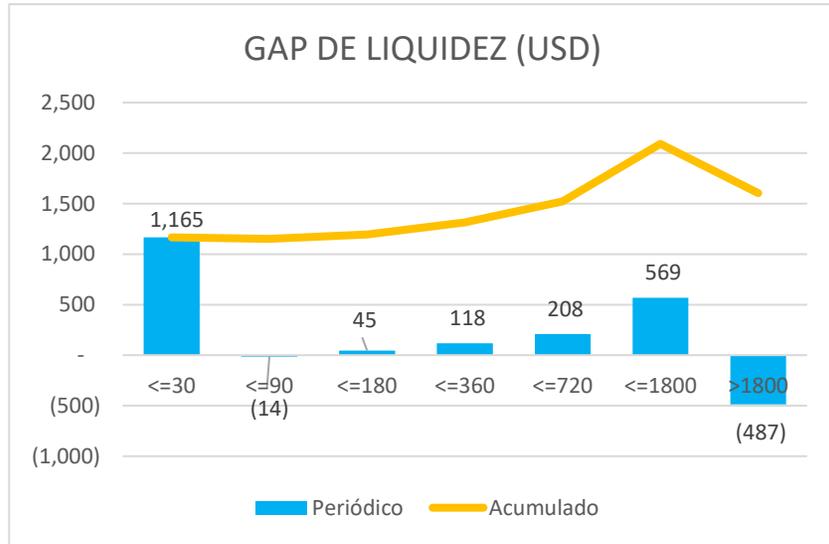
Delta	Flujos	Valuación	Total
-34,152	575,768	-458,289	117,479
			0
26,290	-20,186	5,459	-14,727
197,689	-792,234	579,018	-213,216
0	3,732	-3,398	334
-204,394	-3,674	136,133	132,459
			0
6,900	54	-4,116	-4,062
<b>-7,667</b>	<b>-236,540</b>	<b>254,807</b>	<b>18,267</b>
0	0	0	0
10	178	-190	-11
<b>10</b>	<b>178</b>	<b>-190</b>	<b>-11</b>
			-
	0	0	0
-		0	0
0	-	0	0
-	-27	-136	-163
	-27	-136	-163
-13,907	-48,878	-126,666	-175,544
14,019	24,271	-66,996	-42,725
0	-47,946	-65,033	-112,979
0	-21,648	81,925	60,276
-	29	-28	1
<b>112</b>	<b>-94,173</b>	<b>-176,798</b>	<b>-270,971</b>
-	-	-	-
-	0	0	0
<b>-7,545</b>	<b>-330,534</b>	<b>77,819</b>	<b>-252,878</b>

g) El descalce en divisas;

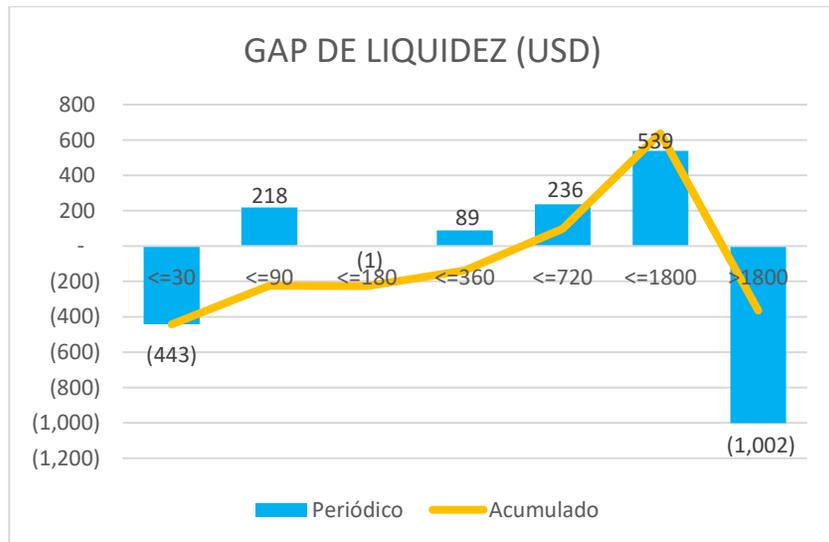
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de Enero, Febrero y Marzo.

:

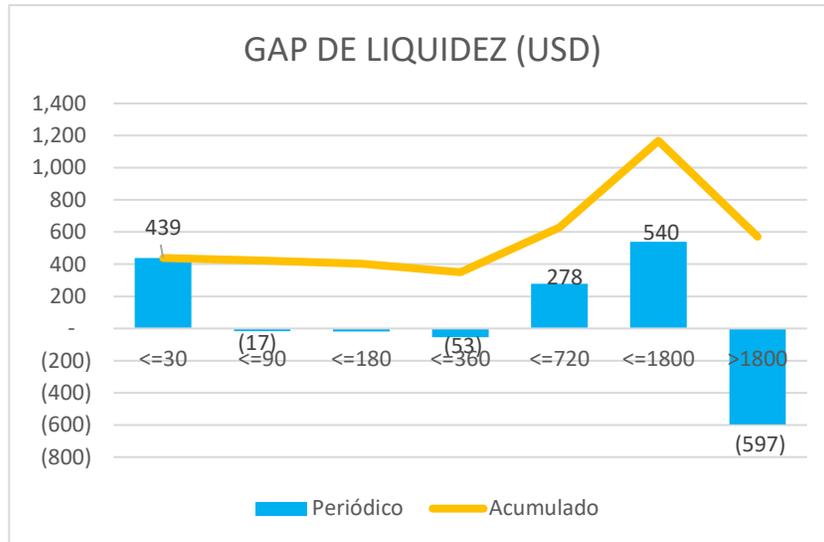
Enero 2024



Febrero 2024



Marzo 2024



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

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

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

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

**i. Información cuantitativa:**

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

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

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

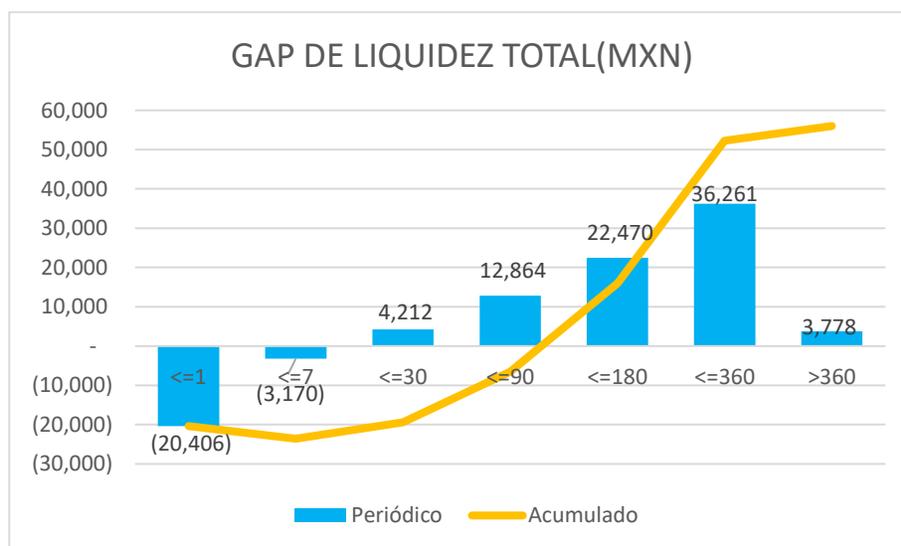
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Enero 24		Febrero 24		Marzo 24	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	10,957	1,081	10,933	1,162	10,790	1,257
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	6,682	684	6,138	665	6,922	756
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	11,713	241	11,198	243	9,422	272
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	721	50	833	60	547	59
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	500	-	-	-	1,002	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	1,128	8	1,199	6	1,171	6
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	<b>84,595</b>	<b>419</b>	<b>90,305</b>	<b>419</b>	<b>97,761</b>	<b>422</b>
<b>Total</b>	<b>116,296</b>	<b>2,482</b>	<b>120,605</b>	<b>2,556</b>	<b>127,615</b>	<b>2,772</b>

- b) La exposición al riesgo liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel del Grupo, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez;

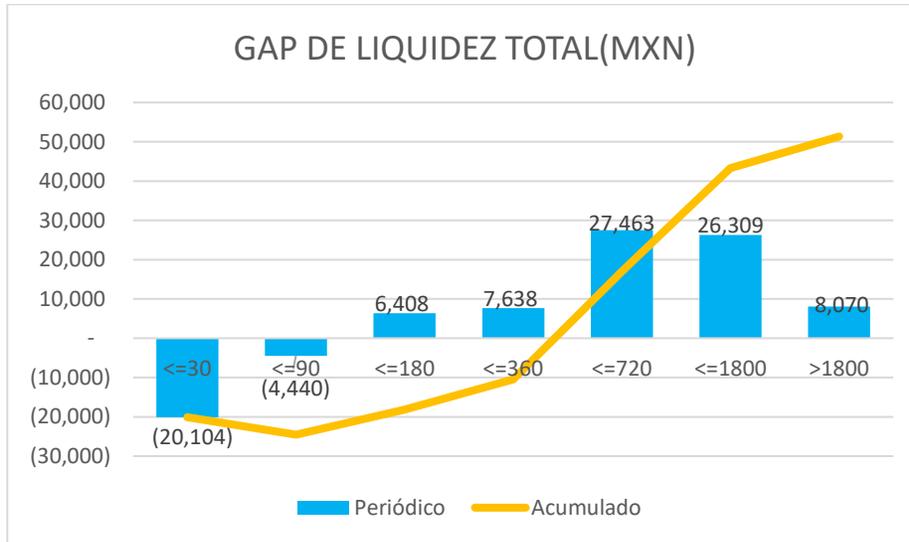
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez básicamente está compuesta por el capital de trabajo, el portafolio de liquidez con el que contamos y las líneas que tenemos con las contrapartes.

- c) Las operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

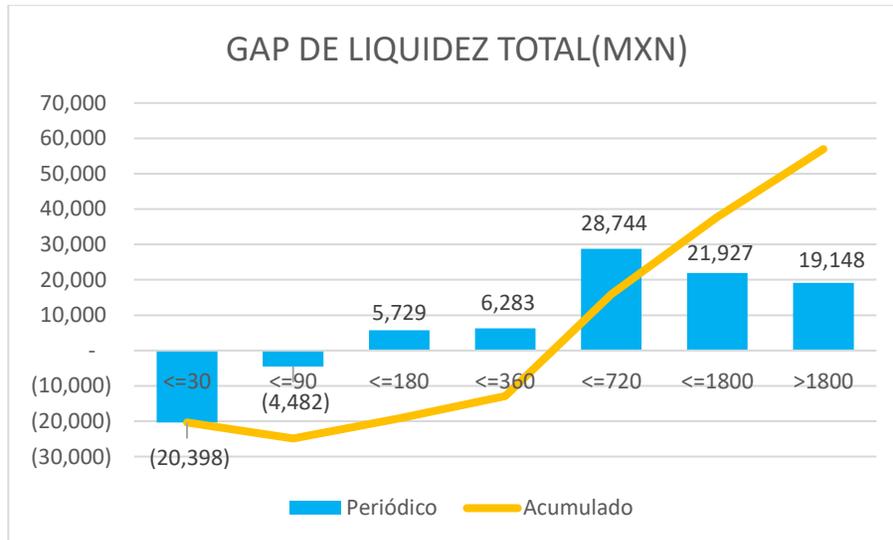
#### Enero 2024



Febrero 2024



Marzo 2024



### Formato de Revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

En cumplimiento al Anexo 10 del Artículo 8 estipulado en la sección III de las Disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de Banca Múltiple, a continuación, se detalla el Formato de Revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN) del primer trimestre 2024.

Formato de revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto						
	Cifras en millones de pesos	Sin vencimiento	< 6 Meses	De 6 meses a < 1 año	> 1 año	Importe ponderado
<b>ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE</b>						
<b>1</b>	<b>Capital</b>	<b>12,589</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12,589</b>
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental	12,589	0	0	0	12,589
3	Otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0
<b>4</b>	<b>Depósitos minoristas</b>	<b>0</b>	<b>11,461</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>10,769</b>
5	Depósitos estables	0	7,868	5	0	7,480
6	Depósitos menos estables	0	3,593	0	0	3,290
<b>7</b>	<b>Financiamiento mayorista</b>	<b>19,971</b>	<b>18,045</b>	<b>79</b>	<b>9</b>	<b>18,609</b>
8	Depósitos operacionales	0	704	0	0	352
9	Otro financiamiento mayorista	19,971	17,340	79	9	18,257
10	Pasivos interdependientes	0	1,277	1	0	0
<b>11</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>0</b>	<b>113,543</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>14,482</b>
12	Pasivos por derivados para fines del CFEN	No aplica	0	0	0	No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores	0	113,543	488	0	14,482
<b>14</b>	<b>Total del monto de Financiamiento Estable Disponible</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>56,449</b>
<b>ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE REQUERIDO</b>						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del CFEN	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	4,223
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales	0	0	0	0	0
<b>17</b>	<b>Préstamos al corriente y valores</b>	<b>0</b>	<b>18,420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,080</b>
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I	0	13,685	0	0	1,369
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado	0	4,731	0	0	710
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras las cuales:	0	0	0	0	0
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor al 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II	0	0	0	0	0
22	Créditos a la vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	4	0	0	2
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor al 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones	0	4	0	0	2
24	Títulos de deuda y acciones distintas a los Activos Líquidos elegibles (que no se encuentren en situación de impago)	0	0	0	0	0
25	Activos interdependientes	0	1,268	0	0	0
<b>26</b>	<b>Otros Activos</b>	<b>0</b>	<b>461,118</b>	<b>2,390</b>	<b>26,653</b>	<b>45,140</b>
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente incluyendo oro	0	No aplica	No aplica	No aplica	0
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica	1,049	0	0	891
29	Activos por derivados para fines del CFEN	No aplica	308,056	0	0	0
30	Pasivos por derivados para fines del CFEN antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica	10	0	0	10
31	Todos los activos y operaciones no incluidas en las categorías anteriores	1,028	152,004	2,390	26,653	44,239
32	Operaciones fuera de balance	No aplica	No aplica	0	0	0
<b>33</b>	<b>Total de monto de Financiamiento Estable Requerido</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>51,442</b>
<b>34</b>	<b>COEFICIENTE DE FINANCIAMIENTO ESTABLE NETO (%)</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>110%</b>

El Coeficiente de Financiamiento Estable Neto promedio del primer trimestre de 2024 fue de 110%. Esto representa una disminución de 7.4% respecto al coeficiente promedio del trimestre anterior.

La disminución en el coeficiente se debe principalmente a una baja en el Financiamiento Estable Disponible de 5.3% con respecto al trimestre anterior, la cual se derivó principalmente de una disminución en los títulos de crédito emitidos. Por otra parte, el monto de Financiamiento Estable Requerido tuvo un incremento del 2.4% en comparación con el cuarto trimestre del año anterior.

La evolución de la composición en el Monto de Financiamiento Estable Disponible (FED) y el Financiamiento Estable Requerido (FER) es la siguiente:

Enero		Febrero		Marzo	
<b>FED</b>	58,138	<b>FED</b>	56,516	<b>FED</b>	54,694
<b>FER</b>	51,805	<b>FER</b>	50,418	<b>FER</b>	52,104

Finalmente confirmamos que no existe un impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto derivado de la incorporación de las entidades objeto de consolidación, ya que nuestra institución no consolida.

**ii. Información cualitativa:**

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

- c.1) Contar con un portafolio de activos líquidos, compuesto por valores con la mayor liquidez posible.
- c.2) Buscar extender la duración de los pasivos, en especial de la captación.
- c.3) Mantenerse en todo momento dentro de los límites de riesgo liquidez, como son el GAP de liquidez, GAP de reprecación y CCL.
- c.4) La métrica que utilizamos para el riesgo de liquidez es el GAP de liquidez y el CCL.

c.5) La mitigación del riesgo de 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 siguiendo lo señalado en el anexo 12-C se evalúan los impactos en el CCL de los escenarios señalados. Las pruebas de estrés se realizan una vez al mes y los realiza la UAIR

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

e) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes.

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

#### d. *Riesgo Operacional*

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

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

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional	1T-2024			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	1	0.2%	0.068	10.4%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	2	0.4%	0.173	26.6%
Clientes, productos y prácticas empresariales	3	0.7%	0.409	63.0%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	88	19.3%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	327	71.9%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	34	7.5%	0.00	0%
Total	455	100%	0.650	100%

e. Revelación de la información relacionada con el indicador IN

Apartado I: Requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional

Referencia	Descripción	
1	Componente del Indicador de negocio (CIN)	\$ 1,105.44
2	Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	\$ 303.49
3	Requerimiento de capital por riesgo operacional	\$ 1,105.44
4	Activos sujetos a Riesgo Operacional	\$ 13,818.00

Apartado II: Indicador de negocio y subcomponentes

	IN y sus subcomponentes	J=3	J=2	J=1
1	Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)	\$ 546.60	\$ 414.68	\$ 892.47
1a	Ingresos por Intereses	\$ 6,418.43	\$ 12,772.05	\$ 15,785.10
1b	Gastos por Intereses	\$ 4,778.65	\$ 11,528.02	\$ 13,107.70
1c	Activos Productivos	\$ 1,134.83	\$ 1,484.57	\$ 1,522.15
1d	Ingresos por Dividendos	\$ -	\$ -	\$ -
2	Componente de Servicios (CS)	\$ 283.36	\$ 175.97	\$ 236.41
2a	Comisiones y Tarifas Cobradas	\$ 362.15	\$ 411.00	\$ 437.18
2b	Comisiones y Tarifas Pagadas	\$ 254.31	\$ 205.71	\$ 215.79
2c	Otros Ingresos de la Operación	\$ 487.94	\$ 116.92	\$ 272.05
2d	Otros Gastos de la Operación	\$ 17.15	\$ 46.09	\$ 54.46
3	Componente Financiero (CF)	\$ 1,599.03	\$ 2,110.79	\$ 2,952.69
3a	Resultado por Compraventa	\$ 4,797.10	\$ 6,332.37	\$ 8,858.07
4	Indicador de Negocio (IN)	\$ 2,428.99	\$ 2,701.44	\$ 4,081.57
5	Componente del Indicador de Negocio (CIN)	\$ 291.48	\$ 324.17	\$ 489.79

Apartado III: Pérdidas históricas

Descripción	J=9	J=8	J=7	J=6	J=5	J=4	J=3	J=2	J=1	Promedio 8 años	
<b>Pérdidas</b>											
1	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 8.60	\$ 19.39	\$ 8.47	\$ 16.67	\$ 96.44	\$ 23.12	\$ 5.83	\$ 1.32	\$ 2.26	\$ 20.23
2	Número total de pérdidas	12	16	17	17	29	6	33	17	21	19
3	Monto total de pérdidas excluidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 0
4	Número total de exclusiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 8.60	\$ 19.39	\$ 8.47	\$ 16.67	\$ 96.44	\$ 23.12	\$ 5.83	\$ 1.32	\$ 2.26	\$ 20.23
<b>Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional</b>											
11	¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Sí/No)	No									
12	Si en la referencia 11 se respondió "No", ¿La exclusión se debe al incumplimiento de contar con una base de datos de pérdidas que haya sido constituida en cumplimiento con lo establecido en los Anexos 1-D Bis y 12-A de las presentes disposiciones? (Sí/No)	No									

**f. Políticas de riesgo en productos derivados**

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

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

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

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

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

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

**O. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.**

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

$$M_d * f_p$$

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

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

- a) Si el cliente sólo llena el cuestionario (ver el anexo 30 para el contenido de los cuestionarios) y no entrega ninguna información financiera, el porcentaje mínimo será el más alto vigente

- b) Si el cliente llena el cuestionario y la información financiera no es adecuada, el porcentaje será el nivel intermedio
- c) Si el cliente llena el cuestionario y la información financiera es adecuada, el porcentaje será el mínimo vigente en la fecha de determinación de este porcentaje.

Para los derivados vinculados a tasas de interés (swap de tasas de interés, forward de tasas y opciones sobre tasas), el porcentaje varía entre 0.5% y 1%, dependiendo de la calidad crediticia del cliente.

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros ( $k_1$  y  $k_2$ )

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

## 1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula  $GMin = k_2 * GI_0$  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), 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,
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)
  - 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 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.

#### 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). 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 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.
- 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
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	669.99
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	231.58
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	164.11
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. convertibles en acciones	134.33
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	122.37
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	35.36
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	1.93
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.61
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.33
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.14
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	0.11
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	0.10
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	0.05
<b>Total general</b>	<b>1,361.02</b>

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

**a) Información cualitativa:**

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

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

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

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

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

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

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

*Supuestos y parámetros*

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

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

*Actividades principales.*

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

**b) Información cuantitativa:**

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de marzo 2024. (Ver página 50)

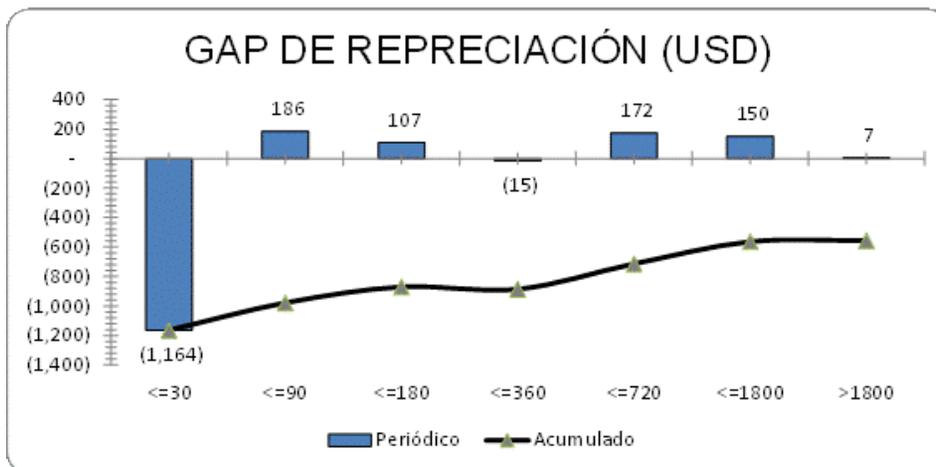
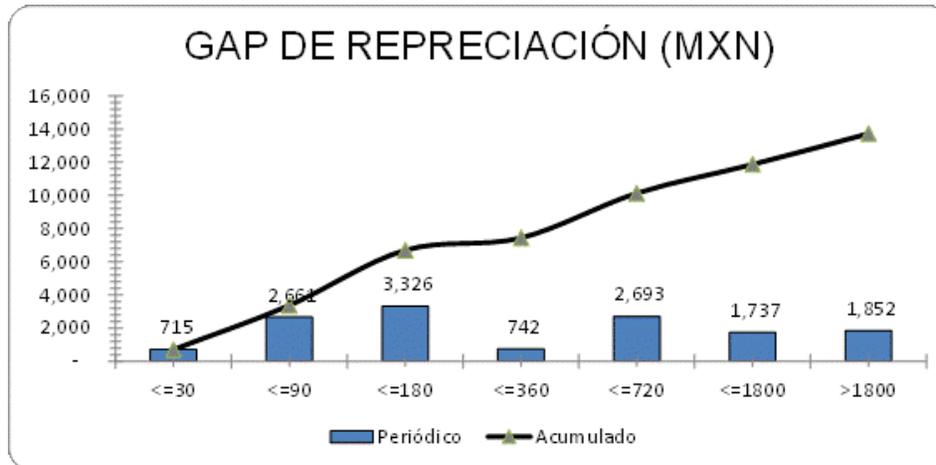
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20.00	-
Banca Mifel	10.00	-
UBS	-	5.00
Barclays Bank Mexico	-	5.00
Barclays Bank PLC	-	5.00
Barclays Bank (Operaciones)	-	5.00
Macquarie Bank	-	5.00
Deutsche Bank México SA, I	5.00	-
Banamex	4.50	-
Standard Chartered Bank	-	1.00
Standard Chartered London	-	1.00
Morgan Stanley	-	0.40
Saxo BANK A/S	-	0.25
ED&F MAN CAPITAL MARKE	-	0.25
Monex Canada	-	0.25
Monex Europe Limited	-	0.25
Monex Europe S.A.	-	0.25
Monex Europe Market	-	0.25
Natixis	-	0.25
Morgan Stanley CB	-	0.20
Nomura Bank	-	0.20
<b>Total</b>	<b>39.50</b>	<b>29.55</b>

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

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

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



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

#### OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	77,578	77,566	21,594	10,538	9,866	8,704	6,792	6,162	5,807	4,164	3,205	2,479	2,205	2,181	2,181
Tasa Activa Pond		11.3	13.1	12.0	11.9	11.4	11.2	11.0	10.9	10.9	10.9	10.9	11.0	11.0	11.0
Tasa Activa Mdo		11.2	11.3	11.2	11.1	11.0	10.6	10.0	9.2	8.4	8.3	8.5	9.2	9.9	11.5
CtC Activos		0.2	26.8	6.8	5.5	7.2	8.6	13.4	70.5	69.0	51.3	36.6	43.2	28.7	14.3
Pasivos Tasa Fija	42,565	42,565	21,513	16,209	13,533	11,091	11,001	10,990	10,990	10,990	10,990	10,990	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		7.7	5.4	4.0	2.7	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	-	-	-
CtC Pasivos		4.2	86.1	86.4	85.5	250.0	243.4	237.0	866.6	798.7	737.8	679.4	-	-	-
Gap (A - P)		35,001	81	- 5,671	- 3,667	- 2,386	- 4,209	- 4,829	- 5,183	- 6,826	- 7,785	- 8,511	2,205	2,181	2,181
CtC del Periodo		4	113	93	91	257	252	250	937	868	789	716	43	29	14
CtC Acumulado		4	117	211	302	559	811	1,061	1,998	2,866	3,655	4,371	4,414	4,443	4,428

#### OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	2,031	1,999	934	409	363	326	259	237	201	103	15	4	-	-	-
Tasa Activa Pond		4.1	7.8	7.8	7.8	7.8	7.9	7.9	8.1	9.2	7.7	7.5	6.9	-	-
Tasa Activa Mdo		5.3	5.3	5.3	5.2	5.1	4.8	4.5	4.0	3.6	3.5	3.5	3.6	-	-
CtC Activos		- 0.1	1.4	0.8	0.7	1.9	1.8	1.8	5.8	3.2	0.3	0.1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	2,091	2,091	1,708	1,288	1,258	1,248	1,244	1,241	1,238	1,238	1,238	1,238	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	-	-	-
CtC Pasivos		0	5	5	5	16	16	16	60	58	56	54	-	-	-
Gap (A - P)		- 92	- 774	- 880	- 895	- 922	- 986	- 1,004	- 1,038	- 1,136	- 1,223	- 1,234	-	-	-
CtC del Periodo		0.2	6.9	6.2	6.1	17.8	17.5	17.3	65.6	60.9	56.1	53.9	-	-	-
CtC Acumulado		0.2	7.0	13.2	19.4	37.2	54.7	72.1	137.7	198.6	254.6	308.5	308.5	308.5	308.5

#### GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	111,450	110,898	37,172	17,356	15,917	14,135	11,108	10,116	9,153	5,880	3,460	2,552	2,207	2,181	2,181
CtC Activos		- 1	51	20	18	39	39	43	167	122	56	38	43	29	14
Pasivos	77,438	77,439	49,998	37,697	34,506	31,906	31,753	31,687	31,645	31,645	31,645	31,645	-	-	-
CtC Pasivos		8.1	176.5	177.0	175.3	515.7	505.7	496.3	1,864.0	1,761.4	1,667.6	1,577.5	-	-	-
CtC del Periodo		7.2	227.5	196.8	192.9	554.4	544.6	539.7	2,031.4	1,883.5	1,723.9	1,614.9	43.3	28.7	14.3
CtC Acumulado		7.2	234.7	431.5	624.4	1,178.7	1,723.4	2,263.0	4,294.4	6,178.0	7,901.8	9,516.7	9,560.0	9,588.7	9,574.4

## 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	4	
Activos Tasa Fija Pond	77,566	18,564	10,195	9,310	7,600	6,548	5,998	5,033	3,673	2,765	2,315	2,183	2,181	2,181	
Pasivos Tasa Fija Pond	31,776	7,874	3,884	1,664	228	208	201	201	201	201	146	-	-	-	
Δ FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.70	1.60	1.30	1.10	0.90	0.70	0.30	0.10	
Δ CtC Activos Esc1	-	4.3	- 29.6	- 16.3	- 14.5	- 33.9	- 26.8	- 22.7	- 66.6	- 37.1	- 21.2	- 13.2	- 15.7	- 8.6	3.3
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	4.3	- 33.9	- 50.3	- 64.7	- 98.6	- 125.4	- 148.1	- 214.7	- 251.7	- 273.0	- 286.1	- 301.9	- 310.4	- 307.1
Δ CtC Pasivos Esc1	1.8	12.6	6.2	2.6	1.0	0.9	0.8	2.7	2.0	1.5	0.8	-	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.8	14.3	20.6	23.1	24.2	25.0	25.8	28.4	30.5	32.0	32.8	32.8	32.8	32.8	
Δ CtC Total Esc1	-	2.5	- 17.1	- 10.1	- 11.9	- 32.8	- 26.0	- 21.9	- 63.9	- 35.0	- 19.7	- 12.3	- 15.7	- 8.6	3.3
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2.5	- 19.6	- 29.7	- 41.6	- 74.4	- 100.4	- 122.3	- 186.2	- 221.3	- 241.0	- 253.3	- 269.0	- 277.6	- 274.3

### 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	1,999.0	746.0	375.0	344.0	287.0	242.0	222.0	156.0	65.0	8.0	2.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	853.0	158.0	30.0	14.0	9.0	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.6	0.5	0.4
Δ CtC Activos Esc1	-	0.1	- 0.6	- 0.3	- 0.3	- 0.7	- 0.6	- 0.5	- 1.3	- 0.5	- 0.1	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.1	- 0.7	- 1.0	- 1.2	- 1.9	- 2.5	- 3.0	- 4.3	- 4.7	- 4.8	- 4.8	- 4.8	- 4.8
Δ CtC Pasivos Esc1	-	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Δ CtC Total Esc1	-	-	0.5	- 0.3	- 0.3	- 0.7	- 0.5	- 0.5	- 1.3	- 0.5	- 0.1	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0.5	- 0.8	- 1.1	- 1.7	- 2.3	- 2.7	- 4.0	- 4.5	- 4.6	- 4.6	- 4.6	- 4.6

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	110,898	31,011	16,454	15,048	12,391	10,586	9,700	7,637	4,753	2,904	2,342	2,184	2,181	2,181	
Pasivos Tasa Fija Pond	45,995	10,508	4,391	1,895	379	264	204	201	201	201	146	-	-	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	5	- 40	- 22	- 19	- 45	- 36	- 31	- 88	- 45	- 22	- 13	- 16	- 9	3
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	5	- 45	- 66	- 85	- 131	- 167	- 198	- 286	- 331	- 353	- 366	- 382	- 390	- 387
Δ CtC Pasivos Esc1	2.2	14.7	6.6	2.8	1.4	1.0	0.8	2.7	2.0	1.5	0.8	-	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2.2	16.8	23.5	26.2	27.6	28.6	29.4	32.0	34.1	35.6	36.4	36.4	36.4	36.4	
Δ CtC Total Esc1	-	3.1	- 24.9	- 14.8	- 16.3	- 43.8	- 35.0	- 30.1	- 85.5	- 43.0	- 20.6	- 12.5	- 15.7	- 8.6	3.3
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	3.1	- 28.0	- 42.8	- 59.2	- 103.0	- 138.0	- 168.1	- 253.6	- 296.6	- 317.2	- 329.7	- 345.5	- 354.0	- 350.7

## Con variaciones de tasas a la baja

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

### OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	77,566.0	18,564.0	10,195.0	9,310.0	7,600.0	6,548.0	5,998.0	5,033.0	3,673.0	2,765.0	2,315.0	2,183.0	2,181.0	2,181.0	
Pasivos Tasa Fija Pond	31,776.0	7,874.0	3,884.0	1,664.0	228.0	208.0	201.0	201.0	201.0	201.0	146.0	-	-	-	
Δ FRAESC1	-	2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.7	- 1.7	- 1.4	- 1.2	- 1.0	- 0.7	- 0.4	- 0.1
Δ CtC Activos Esc1	4.3	29.6	16.4	14.6	34.2	27.3	23.3	69.0	39.6	23.3	14.7	17.9	10.0	- 3.9	
Δ CtC Acum Activos Esc1	4.3	33.9	50.3	64.9	99.1	126.4	149.7	218.7	258.3	281.6	296.3	314.2	324.2	320.3	
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.8	- 12.6	- 6.2	- 2.6	- 1.0	- 0.9	- 0.8	- 2.8	- 2.2	- 1.7	- 0.9	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.8	- 14.3	- 20.6	- 23.2	- 24.2	- 25.1	- 25.9	- 28.6	- 30.8	- 32.5	- 33.4	- 33.4	- 33.4	
Δ CtC Total Esc1	2.5	17.1	10.1	12.0	33.2	26.5	22.5	66.3	37.4	21.6	13.8	17.9	10.0	- 3.9	
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	2.5	19.6	29.7	41.7	74.9	101.3	123.9	190.1	227.6	249.1	262.9	280.8	290.8	286.0	

### 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	1,999.0	746.0	375.0	344.0	287.0	242.0	222.0	156.0	65.0	8.0	2.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	853.0	158.0	30.0	14.0	9.0	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.8	- 0.7	- 0.6	- 0.4
Δ CtC Activos Esc1	0.1	0.6	0.3	0.3	0.7	0.6	0.5	1.3	0.5	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	0.1	0.7	1.0	1.2	1.9	2.5	3.0	4.3	4.8	4.9	4.9	4.9	4.9	4.9
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2
Δ CtC Total Esc1	-	0.5	0.3	0.3	0.7	0.5	0.5	1.3	0.5	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.5	0.8	1.1	1.7	2.3	2.8	4.1	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	110,898.0	31,011.0	16,454.0	15,048.0	12,391.0	#####	9,700.0	7,637.0	4,753.0	2,904.0	2,342.0	2,184.0	2,181.0	2,181.0
Pasivos Tasa Fija Pond	45,995.0	10,508.0	4,391.0	1,895.0	379.0	264.0	204.0	201.0	201.0	201.0	146.0	-	-	-
Δ CtC Activos Esc1	5.2	39.6	21.5	19.2	45.6	36.6	31.6	91.0	47.9	24.2	14.9	17.9	10.0	- 3.9
Δ CtC Acum Activos Esc1	5.2	44.8	66.4	85.6	131.2	167.8	199.4	290.4	338.3	362.5	377.4	395.3	405.3	401.4
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2.2	- 14.7	- 6.7	- 2.8	- 1.4	- 1.0	- 0.8	- 2.8	- 2.2	- 1.7	- 0.9	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2.2	- 16.8	- 23.5	- 26.3	- 27.7	- 28.7	- 29.5	- 32.2	- 34.4	- 36.1	- 37.0	- 37.0	- 37.0
Δ CtC Total Esc1	3.1	24.9	14.9	16.4	44.2	35.6	30.8	88.3	45.7	22.5	14.0	17.9	10.0	- 3.9
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	3.1	28.0	42.9	59.3	103.5	139.1	169.9	258.2	303.9	326.5	340.4	358.3	368.3	364.4

## P. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

### a) Integración de las principales fuentes 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	252,151
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	<b>Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)</b>	252,151
<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>		
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	3,625
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	2,423
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	- 1,623
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	<b>Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)</b>	4,425
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	16,972
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	50
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	<b>Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)</b>	17,023
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	<b>Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)</b>	-
<b>Capital y exposiciones totales</b>		
20	Capital de Nivel 1	11,837
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	273,599
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	4.33

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	446,272
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	- 172,723
5	Ajuste por operaciones de reperto y préstamo de valores[2]	50
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	273,599

c) Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	446,272
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-177,148
3	Operaciones en reperto y prestamos de valores	-16,972
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0
5	<b>Exposiciones dentro del Balance</b>	252,151

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

Al cierre de marzo de 2024 el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.33%, considerando un capital neto de \$11,837 y exposiciones totales de \$273,599.

CONCEPTO/TRIMESTRE	dic-23	mar-24	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	11,608	11,837	1.97%
Activos Ajustados 2/	226,889	273,599	20.59%
<b>Razón de Apalancamiento 3/</b>	<b>5.12%</b>	<b>4.33%</b>	<b>-15.4%</b>

El ICAP al cierre del primer trimestre del 2024 se ubicó en 16.65% integrado de la siguiente manera:

Concepto		Importe (millones)
Requerimientos de Capital por:		
I.	Riesgos de Mercado	1,175.8
II.	Riesgos de Crédito	3,407.4
III.	Riesgo Operacional	1,105.4
IV.	Requerimiento total	5,688.7
<b>Cómputo</b>		
	Capital Neto	11,837.2
	Activos por riesgo totales	71,108.2
<b>Coefficientes (porcentajes)</b>		
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	16.65%

#### Q. Administración del riesgo de crédito

##### Información Cuantitativa

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

	MARZO 2024		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	<b>37,990</b>	<b>719</b>	<b>38,160</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	276	2	285
Entidades Financieras	4,081	50	3,930
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	12,823	502	12,435
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	20,810	165	21,510
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>10</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>38,000</b>	<b>824</b>	<b>38,170</b>

2. Identificación de la cartera por etapas de riesgo de crédito, así como por tipo de crédito y por tipo de moneda

ETAPA	MXN	USD	Total
<b>Etapa 1</b>	<b>21,143</b>	<b>16,120</b>	<b>37,263</b>
Revolvente	6,309	4,401	10,710
Simple	13,569	11,719	25,288
Factoraje	1,261	-	1,261
Mejoras a la vivienda	4	-	4
<b>Etapa 2</b>	<b>109</b>	<b>83</b>	<b>192</b>
Revolvente	21	-	21
Simple	88	83	171
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	-	-	-
<b>Etapa 3</b>	<b>436</b>	<b>109</b>	<b>545</b>
Revolvente	82	23	105
Simple	337	86	423
Factoraje	11	-	11
Mejoras a la vivienda	6	-	6
<b>Total general</b>	<b>21,688</b>	<b>16,312</b>	<b>38,000</b>

3. Movimientos en la cartera con riesgo de crédito etapa 3

- Conciliación en los cambios de saldos de créditos en etapa 3

<b>Saldo trimestre anterior</b>		<b>548</b>
<b>Entradas</b>		<b>35</b>
Renovaciones o Reestructuras		23
Normal		12
<b>Salidas</b>	-	<b>35</b>
Traspaso a etapa 2		-
Traspaso a etapa 1	-	15
pagos	-	22
quitas o castigos		-
Otro		2
<b>Diferencial cambiario</b>	-	<b>3</b>
<b>Saldo trimestre actual</b>		<b>545</b>

- Conciliación en los cambios de reservas preventivas para créditos en etapa 3

**Saldo inicial** **383**

**Castigos** -

**Incrementos o decrementos** **31**

*Trasposos de etapa 1 o 2 a etapa 3* 16

*Trasposos de etapa 3 a etapa 2 o 1* - 9

*Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito, liquidaciones)* 26

*Efecto cambiario* - 2

**Saldo cierre** **414**

**\*Recuperaciones de créditos castigados en el 1er trimestre 2024** **1**

- Distribución de las exposiciones por sector económico desglosada por los mayores tipos de exposiciones

	1T 2023		2T 2023		3T 2023		4T 2023		1T 2024	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario Industrial	1,846	6%	3,848	13%	4,210	12%	4,093	11%	4,900	13%
Gobierno	2,799	10%	2,645	9%	4,811	14%	4,894	13%	4,600	12%
Servicios	4,554	16%	2,957	10%	3,606	10%	4,838	13%	4,482	12%
Manufactura.Otros	1,859	6%	2,432	8%	2,806	8%	3,729	10%	3,550	9%
Comercio	2,878	10%	3,037	10%	3,251	9%	3,552	9%	3,458	9%
Financiero	3,255	11%	3,462	11%	3,136	9%	3,875	10%	3,435	9%
Hotelera / Restaurantes (Turismo)	1,315	5%	1,450	5%	1,671	5%	1,708	4%	1,830	5%
Automotriz	1,444	5%	1,606	5%	1,515	4%	1,689	4%	1,414	4%
Inmobiliario (Oficinas / Retail)	855	3%	1,027	3%	1,387	4%	1,125	3%	1,325	3%
Transporte y Telecomunicaciones	1,163	4%	1,139	4%	906	3%	1,239	3%	1,287	3%
RESTO DE LA CARTERA	7,035	24%	6,573	22%	7,477	22%	7,871	20%	7,719	20%
	29,003	100%	30,176	100%	34,776	100%	38,613	100%	38,000	100%

	1T 2023		2T 2023		3T 2023		4T 2023		1T 2024	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario Industrial</b>	<b>1,846</b>	<b>6%</b>	<b>3,848</b>	<b>13%</b>	<b>4,210</b>	<b>12%</b>	<b>4,093</b>	<b>11%</b>	<b>4,900</b>	<b>13%</b>
de la que: GRUPO 1	584	32%	775	20%	777	18%	744	18%	716	15%
GRUPO 2	361	20%	630	16%	627	15%	594	15%	647	13%
GRUPO 3	279	15%	514	13%	523	12%	509	12%	565	12%
<b>Gobierno</b>	<b>2,799</b>	<b>10%</b>	<b>2,645</b>	<b>9%</b>	<b>4,811</b>	<b>14%</b>	<b>4,894</b>	<b>13%</b>	<b>4,600</b>	<b>12%</b>
de la que: GRUPO 1	1,002	36%	1,003	38%	2,970	62%	2,964	61%	2,947	64%
GRUPO 2	949	34%	943	36%	1,129	23%	1,002	20%	868	19%
GRUPO 3	791	28%	651	25%	663	14%	897	18%	728	16%
<b>Servicios</b>	<b>4,554</b>	<b>16%</b>	<b>2,957</b>	<b>10%</b>	<b>3,606</b>	<b>10%</b>	<b>4,838</b>	<b>13%</b>	<b>4,482</b>	<b>12%</b>
de la que: GRUPO 1	469	10%	436	15%	419	12%	429	9%	336	7%
GRUPO 2	451	10%	280	9%	278	8%	350	7%	328	7%
GRUPO 3	251	6%	240	8%	242	7%	340	7%	289	6%
<b>Manufactura.Otros</b>	<b>1,859</b>	<b>6%</b>	<b>2,432</b>	<b>8%</b>	<b>2,806</b>	<b>8%</b>	<b>3,729</b>	<b>10%</b>	<b>3,550</b>	<b>9%</b>
de la que: GRUPO 1	271	15%	242	10%	246	9%	317	9%	310	9%
GRUPO 2	218	12%	231	9%	235	8%	307	8%	300	8%
GRUPO 3	127	7%	172	7%	228	8%	229	6%	223	6%
<b>Comercio</b>	<b>2,878</b>	<b>10%</b>	<b>3,037</b>	<b>10%</b>	<b>3,251</b>	<b>9%</b>	<b>3,552</b>	<b>9%</b>	<b>3,458</b>	<b>9%</b>
de la que: GRUPO 1	389	14%	485	16%	566	17%	546	15%	516	15%
GRUPO 2	358	12%	365	12%	344	11%	319	9%	294	9%
GRUPO 3	271	9%	257	8%	262	8%	255	7%	249	7%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>v</b>	<b>52%</b>	<b>15,257</b>	<b>51%</b>	<b>16,092</b>	<b>46%</b>	<b>17,507</b>	<b>45%</b>	<b>17,010</b>	<b>45%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13,936</b>	<b>100%</b>	<b>30,176</b>	<b>100%</b>	<b>34,776</b>	<b>100%</b>	<b>38,613</b>	<b>100%</b>	<b>38,000</b>	<b>100%</b>

5. Distribución de las exposiciones desglosadas en las principales entidades federativas y principales exposiciones

A continuación, se presenta la distribución geográfica de la cartera de crédito

	1T 2023		2T 2023		3T 2023		4T 2023		1T 2024	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	15,285	53%	15,061	50%	18,023	52%	20,031	52%	20,048	53%
NUEVO LEÓN	3,500	12%	4,153	14%	4,871	14%	5,215	14%	4,679	12%
ESTADO DE MÉXICO	1,006	3%	1,150	4%	1,255	4%	1,899	5%	1,871	5%
JALISCO	1,502	5%	1,521	5%	1,662	5%	1,557	4%	1,719	5%
SINALOA	578	2%	387	1%	965	3%	1,085	3%	1,095	3%
QUINTANA ROO	566	2%	791	3%	856	2%	878	2%	885	2%
BAJA CALIFORNIA	788	3%	882	3%	889	3%	897	2%	822	2%
PUEBLA	767	3%	765	3%	792	2%	816	2%	799	2%
SONORA	599	2%	600	2%	567	2%	840	2%	783	2%
COAHUILA	390	1%	393	1%	503	1%	888	2%	681	2%
RESTO DE LA CARTERA	4,022	14%	4,473	15%	4,394	13%	4,507	12%	4,618	12%
	29,003	100%	30,176	100%	34,777	100%	38,613	100%	38,000	100%

	1T 2023		2T 2023		3T 2023		4T 2023		1T 2024	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	15,285	53%	15,061	50%	18,023	52%	20,031	52%	20,048	53%
de la que:										
GRUPO 1	1,002	7%	1,003	7%	2,970	16%	2,964	15%	2,947	15%
GRUPO 2	949	6%	943	6%	1,129	6%	1,123	6%	1,284	6%
GRUPO 3	791	5%	818	5%	832	5%	1,002	5%	868	4%
NUEVO LEÓN	3,500	12%	4,153	14%	4,871	14%	5,215	14%	4,679	12%
de la que:										
GRUPO 1	563	16%	612	15%	702	14%	702	13%	707	15%
GRUPO 2	504	14%	503	12%	610	13%	579	11%	552	12%
GRUPO 3	227	6%	312	8%	400	8%	400	8%	329	7%
ESTADO DE MÉXICO	1,006	3%	1,150	4%	1,255	4%	1,899	5%	1,871	5%
de la que:										
GRUPO 1	220	22%	208	18%	196	16%	705	37%	705	38%
GRUPO 2	70	7%	151	13%	138	11%	184	10%	172	9%
GRUPO 3	50	5%	71	6%	98	8%	126	7%	113	6%
JALISCO	1,502	5%	1,521	5%	1,662	5%	1,557	4%	1,719	5%
de la que:										
GRUPO 1	314	21%	322	21%	322	19%	268	17%	294	17%
GRUPO 2	221	15%	261	17%	243	15%	118	8%	145	8%
GRUPO 3	130	9%	123	8%	115	7%	111	7%	121.8	7%
SINALOA	578	2%	387	1%	965	3%	1,085	3%	1,095	3%
de la que:										
GRUPO 1	386	67%	190	49%	382	40%	362	33%	342	31%
GRUPO 2	49	9%	49	13%	225	23%	350	32%	328	30%
GRUPO 3	35	6%	49	13%	193	20%	201	19%	203	19%
RESTO DE LA CARTERA	7,132	25%	7,904	26%	8,001	23%	8,826	23%	8,588	23%
TOTAL	29,003	100%	30,176	100%	34,777	100%	38,613	100%	38,000	100%

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Total
Irregulares o en Etapa 3	1,254	9	1,263
Menor 1 año	9,528	1	9,529
Es >= 1 año y <2 años	2,810	-	2,810
Es >=2 años y <3 años	5,950	-	5,950
Es >=3 años y <4 años	4,709	-	4,709
Es >=4 años y <5 años	5,713	-	5,713
Es >=5 años	8,026	-	8,026
<b>Total general</b>	<b>37,990</b>	<b>10</b>	<b>38,000</b>

7. Principales sectores económicos o contrapartes, el importe de:

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos y los créditos separando por etapa de riesgo de crédito, así como los días naturales que los créditos permanecen en etapa 3

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Inmobiliario Industrial	4,253	-	-
Gobierno	4,600	-	-
Servicios	4,456	26	812
Manufactura.Otros	3,488	62	1,582
Comercio	3,417	41	546
Financiero	4,035	46	791
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,813	18	770
Automotriz	1,362	53	539
Inmobiliario (Oficinas / Retail)	1,325	-	70
Transporte y Telecomunicaciones	1,280	7	1,138
Resto de la cartera	7,426	292	2,664
<b>Total general</b>	<b>37,455</b>	<b>545</b>	

ii L reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

1T 2024														
	Inmobiliario Industrial		Gobierno		Servicios		Manufactura.Otros		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	11	24.4%	23	100.0%	13	20.3%	15	20.0%	14	23.7%	51	11.1%	-	127
A2	34	75.6%	0	0.0%	10	15.6%	5	6.7%	4	6.8%	36	7.9%	-	89
B1	0	0.0%	0	0.0%	11	17.2%	2	2.7%	4	6.8%	5	1.1%	-	22
B2	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	1	1.7%	1	0.2%	-	3
B3	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	2	2.7%	2	3.4%	2	0.4%	-	6
C1	0	0.0%	0	0.0%	2	3.1%	2	2.7%	1	1.7%	1	0.2%	-	6
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.3%	1	1.7%	1	0.2%	-	3
D	0	0.0%	0	0.0%	4	6.3%	9	12.0%	3	5.1%	6	1.3%	-	22
E	0	0.0%	0	0.0%	23	35.9%	39	52.0%	29	49.2%	355	77.5%	-	446
TOTALES	45	100%	23	100%	64	100%	75	100%	59	100%	458	100%	100	824

4T 2023														
	Inmobiliario Industrial		Gobierno		Servicios		Manufactura.Otros		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	53.1%	24	100.0%	15	27.8%	14	20.3%	14	31.1%	48	9.6%	-	132
A2	15	46.9%	0	0.0%	8	14.8%	5	7.2%	4	8.9%	34	6.8%	-	66
B1	0	0.0%	0	0.0%	9	16.7%	3	4.3%	2	4.4%	4	0.8%	-	18
B2	0	0.0%	0	0.0%	1	1.9%	0	0.0%	1	2.2%	2	0.4%	-	4
B3	0	0.0%	0	0.0%	1	1.9%	1	1.4%	1	2.2%	20	4.0%	-	23
C1	0	0.0%	0	0.0%	1	1.9%	2	2.9%	2	4.4%	1	0.2%	-	6
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	0	0.0%	-	1
D	0	0.0%	0	0.0%	8	14.8%	6	8.7%	9	20.0%	54	10.8%	-	77
E	0	0.0%	0	0.0%	11	20.4%	37	53.6%	12	26.7%	338	67.5%	-	398
TOTALES	32	100%	24	100%	54	100%	69	100%	45	100%	501	100%	100	825

1T 2023														
	Inmobiliario Industrial		Gobierno		Servicios		Manufactura.Otros		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	11	91.7%	14	100.0%	13	24.5%	6	9.8%	11	28.2%	43	11.1%	-	98
A2	1	8.3%	0	0.0%	11	20.8%	4	6.6%	3	7.7%	32	8.3%	-	51
B1	0	0.0%	0	0.0%	4	7.5%	0	0.0%	1	2.6%	1	0.3%	-	6
B2	0	0.0%	0	0.0%	4	7.5%	0	0.0%	1	2.6%	4	1.0%	-	9
B3	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	4	10.3%	32	8.3%	-	37
C1	0	0.0%	0	0.0%	1	1.9%	1	1.6%	1	2.6%	11	2.8%	-	14
C2	0	0.0%	0	0.0%	1	1.9%	0	0.0%	0	0.0%	2	0.5%	-	3
D	0	0.0%	0	0.0%	3	5.7%	14	23.0%	2	5.1%	4	1.0%	-	23
E	0	0.0%	0	0.0%	16	30.2%	35	57.4%	16	41.0%	258	66.7%	-	325
TOTALES	12	100%	14	100%	53	100%	61	100%	39	100%	387	100%	500	1,066

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

1T 2024								
	Inmobiliario Industrial	Gobierno	Servicios	Manufactura. Otros	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	32	24	54	69	45	500	-	724
(+) Incrementos	16	-	17	10	19	55	-	117
(-) Disminuciones	3	1	7	4	5	97	-	117
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	45	23	64	75	59	458	100	824

4T 2023								
	Inmobiliario Industrial	Gobierno	Servicios	Manufactura. Otros	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	33	24	50	66	38	433	-	644
(+) Incrementos	2	2	17	11	14	99	-	145
(-) Disminuciones	3	2	13	8	7	31	-	64
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	32	24	54	69	45	501	100	825

1T 2023								
	Inmobiliario Industrial	Gobierno	Servicios	Manufactura. Otros	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	26	15	48	65	38	452	-	644
(+) Incrementos	-	-	15	11	10	91	-	127
(-) Disminuciones	14	1	10	15	9	156	-	205
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	12	14	53	61	39	387	500	1066

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

Estados	COMERCIAL		MEJORAVIT	
	Etapas 3	Reservas	Etapas 3	Reservas
CIUDAD DE MÉXICO	108	76	-	-
NUEVO LEÓN	10	7	1	1
ESTADO DE MÉXICO	10	7	-	-
JALISCO	35	19	1	1
SINALOA	-	-	-	-
COAHUILA	-	-	-	-
QUINTANA ROO	22	22	-	-
SONORA	24	20	-	-
PUEBLA	-	-	-	-
BAJA CALIFORNIA NORTE	10	10	-	-
Resto de la cartera	321	248	3	3
<b>Total general</b>	<b>540</b>	<b>409</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
<b>COMERCIAL</b>	<b>37,990</b>	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	276	-	-
Entidades Financieras	4,081	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	12,823	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	20,810	-	-
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>10</b>	-	-
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>38,000</b>	-	-

10. En cumplimiento con las recientes disposiciones publicadas en el en el Diario Oficial de la Federación el 17 de abril de 2023 referente a Grandes Exposiciones, y en concordancia con los transitorios establecidos, se revelan los financiamientos pactados a partir del 1 de enero de 2024.

a) El número y monto de cada una de las Grandes Exposiciones que mantengan las Instituciones, incluyendo el porcentaje que representan de la parte básica de su Capital Neto.

Contraparte	Monto	Límite	% de la parte básica del capital
Contraparte 1	33,608	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	282%
Contraparte 2	14,703	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	124%
Contraparte 3	4,815	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	4.0%
Contraparte 4	4,210	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	35%

b) El monto máximo de Financiamientos que tengan con sus 4 mayores deudores o, en su caso, grupos de personas que se consideren como una misma por representar un grupo de Riesgo Común.

Nombre grupo	Monto	% de la parte básica del capital
Mayor deudor 1	508	4%
Mayor deudor 2	449	4%
Mayor deudor 3	403	3%
Mayor deudor 4	402	3%
<b>Total 4 mayores deudores</b>	<b>1,762</b>	<b>15%</b>

### Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

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

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

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

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

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

	GARANTÍAS REALES FINANCIERAS	GARANTÍAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTÍAS PERSONALES	GARANTÍAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
<b>COMERCIAL</b>	<b>1,790</b>	<b>10,685</b>	<b>11,993</b>	<b>5,890</b>	-	<b>30,278</b>	<b>37,990</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	104	172	-	-	278	278
Entidades Financieras	1,229	948	1,508	6	-	3,687	4,081
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	330	3,237	3,710	4,398	-	11,675	12,823
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	221	8,398	8,565	1,456	-	14,640	20,810
<b>HIPOTECARIA</b>	-	-	-	-	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>CONSUMO</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,790</b>	<b>10,685</b>	<b>11,993</b>	<b>5,890</b>	<b>10</b>	<b>30,288</b>	<b>38,000</b>

## - Garantías

### Garantías financieras:

Se consideran garantías Financieras:

- Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor de la Institución, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en la propia Institución y le otorgue un mandato irrevocable para aplicar los recursos respectivos al pago de los créditos, o bien, cuando se trate de títulos de crédito negociables de inmediata realización y amplia circulación cuyo valor cubra con suficiencia el monto garantizado y, que en caso de incumplimiento, se encuentren disponibles sin restricción legal alguna para la Institución y de los cuales el deudor o cualquier otra persona distinta a la Institución no pueda disponer mientras subsista la obligación.
- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.
- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de la CUB.
- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3.
- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3
- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:
  - Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
  - Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3.
  - La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3.
- Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.

10. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales anteriores.

11. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

**Garantías No Financieras:**

I) Inmuebles comerciales o residenciales: que cumplan con los requisitos siguientes:

I) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.

II) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

Los bienes inmuebles deberán:

- a. Ser jurídicamente exigibles y estar debidamente constituidas.
- b. Estar inscritos en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de que se trate.
- c. Contar con acuerdos o cláusulas que documenten las garantías y que permitan a la Institución su ejecución.
- d. Los avalúos deberán actualizarse cada 4 años o antes, en función al nivel de riesgo que se perciba de los acreditados correspondientes.

II) Bienes muebles u otras garantías: previstas en el Artículo 32 A del Reglamento del Registro Público de Comercio, inscritas en el Registro Único de Garantías Mobiliarias al que se refiere el Código de Comercio o depositados en almacenes generales de depósito, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento, respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato. La garantía deberá considerarse en un monto que no exceda al valor razonable corriente, al que podría venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

III) Derechos de cobro y fiduciarios: entendidos como tales a los títulos valores cuya liquidación deberá realizarse mediante los flujos derivados de los activos subyacentes, respecto de los cuales la Institución deberá contar con la propiedad y disposición de los flujos de efectivo derivados de los derechos de cobro, en cualquier circunstancia previsible.

Se incluyen dentro de este concepto las deudas autoliquidables procedentes de la venta de bienes o servicios vinculada a operaciones comerciales, así como los importes de cualquier naturaleza adeudados por compradores, proveedores, la Administración Pública Federal o local, así como otros terceros independientes no relacionados con la venta de bienes o servicios vinculada a una operación comercial. Los derechos de cobro y fiduciarios admisibles no incluyen aquellos relacionados con bursatilizaciones, subparticipaciones o derivados del crédito.

IV) Participaciones en los ingresos federales o Aportaciones Federales o ambas: que correspondan a las entidades federativas o municipios, las cuales se podrán otorgar mediante:

i) Fideicomiso de garantía o administración o ambos constituidas a favor de la Institución y registradas en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios de la Secretaría).

ii) Instrucciones irrevocables o contratos de mandato de garantía, o ambos.

V) Ingresos propios que correspondan a las entidades federativas o municipios: los cuales se podrán otorgar mediante:

i) Fideicomiso de garantía o administración o ambos. Con las siguientes características:

1. Constituidas a favor de la Institución.
2. Ser registradas en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios de la Secretaría.

3. Contar con la opinión de un despacho jurídico especializado independiente o bien, con la del área jurídica de la propia Institución, acerca de la validez del respaldo de las participaciones y aportaciones en los ingresos federales con base en los documentos que respaldan las obligaciones de la entidad federativa o municipio para con el banco.

ii) Instrucciones irrevocables o contratos de mandato de garantía o ambos.

#### **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.