



REPORTE TRIMESTRAL
Grupo Financiero Monex

Marzo 2023

CONTENIDO

1.	INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN	3
A.	Marco regulatorio	3
B.	Bases de presentación	3
C.	Actividad y participación accionaria	3
D.	Declaración sobre la preparación de este informe.....	5
E.	Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes	5
F.	Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	5
G.	Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	11
H.	Gobierno corporativo.....	16
I.	Control interno	18
J.	REPORTES TRIMESTRALES.....	19
A.	Marco regulatorio	19
K.	Estados financieros básicos consolidados	20
L.	Capitalización	29
M.	Indicadores financieros	29
N.	Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados	30
O.	Administración del riesgo	45
	i. Información cualitativa.....	45
	ii. Información Cuantitativa.....	51
P.	Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....	68
Q.	Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	80
R.	Administración del riesgo de crédito	83

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 junio 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 2023 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de marzo del 2023.

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 diciembre de 2022 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 Holding Monex, S.A.B. de C.V. (En adelante la “Holding”) y está autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (En adelante la “SHCP”) para operar como agrupación financiera en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (En adelante la “LRAF”) quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión y del Banco de México (En adelante “Banxico”). Su actividad principal es adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por entidades financieras, bursátiles, organizaciones auxiliares de crédito, así como aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares de manera preponderantemente a una o más de dichas entidades financieras.

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al primer trimestre de 2023 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformada con los siguientes accionistas:

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

Compañía	Participación	Actividad
1. Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (el Banco)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, el otorgamiento de créditos, la operación con valores, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, la celebración de operaciones de compra y venta de divisas y la celebración de contratos de fideicomiso.
2. Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (la Casa de Bolsa)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
2.1 Monex Securities, Inc. (Monex Securities)	100.00%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2.2 Monex Assets Management, Inc. (Monex Assets)	74.07%	Subsidiaria indirecta del Grupo Financiero actúa como asesor de inversiones en el mercado de los Estados Unidos de América.
3. Monex Operadora de Fondos, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora)	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Su actividad principal es prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores y promover las acciones de sociedades de inversión.

D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes

1. Reserva de Cartera

Durante 2021 el Banco no constituyó reservas adicionales, ni llevó a cabo liberación de reservas. El Banco generó un cargo a resultados de \$235 de reservas crediticias reportando \$986 en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Para el 2023 no se reportan eventos relevantes

2. Eventos subsecuentes

- Dividendos

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de enero de 2023, se acordó el decreto de dividendos a los accionistas por un monto de \$400 del Banco al Grupo Financiero, con cargo a la cuenta de “Resultados acumulados”.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de enero de 2023, se acordó decreto de dividendos a los accionistas por un monto de \$150 de la Casa de Bolsa al Grupo Financiero, con cargo a la cuenta de Resultados acumulados.

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

i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto** de \$666 al 31 de marzo 2023, presentando un incremento de 96% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2022, reflejo de un efecto neto de los siguientes rubros: incremento de \$1,220 en el resultado por intermediación, otros ingresos de la operación por \$62 y decremento en los rubros del margen financiero por \$760, gastos de administración por \$119 e impuestos por \$93.

Los **otros ingresos (egresos) de la operación** presentaron una variación de 165% reportando egresos de \$37 del primer trimestre de 2022 y del primer trimestre de 2023 ingresos por \$24, al cierre del ejercicio destacan los conceptos:

- Diminución en las Aportaciones al IPAB \$(58)
- Cancelación de provisiones por estimación crediticia \$12
- Ingresos por saldo a favor de Banco \$41
- Cancelación de provisiones por efectos del D-5 \$14
- Recuperación de siniestros de seguros atrasados \$4

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de 1T2023, 4T2022 y 1T2022.



Para explicar el efecto en los resultados es importante considerar las condiciones del mercado que impactaron en el primer trimestre del 2023. Se siguen adoptando posiciones conservadoras respecto a la toma y gestión del riesgo, de nueva cuenta se contó con un ambiente de alta volatilidad en los mercados de FX, respecto a las tasas se mantiene un seguimiento muy de cerca en los aumentos en las tasas de referencia de la FED y Banxico.

A continuación, para explicar con mayor detalle el contexto económico se mencionan los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2023:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- La economía global mostro solidez en el 1T23, pues hasta marzo los sectores industriales acumularon 7 meses consecutivos de declives, mientras que los servicios capturaron la mayor parte del dinamismo de la demanda agregada y crecen a tasas récord en diversas naciones. Parte del beneficio provino de la reapertura de la economía china tras meses de confinamiento en el marco de la política de Covid Cero, la adecuada gestión de la crisis energética en Europa y el descenso en los precios de los energéticos.
- Dentro de lo destacado, la inflación ocupó un lugar central particularmente en Estados Unidos, en donde para marzo sumó 9 meses de descenso y llegó a un nivel de 5.0% anual, el cual, cada vez se aleja más de los máximos que se alcanzaron en junio de 2022.
- Debido a la inflación los rendimientos de los Bonos del Tesoro interrumpieron su ascenso y aunque se estabilizaron en los niveles más elevados de los últimos 14 años, el nuevo patrón dio pie a especulaciones de que la Reserva Federal eventualmente daría un giro a su postura para evitar daños mayúsculos a la actividad económica y generación de empleo.
- Comenzaron a aparecer señales de estrés en los mercados financieros debido a la quiebra de un par de bancos regionales en Estados Unidos (Silicon Valley Bank y Signature Bank), así como de Credit Suisse en Europa. Aunque estos colapsos no se tradujeron en un contagio profundo dentro del sistema financiero, generaron un precedente de alerta ante el incremento de la restricción de los Bancos Centrales.
- La Reserva Federal, no obstante, se mantuvo firme en su comunicación y la actualización de sus proyecciones macroeconómicas y dejó sin cambios el rango estimado para la tasa terminal en 5.00% – 5.25%.
- Los principales índices accionarios registraron movimientos positivos: el S&P 500 tuvo una ganancia de 7.0% trimestral, mientras que el Nasdaq subió 16.8% y el Dow Jones se mantuvo prácticamente lateral. El índice del dólar tuvo un ligero debilitamiento de 1.0% al pasar de 103.5 a 102.5.

En el contexto económico nacional:

- La economía mexicana tuvo un buen desempeño en el trimestre y se perfila para crecer en 0.8% trimestral, muy por encima de su promedio histórico previo al Covid-19.
- La inflación alcanzó un nivel de 6.85% durante marzo, con lo que concretó en el primer trimestre su mayor descenso de los últimos dos años.
- El consumo doméstico, sobre todo en el sector servicios, ha tenido una inflación subyacente de resiliencia y ésta se consolidó por encima de la inflación general con un nivel de 8.35%.
- Uno de los mayores cambios en la coyuntura local fue la composición de la Junta de Gobierno de Banxico, pues Gerardo Esquivel culminó con su periodo y fue reemplazado por Omar García Castelazo en enero.
- La Junta de Gobierno ha dado giros en su comunicación y ahora apunta a decretar una pausa tras el incremento de 25 puntos base de marzo que llevó a la tasa de referencia a 11.25%.

Al 31 de marzo 2023 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$887 cifra superior en \$419 con respecto al mismo mes del año anterior, efecto de la estrategia de las mesas de mantener una postura de liquidez en instrumentos de tasas revisables y riesgos moderados, mientras que se aprovechan oportunidades de instrumentos corporativos o bancarios derivado de la alta volatilidad en los y expectativas económicas con resultados positivos.

Al cierre de marzo 2022 presentó un decremento del 6% o lo que es equivalente a \$28, pasando de \$496 en marzo 2021 a \$468 en marzo 2022.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 1T2023, 4T2022 y 1T2022.



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$1,405 en marzo 2022 a \$2,625 en marzo 2023, dicho incremento representa el 87% o lo que es igual a \$1,220, explicado principalmente del resultado por operación de divisas, y en menor medida por derivados y valuación de la posición mercado de dinero.

El peso mexicano tuvo una cotización en el primer trimestre 2023 menor al trimestre anterior, pasando de \$19.51 en diciembre 2022 a \$18.02 al 1T23.

El saldo acumulado de los resultados por intermediación se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$857 neto y representa el 33% del total del resultado por intermediación efecto de los tipos de cambio al cierre del trimestre.

- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$1,536 al cierre del 1T23 reportando un incremento de \$1,338 neto respecto al mismo periodo del año anterior, provocado por el aumento de la valuación.
- El resultado por derivados que pasó de \$1,402 al 4T22 a \$178 al 1T23, que equivale a un decremento del 48%, equivalente a \$163, efecto de la 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 cerro con un saldo a marzo 2023 de \$58 neto, efecto de la utilidad por compraventa de los mercados durante el primer trimestre.
- La estimación por perdida crediticia a marzo 2023 integrada por derivados \$(4) respectivamente.

El **margen financiero** al 31 de marzo 2023 alcanzó un saldo de \$(388) cifra inferior en \$760 respecto a marzo 2022, el saldo de intereses netos del 1T23 se explica principalmente por los volúmenes en los por intereses; \$301 de crédito, \$(974) de mercados (inversiones, deuda y reportos, \$(3) captación, \$(38) de préstamos y \$(46) de otros. Comparado a diciembre 2022 presenta un saldo inferior en 120% respectivamente esto derivado de la colocación y estrategia del negocio el cual se integra como sigue:

	1T23	4T22	1T22	%	1T23 vs 4T22 VARIACION	%	1T23 vs 1T22 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	2,185	9,380	1,246	67%	(7,195)	-77%	939	75%
Préstamos interbancarios a otros organismos	-	1	-	0%	(1)	0%	-	100%
Depósitos en entidades financieras	327	790	138	10%	(463)	-59%	189	137%
Cartera de crédito	749	2,230	448	23%	(1,481)	-66%	301	67%
Otros	-	203	36	0%	(203)	-100%	(36)	-100%
	3,261	12,604	1,868	100%	(9,343)	-74%	1,393	75%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(3,249)	(9,558)	(1,336)	89%	6,309	-66%	(1,913)	143%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(48)	(349)	(10)	1%	301	-86%	(38)	384%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(8)	(19)	(3)	0%	11	-60%	(5)	156%
Por depósitos a plazo	(330)	(731)	(143)	9%	401	-55%	(187)	130%
Otros	(14)	(52)	(4)	0%	38	0%	(10)	-100%
	(3,649)	(10,709)	(1,496)	100%	7,060	-66%	(2,153)	144%
Total	(388)	1,895	372		(2,283)	-120%	(760)	-204%

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 1T23, 4T22 y 1T22, en donde se puede apreciar que ingresos y gastos por intereses.



Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** decrementaron \$3, pasando de \$56 en marzo de 2022 a \$53 en marzo 2023, principalmente por las reservas constituidas por los créditos en etapa 3.

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 2023 llegaron a un saldo de \$1,499, cifra superior en 9% respecto al mismo trimestre de 2022, en comparación con diciembre 2022 hubo un decremento de \$4,108, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	1T22	4T22	1T23
Remuneraciones y Prestaciones al personal	965	3,796	1,047
Impuestos y derechos	115	505	136
Tecnología	144	500	152
Aportaciones al IPAB	-	-	-
Otros	68	252	58
Honorarios	29	163	40
Rentas	28	108	26
Mantenimiento	6	29	7
Amortizaciones	8	143	8
Promoción y publicidad	12	96	21
Depreciaciones	4	15	4
Total Gastos de Administracion y Promocion	1,379	5,607	1,499

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de marzo 2023 tuvieron un incremento comparado con diciembre 2022 por \$8,192 este efecto corresponde a la dinámica del mercado y a las estrategias de las mesas para seguir manteniendo de forma conservadora la posición de títulos conforme al movimiento del alza de las tasas de referencia de la FED y Banxico y el tipo de cambio de acuerdo a la volatilidad alta respecto al manejo del riesgo, dicho efecto se encuentra segregada como sigue:

- Al cierre de 31 de marzo 2023 la mesa aumento su posición de instrumentos financieros negociables pasó de \$121,321 al cierre de 4T22 a \$129,586 en el 1T23, reflejando un incremento por \$8,265 principalmente por el aumento dentro de la posición de valores gubernamental en CETES, BPAT's y valores privados bancarios en Certificados Bursátiles aprovechando los niveles atractivos en instrumentos de tasa real.
- Los instrumentos financieros para cobrar o vender pasaron de \$451 al cierre de diciembre 2022 a \$447 a marzo 2023, reflejando una disminución de \$4 principalmente en el rubro de valores privados.
- Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) pasaron de \$3,115 al cierre de diciembre 2022 a \$3,046 a marzo 2023, un decremento de \$69, derivado del decremento en valores privados en la colocación de estos títulos de deuda.

Al cierre de marzo 2023 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$118,803, respectivamente.

Al 31 de marzo del 2023 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento de \$1,473 que equivale al 19% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el incremento en la posición opciones y forwards de divisas por \$323, \$1,162 el total de dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$5,261 al cierre de diciembre 2022 a \$5,077 a marzo 2023, disminuyendo en \$184, principalmente por swaps de divisas, conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia.
- Los Forwards pasaron de \$865 al cierre de diciembre 2022 a \$2,027 a marzo 2023, aumentando \$1,162, conforme a los mercados FX.

- Las Opciones pasaron de \$1,476 al cierre de diciembre 2022 a \$1,975 a marzo 2023, aumentando principalmente por las operaciones de opciones de divisas y tasas en \$323 y \$176.
- Los Swaps de cobertura al cierre de marzo 2023 reporta una posición de \$54.
- Al 1T23 se refleja un deterioro de \$(18) en derivados

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un incremento con relación al trimestre anterior de \$1,403 efecto del incremento de \$1,035 en la posición forward de divisas y \$375 en swaps de divisas.

Para el primer trimestre, los mercados se vieron presionados por el alza de tasas lo que ha generado una postura conservadora que privilegia la liquidez y los instrumentos de tasa variable, cabe mencionar que este trimestre ha tenido una extrema volatilidad en los spreads de crédito tanto para papeles en moneda nacional como los de moneda extranjera.

Los **deudores por reporte** al 31 de marzo 2023 presentaron un incremento de \$2,499 con relación al trimestre anterior, así mismo, los **acreedores por reporte** pasaron de \$112,551 en diciembre 2022 a \$118,310 al cierre de marzo 2023, equivalente a incremento del 5%, ambos efectos de las posiciones pendientes de liquidar de los valores gubernamentales por \$4,257.

Con respecto a las estrategias realizadas por ALM durante el primer trimestre se tienen:

- Los bonos corporativos, disminuyeron su posición, provocado por vencimientos de emisiones, así como oportunidades de venta.
- La posición en bonos bancarios en moneda nacional mostró un aumento neto durante el trimestre, la posición bancaria en moneda extranjera también aumentó con el objetivo de aprovechar emisiones con spreads de crédito atractivos y con alta calidad crediticia.
- Se mantuvo una inversión de excedentes en dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo.
- Asimismo, se mantuvieron inversiones overnight en dólares con diversas entidades debido a la alta captación y operación en moneda extranjera de la Institución.
- Se tuvo una disminución en la posición en Fideicomisos Públicos a cargo de la Administración Pública Federal (FIRA).
- Dentro de la posición gubernamental, el ALM mantuvo su participación en Bonos de Desarrollo (BONDES).
- Se participó consistentemente en las subastas de liquidez por parte de Banco de México, pero la tendencia en el uso de estas subastas ha sido a la baja, principalmente porque se ha encontrado eficiencia para buscar liquidez en pesos vía Cross Currency Swaps.
- Dada la alta volatilidad de los mercados en el primer trimestre del año, el ALM decidió continuar con estrategias de venta de volatilidad de tasa a través de instrumentos derivados, mismas que han otorgado una rentabilidad adicional al balance dentro de un marco de apetito de riesgo definido.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de marzo 2023 alcanzó un saldo de \$28,277 cifra inferior en \$1,399 respecto a diciembre 2022, lo equivalente a un 5%. Dicho decremento es principalmente por pagos recibidos por parte de los clientes durante el trimestre, y por la variación en el valor del peso de la cartera de USD efecto del tipo de cambio al cierre del 1T2023. Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera etapa 1 es la actividad empresarial o comercial, el cual representa un 76% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 1T23 presenta un saldo de \$209, la **cartera de crédito etapa 3** pasó de \$457 en diciembre 2022 a \$517 en marzo 2023 derivado a los créditos que entraron en cartera vencida y castigo. El índice de morosidad aumento de 1.50% a 1.78% al cierre del primer trimestre 2023, así mismo, el índice de cobertura de la cartera etapa 3 disminuyó pasando de 2.51 en diciembre de 2022 a 2.06 en marzo 2023.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de marzo 2023 alcanzó un saldo de \$29,003 un 10% mayor con respecto al mismo trimestre del 2022, el cual fue por el efecto de las colocaciones de crédito.

Reestructuras y Renovaciones: Los créditos reestructurados y renovados al 31 de marzo de 2023 se integran como se muestra a continuación:

Total reestructurados de ejercicios anteriores	\$	2,870
Total renovados de ejercicios anteriores	\$	3,225
Total reestructurados y renovados de ejercicios anteriores	\$	6,095
<hr/>		
Total reestructurados en marzo 2023	\$	18
Total renovados en marzo 2023	\$	978
Total reestructurados y renovados de marzo 2023	\$	996
<hr/>		
Total de créditos reestructurados y renovados a marzo 2023	\$	7,091

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 \$498
- Pasivo por arrendamiento \$502

La **captación tradicional** al 31 de marzo 2023 alcanzó un saldo de \$53,713, la cual está integrada principalmente por el 62% de depósitos de exigibilidad inmediata y 33% de depósitos a plazo estos reportados a una tasa promedio de 6% en moneda nacional con vencimiento a corto plazo y 4% en moneda extranjera. La Captación total aumento en 4% respecto al trimestre anterior, se debe principalmente al incremento en los volúmenes, integrados por \$3,659 en la captación a plazo y \$1,255 en títulos de créditos emitidos respectivamente.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$4,565 en diciembre de 2022 a \$631 en marzo 2023 que se integran principalmente por que no hubo fondeo interbancario con Banxico disminuyendo en \$3,862 respecto al cierre de diciembre 2022 y por la colocación de cadenas productivas de NAFIN por \$562 en MXN y \$69 en USD, para el cierre del trimestre permaneció en las tasas de cadenas productivas en 9%.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a marzo 2023.

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- *Contables*

Las principales políticas contables de la Institución están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito”, en sus circulares, las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

Los Criterios de Contabilidad señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión para las instituciones de crédito, o en un contexto más amplio, de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas por la NIF A-8 “Supletoriedad”, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8 no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF y el mismo criterio contable, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad” de la Comisión.

Modificaciones a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, incluyendo aquellas relacionadas a la determinación de las reservas crediticias y a la contabilidad

Entrada en vigor de NIF emitidas por el CINIF en el ejercicio 2022

• NIF B-17 “Determinación del valor razonable” - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basada en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para el Banco y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

• NIF C-3 “Cuentas por cobrar” – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.
- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

• NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

• NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar” - Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

• NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado no consolidado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

• NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.

- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.
- NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran en la hoja siguiente.
 - La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
 - La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
 - La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
 - La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
 - El reconocimiento de derechos de cobro.
 - La valuación del ingreso.
- NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.
- NIF D-5 “Arrendamientos”- Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos” y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:
 - Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
 - Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.
 - Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).
 - Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
 - Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
 - El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5.

Mejoras a las NIF 2022

En diciembre de 2021 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2022”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables con efectos retrospectivos son las que se muestra en la hoja siguiente.

- NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios derivados de su adopción, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y en el estado de situación financiera al 1o. de enero de 2022 no generaron ningún efecto contable significativo.
- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos, así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios derivados de su adopción, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y en el estado de situación financiera al 1o. de enero de 2022 no generaron ningún efecto contable significativo

Mejora a las NIF 2023

En diciembre de 2022 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2023”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La principal mejora que genera cambios contables es la siguiente:

- NIF B-11 Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas/ NIF C-11 Capital Contable- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores. Esta mejora establece que cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos de larga duración entregados para liquidar dividendos o reembolsos de capital, debe reconocerse en las utilidades acumuladas.

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 presentados 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 realiza 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.

Presentación de los estados financieros básicos

A partir del 1 de enero de 2022 se cambia la denominación del “balance general” y “estado de resultados” por “estado de situación financiera” y “estado de resultado integral”, respectivamente. En adición a lo anterior, se entenderá por cartera con riesgo de crédito etapa 3 lo que antes se entendía por cartera vencida. Finalmente, las referencias al término títulos conservados a vencimiento, se entenderá que se tratan de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores). Lo anterior en consistencia con los Criterios Contables. La Administración de la Institución, se encuentra en proceso de evaluar los efectos financieros originados por la adopción de las otras normas, sin embargo, considera que no tendrán efectos relevantes en la información financiera.

Política de Tesorería

- *Políticas para la Administración de la liquidez*
 - I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
 - II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
 - III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
 - IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
 - V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
 - VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
 - VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
 - VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
 - I.El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
 - II.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, 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.

H. Gobierno corporativo

- Consejo de Administración

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

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

- Poder general para pleitos y cobranzas.
- Poder general para actos de Administración.

- Poder general para actos de dominio.

- Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito.

- Facultad para designar al Director General, quien podrá ser no socio.

- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.

- La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.

- El Consejo de Administración requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para aprobar la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, en los siguientes supuestos:
 - a) Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad;
 - b) Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones, simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad; y
 - c) Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

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

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
Jorge Hierro Molina
Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik A. García Tapia

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 un Maestría en Política Comparada por la New York University.

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

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

David Aaron Margolin Schabes es miembro de nuestro Consejo de Administración. Cuenta con más de 40 años de experiencia durante los cuales ha ocupado diversas posiciones directivas en Banco de México, así como en Grupo Financiero Banorte; también fue miembro

de diversos Comités reguladores en Basilea Suiza. Licenciado en Actuaría de la Universidad Nacional Autónoma de México, con una Maestría en Investigación de Operaciones de la Universidad de Cornell, en Nueva York, EUA.

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Control interno

En cumplimiento de la normativa vigente y a los estándares, internacionales (COSO), Monex Grupo Financiero (MGF) ha 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 la identificación y documentación de los principales riesgos existentes en MGF y la evaluación de los controles que los mitigan. 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 primer trimestre de 2023, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información y no se han realizado modificaciones a los lineamientos en materia de control interno.

J. REPORTES TRIMESTRALES

A. Marco regulatorio

En cumplimiento al Artículo 62, 63 y 65 de las Disposiciones, se difunde el presente reporte anual para mostrar la situación financiera de la Institución al 31 de marzo 2023, y los cuatro trimestres anteriores a esa fecha, así como los resultados de operación obtenidos durante el periodo del 1 de enero de 2023 al 31 de marzo 2023

K. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX		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) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2023 (Cifras en millones de pesos)	
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 27,619	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	1,122	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 33,360
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	17,721
Instrumentos financieros negociables	\$ 129,586	Del público en general	10,562
Instrumentos financieros para cobrar o vender	447	Mercado de dinero	7,159
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	3,046	Títulos de crédito emitidos	2,629
	<u>133,079</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTE	3,099		<u>53,713</u>
PRÉSTAMO DE VALORES		FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	\$ 9,061	De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de cobertura	54	De corto plazo	631
	<u>9,115</u>	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE			<u>631</u>
ACTIVOS FINANCIEROS		RESERVAS TÉCNICAS	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		ACREEDORES POR REPORTE	118,310
Créditos comerciales	\$ 28,187	PRÉSTAMO DE VALORES	
Créditos de consumo	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos a la vivienda	90	Reportos (Saldo acreedor)	\$ 1,247
	<u>28,277</u>	Préstamo de valores	11
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Instrumentos financieros derivados	-
Créditos comerciales	209	Otros colaterales vendidos	-
Créditos de consumo	-		<u>1,258</u>
Créditos a la vivienda	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
	<u>209</u>	Con fines de negociación	\$ 8,581
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Con fines de cobertura	-
Créditos comerciales	\$ 490		<u>8,581</u>
Créditos de consumo	-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	18
Créditos a la vivienda	27	CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR	
	<u>517</u>	REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
	<u>517</u>	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	502
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO	29,003	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 16,528
(+) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Acreedores por cuentas de margen	-
(-) MENOS	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,701
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,066)	Contribuciones por pagar	144
CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,458
(+) PARTIDAS DIFERIDAS	-		<u>24,831</u>
(-) MENOS	-	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-	Instrumentos financieros que califican como pasivo	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)	-	Obligaciones subordinadas en circulación	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 27,937	Otros	-
ACTIVOS VIRTUALES	-	OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS	-	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,234
IMPORTES RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	851
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,022	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
INVENTARIO DE MERCANCIAS	-	TOTAL PASIVO	\$ 209,930
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	132	CAPITAL CONTABLE	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	573	Capital social	\$ 2,773
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	50	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de Gobierno	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	498	Prima en venta de acciones	-
INVERSIONES PERMANENTES	89	Instrumentos financieros que califican como capital	-
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	639		<u>2,773</u>
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	191	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Reservas de capital	555
CRÉDITO MERCANTIL	-	Resultados acumulados	9,027
		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	-
		Remedios por beneficios definidos a los empleados	-
		Remedios por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultados por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en ORI de otras entidades	(129)
			<u>9,453</u>
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,236
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	9
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 12,235
TOTAL ACTIVO	\$ 222,165	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 222,165

"El presente estado de situación financiera 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 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.fidofidoinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
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
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 2023
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

C U E N T A S D E O R D E N			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS	
Bancos de clientes	\$ 206		\$ -
D dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	129
Intereses cobrados de clientes	-	COMPROMISOS CREDITICIOS	20,352
Liquidación de operaciones de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Premios cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 299,614
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Mandatos	- 299,614
Cuentas de margen	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	21,587
Otras cuentas corrientes	- 206		
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	\$ 77,795	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	15,289	Deuda gubernamental	53,760
Valores de clientes en el extranjero	- 93,084	Deuda bancaria	7,617
		Otros títulos de deuda	4,421
		Instrumentos financieros de capital	-
		Otros instrumentos financieros	- 65,798
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 60,290	EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	1	Deuda gubernamental	\$ 52,321
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,055	Deuda bancaria	7,485
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Otros títulos de deuda	4,138
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	522,154	Instrumentos financieros de capital	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	63,221	Otros instrumentos financieros	- 63,944
De opciones	82,941		
De swaps	375,992	DEPOSITO DE BIENES	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	156,441	CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	117
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	72,034	RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)	-
De opciones	61,923	GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS	-
De swaps	22,484	RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	COMPROBACIÓN	-
Fideicomisos administrados	- 745,941	RECLAMACIONES CONTINGENTES	-
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS		RECLAMACIONES PAGADAS	-
		RECLAMACIONES CANCELADAS	-
ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES		RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS	-
		ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA	-
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	285
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 839,231	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 471,825

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Ingresos por intereses	\$	3,261	
Gastos por intereses		(3,649)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
MARGEN FINANCIERO	\$		(388)
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(53)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$	-	<u>441</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$	245	
Comisiones y tarifas pagadas		(67)	
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		2,625	
Costos de operación de las AFORES		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		24	
Gastos de administración y promoción		(1,499)	1,328
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$		<u>887</u>
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$		<u>887</u>
Impuestos a la utilidad			(221)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	\$		<u>666</u>
Operaciones Discontinuada			-
RESULTADO NETO	\$		<u>666</u>
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		17	<u>17</u>
RESULTADO INTEGRAL	\$		<u>683</u>
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	666	
Participación no controladora		-	<u>665</u>
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	683	
Participación no controladora		-	<u>683</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	\$		0.97

"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 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 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://portal.foliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
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
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 2023
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad		\$ 888
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 28	
Amortizaciones de activos intangibles	78	
Pérdidas o reversiones de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-	
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	
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	-	
		\$ 994
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
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	305	
Suma		\$ 1,299
Cambios en partidas de operación		
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ (3,934)	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	35	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(7,307)	
Cambio en deudores por reporto (neto)	(2,567)	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	337	
Cambio en cartera de crédito (neto)	867	
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)	(2,776)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(32)	
Cambio en captación	4,334	
Cambio en reservas técnicas	-	
Cambio en acreedores por reporto	5,845	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	711	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(229)	
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización (operación)	-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(39)	
Cambio en otras cuentas por pagar	11,038	
Cambio en otras provisiones	(713)	
Devoluciones de impuestos a la utilidad	-	
Pagos de impuestos a la utilidad	(401)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$ 6,469
Actividades de inversión		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$ -	
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	-	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1)	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	1	
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	-	
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	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		\$ -
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ -	
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos	-	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(21)	
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	(588)	
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	(5)	
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	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		\$ (614)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 5,855
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		(2,679)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		24,443
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 27,619

*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 reflejados 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 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://portal.bdi.informacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOMBX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
 DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
 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 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2023
 (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 finados a los empleados	Remedición 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	8,949	-	-	-	-	-	-	-	(146)	12,131	10	12,141
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Diciembre-2022 ajustado	2,773	-	-	-	555	8,949	-	-	-	-	-	-	-	(146)	12,131	10	12,141
MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS																	
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(588)	-	-	-	-	-	-	-	-	(588)	-	(588)
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(588)	-	-	-	-	-	-	-	-	(588)	-	(588)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																	
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL																	
- Resultado neto	-	-	-	-	-	666	-	-	-	-	-	-	-	-	666	-	666
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	17	(1)	16
Total	-	-	-	-	-	666	-	-	-	-	-	-	-	17	683	(1)	682
Saldo al 31-Marzo-2023	2,773	-	-	-	555	9,027	-	-	-	-	-	-	-	(129)	12,226	9	12,235

"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://portalofidoinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
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	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,418	36,058	28,449	24,443	27,619
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	753	736	924	1,157	1,122
Inversiones en Instrumentos financieros	80,480	88,858	111,914	124,887	133,079
Instrumentos financieros negociables	77,122	85,265	108,388	121,321	129,586
Instrumentos financieros para cobrar o vender	448	449	437	451	447
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,910	3,144	3,089	3,115	3,046
Deudores por Reporto	2,686	4,617	2,061	600	3,099
Instrumentos Financieros Derivados	4,924	7,255	8,804	7,642	9,115
Con fines de negociación	4,871	7,203	8,740	7,592	9,061
Con fines de cobertura	53	52	64	50	54
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	25,984	27,546	28,328	29,676	28,277
Créditos comerciales	24,946	26,718	27,917	29,529	28,187
Creditos a la vivienda	1,038	828	411	147	90
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	136	69	309	295	209
Créditos comerciales	136	65	307	295	209
Creditos a la vivienda	-	4	2	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	339	411	434	457	517
Créditos comerciales	323	398	422	420	490
Creditos a la vivienda	16	13	12	37	27
Total cartera de crédito	26,459	28,026	29,071	30,428	29,003
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(969)	(1,008)	(1,073)	(1,144)	(1,066)
Cartera de crédito (Neto)	25,490	27,018	27,998	29,284	27,937
Otras cuentas por cobrar (Neto)	27,564	12,624	21,260	15,246	18,022
Bienes Adjudicados (Neto)	111	111	102	100	132
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,194	1,009	675	523	573
Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	48	54	51	53	50
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	439	420	416	490	498
Inversiones permanentes	89	89	88	89	89
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	851	969	1,054	855	639
Activos intangibles	180	173	166	199	191
Activos por derecho de uso de activos intangibles (neto)	274	273	274	355	-
Total Activo	178,501	180,264	204,236	205,923	222,165

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)
(Cifras en millones de pesos)

PASIVO	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Captación Tradicional	52,171	53,564	50,149	51,670	53,713
Depósitos de exigibilidad inmediata	38,190	35,041	36,067	36,231	33,360
Depósitos a plazo	12,379	15,758	12,136	14,062	17,721
Del público en general	10,071	13,307	9,211	10,528	10,562
Mercado de dinero	2,308	2,451	2,925	3,534	7,159
Títulos de crédito emitidos	1,599	2,762	1,943	1,374	2,629
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	370	601	11,614	4,565	631
De exigibilidad inmediata	-	-	1,000	-	-
De corto plazo	370	601	10,614	4,565	631
Acreedores por Reporto	65,931	74,011	93,037	112,551	118,310
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,034	3,995	1,872	577	1,258
Reportos (Saldo acreedor)	2,034	3,963	1,847	562	1,247
Préstamos de valores	-	32	25	15	11
Instrumentos Financieros Derivados	4,670	6,831	8,281	7,178	8,581
Con fines de negociación	4,670	6,831	8,281	7,178	8,581
Ajuste de Valuacion por cobertura de pasivos financieros	17	22	23	19	18
Pasivos por arrendamiento	706	692	691	861	502
Otras cuentas por pagar	40,619	28,142	25,090	14,126	24,831
Acreedores por liquidación de operaciones	37,752	23,888	21,129	6,730	16,528
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,768	2,546	2,723	2,259	2,701
Contribuciones por pagar	164	176	142	157	144
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	935	1,532	1,096	4,980	5,458
Pasivo por impuestos a la utilidad	1	1	10	136	1
Pasivo por beneficios a los empleados	1,251	1,185	1,427	1,272	1,234
Créditos diferidos y cobros anticipados	471	513	699	827	851
Total Pasivo	168,241	169,557	192,893	193,782	209,930
CAPITAL	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Capital contribuido	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital ganado	7,479	7,925	8,560	9,358	9,453
Reservas de capital	555	555	555	555	555
Resultados acumulados	7,083	7,541	8,177	8,949	9,027
Participación en ORI de otras entidades	(159)	(171)	(172)	(146)	(129)
Total Participación controladora	10,252	10,698	11,333	12,131	12,226
Participación no controladora	8	9	10	10	9
Total Capital Contable	10,260	10,707	11,343	12,141	12,235
Total Pasivo + Capital Contable	178,501	180,264	204,236	205,923	222,165

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)

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	429	288	254	92	206
Bancos de clientes	429	288	254	92	206
OPERACIONES EN CUSTODIA	94,401	89,936	98,642	103,343	93,084
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	78,738	75,910	84,062	86,624	77,795
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	15,663	14,026	14,580	16,719	15,289
OPERACIONES DE ADMINISTRACION	510,880	524,577	592,606	632,130	745,941
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	45,781	48,048	50,671	49,439	60,290
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	1
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,558	7,651	6,803	7,501	7,055
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	45,452	56,312	68,676	80,345	63,221
De opciones	43,049	49,109	56,617	61,040	82,941
De swaps	261,725	243,265	273,510	297,067	375,992
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	50,664	62,074	75,414	74,407	72,034
De opciones	44,162	48,438	46,415	47,952	61,923
De swaps	11,489	9,680	14,500	14,379	22,484
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	605,710	614,801	691,502	735,565	839,231
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	107	104	104	129	129
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	233,625	215,479	224,001	245,755	299,614
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	14,007	15,671	15,967	16,653	21,587
COMPROMISOS CREDITICIOS	10,870	12,629	17,060	18,202	20,352
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	52,084	54,159	55,133	52,403	65,798
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	40,580	43,800	43,833	41,016	53,760
Deuda bancaria	6,229	4,431	5,534	8,032	7,617
Otros títulos de deuda	5,275	5,929	5,766	3,355	4,421
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	49,639	53,783	55,106	52,399	63,944
Deuda gubernamental	38,639	43,757	43,806	41,012	52,321
Deuda bancaria	5,901	4,116	5,534	8,032	7,485
Otros títulos de deuda	5,099	5,910	5,766	3,355	4,138
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	120	140	161	172	117
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	242	243	256	257	285
TOTALES POR CUENTA PROPIA	360,694	352,208	367,788	385,970	471,826

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 1T2023

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS CONSOLIDADOS
(Cifras en millones de pesos)

RESULTADOS	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Ingresos por intereses	1,868	4,797	8,216	12,604	3,261
Gastos por intereses	(1,496)	(3,711)	(6,488)	(10,709)	(3,649)
Margen Financiero	372	1,086	1,728	1,895	(388)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56)	(111)	(176)	(287)	(53)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	316	975	1,552	1,608	(441)
Comisiones y tarifas cobradas	234	486	748	1,012	245
Comisiones y tarifas pagadas	(71)	(151)	(233)	(271)	(67)
Resultado por intermediación	1,405	2,630	4,443	6,926	2,625
Otros ingresos (egresos) de la operación	(37)	(98)	(150)	(185)	24
Gastos de Administración y Promoción	(1,379)	(2,606)	(4,080)	(5,607)	(1,499)
Resultado de la operación	468	1,236	2,280	3,483	887
Resultado antes de impuestos a la utilidad	468	1,236	2,280	3,483	887
Impuestos a la utilidad	(129)	(266)	(514)	(821)	(221)
Resultado neto	339	970	1,766	2,662	666
Participación en ORI de otras entidades	20	9	8	33	17
Resultado integral	359	979	1,774	2,695	683
Resultado neto atribuible a:					
Participación Controladora	339	969	1,764	2,660	666
Participación no controladora	-	1	2	2	-
Resultado integral atribuible a:					
Participación Controladora	359	978	1,772	2,693	683
Participación no controladora	-	1	2	2	-

L. Capitalización

Al 31 de marzo 2023 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	11,608	583
Capital básico	10,943	384
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos	11,018	426
Capital fundamental	10,943	384
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	333	-
Capital Neto	11,276	384

M. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo 2023 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	Indicador
2.88	3.42	2.88	3.58	4.64	Liquidez Liquidez
13.38%	18.80%	22.26%	24.43%	22.33%	Rentabilidad ROE (Rendimiento Capital %)
0.79%	1.10%	1.30%	1.40%	1.19%	ROA (Rendimiento Activos %)
1.28%	1.47%	1.49%	1.50%	1.78%	Calidad de Activos Morosidad
2.86	2.45	2.47	2.51	2.06	Cobertura de cartera etapa 3
30.54%	30.64%	30.46%	32.14%	32.48%	Índice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico) Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
18.25%	18.54%	18.71%	19.66%	19.13%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
32.59%	35.42%	38.41%	32.85%	27.46%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
3.22%	2.97%	3.00%	2.95%	2.69%	Eficiencia Operativa Gastos Admón./ Activo Total
5.14%	7.12%	6.90%	5.14%	-5.26%	Margen financiero/ Activos productivos MIN

Liquidez: El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 4.64 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 22.33% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.19% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.78% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 2.06 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 2.69% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el (5.26%) del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en instrumentos financieros

	1T22	2T22	3T22	4T22	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	1T23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	58,655	62,320	79,728	97,334	100,889	818	846	102,553
Valores privados	8,499	12,600	16,270	16,228	15,466	80	(120)	15,426
Valores privados bancarios	9,668	9,477	11,219	8,651	12,475	98	(129)	12,444
Valores gubernamentales internacionales	-	-	-	774	713	4	5	722
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	92	107	98	272	166	-	6	172
Acciones en Soc. de Inversión	121	126	119	131	157	-	32	189
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(1,915)	596	925	(2,080)	(1,917)	-	(9)	(1,926)
Valores privados	1,987	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	15	39	29	11	6	-	-	6
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	448	449	437	451	444	1	2	447
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	678	966	972	1,059	1,046	10	-	1,056
Valores privados	2,232	2,178	2,117	2,056	1,989	1	-	1,990
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	80,480	88,858	111,914	124,887	131,434	1,012	633	133,079
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	68,021	74,204	93,420	113,216	117,228	931	644	118,803
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	68,021	74,204	93,420	113,216	117,228	931	644	118,803

- Operaciones con reporto

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	12,757	9,087	12,000	600	11,244
Valores privados	1,926	-	-	-	-
	14,683	9,087	12,000	600	11,244
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	11,997	4,470	9,939	-	8,145
	11,997	4,470	9,939	-	8,145
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	2,686	4,617	2,061	600	3,099

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	55,898	60,844	76,977	96,088	100,345
Valores privados	6,884	7,701	9,308	8,382	7,780
Valores privados bancarios	3,149	5,466	6,752	8,081	10,185
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	65,931	74,011	93,037	112,551	118,310

- Instrumentos financieros derivados:

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Con fines de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	17	10	4	5	-
Valores	-	3	2	-	-
Forwards					
Divisas	822	1,146	1,170	863	2,025
Valores	1	7	12	2	2
Acciones	-	-	-	-	-
Opciones					
Divisas	140	60	64	100	423
Tasas	792	1,129	1,437	1,376	1,552
Swaps					
Divisas	199	419	504	432	677
Tasas	2,909	4,441	5,561	4,829	4,400
Deterioro					
Derivados	(9)	(12)	(14)	(15)	(18)
<u>Con fines de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	53	52	64	50	54
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS	4,924	7,255	8,804	7,642	9,115
POSICIÓN PASIVA					
<u>Con fines de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	179	78	105	125	187
Valores				3	5
Forwards					
Divisas	489	872	991	675	1,710
Valores	1	1	-	-	
Opciones					
Divisas	70	70	83	73	221
Tasas	356	498	578	529	453
Indices	-	-	-	-	7
Valores	1	-	5	5	5
Swaps					
Divisas	357	511	592	512	887
Tasas	3,217	4,847	5,927	5,256	5,106
Deterioro					
Forward	-	-	7	-	-
Opciones	-	-	8	-	-
Swaps	-	-	31	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS	4,670	6,831	8,281	7,178	8,581

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	1,122
Entregados	No Regulado	1,670
Total Garantías entregadas		2,792

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	-
Recibidos	No Regulado	(1,843)
Total Garantías recibidas		(1,843)

- Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS COMPRAS			
<u>Futuros</u>			
Divisas	2,626	-	2,626
Tasas	15	-	15
Indices	11	-	11
Subtotal	2,652	-	2,652
<u>Forwards</u>			
Divisas	16,073	44,496	60,570
Subtotal	16,073	44,496	60,570
<u>Opciones</u>			
Divisas	1,424	11,670	13,093
Valores	10	-	10
Tasas	62,811	7,026	69,837
Indices	1	-	1
Subtotal	64,245	18,696	82,941
<u>Swaps</u>			
Divisas	19,400	2,869	22,269
Tasas	341,600	12,123	353,723
Subtotal	361,000	14,992	375,992
TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO	443,970	78,184	522,154

NOCIONALES DERIVADOS
VENTAS

<u>Futuros</u>			
Divisas	(480)	-	(480)
Valores	(118)	-	(118)
Tasas	(2,024)	-	(2,024)
Subtotal	(2,622)	-	(2,622)
<u>Forwards</u>			
Divisas	(13,708)	(55,677)	(69,385)
Valores	-	(27)	(27)
Subtotal	(13,708)	(55,704)	(69,412)
<u>Opciones</u>			
Divisas	(9,185)	(9,196)	(18,381)
Valores	(60)	-	(60)
Tasas	(22,449)	(20,804)	(43,253)
Indices	(229)	-	(229)
Subtotal	(31,923)	(30,000)	(61,923)
<u>Swaps</u>			
Divisas	(19,677)	(2,808)	(22,484)
Subtotal	(19,677)	(2,808)	(22,484)
TOTAL DERIVADOS PASIVO	(67,930)	(88,512)	(156,441)

- Cartera de crédito

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
CARTERA ETAPA 1					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	12,881	12,933	13,917	13,973	13,412
Entidades financieras	1,142	1,216	1,135	1,106	1,103
Entidades gubernamentales	975	1,007	993	1,001	966
Créditos a la vivienda	1,038	828	411	147	90
Total Moneda Nacional	16,036	15,984	16,456	16,227	15,571
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	7,663	8,747	8,864	9,428	8,764
Entidades financieras	1,135	1,149	1,258	2,113	2,109
Entidades gubernamentales	1,150	1,666	1,750	1,908	1,833
Total Moneda Extranjera Valorizada	9,948	11,562	11,872	13,449	12,706
TOTAL CARTERA ETAPA 1	25,984	27,546	28,328	29,676	28,277
CARTERA ETAPA 2					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	129	65	76	91	59
Entidades financieras	7	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	4	2	-	-
Total Moneda Nacional	136	69	78	91	59
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	-	-	190	204	150
Entidades financieras	-	-	41	-	-
Total Moneda Extranjera Valorizada	-	-	231	204	150
TOTAL CARTERA ETAPA 2	136	69	309	295	209
CARTERA ETAPA 3					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	140	207	229	194	373
Entidades financieras	-	6	7	6	7
Créditos a la vivienda	16	13	12	37	27
Total Moneda Nacional	156	226	248	237	407
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	183	185	186	180	73
Entidades financieras	-	-	-	40	37
Total Moneda Extranjera Valorizada	183	185	186	220	110
TOTAL CARTERA ETAPA 3	339	411	434	457	517
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	26,459	28,026	29,071	30,428	29,003

- Calificación cartera crediticia

Al 31 de marzo 2023 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 2023

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				
				COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
					NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	\$ 21,883	1%	40%	\$ 99	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 99
A2	\$ 4,443	2%	51%	\$ 51	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 51
B1	\$ 369	3%	53%	\$ 6	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6
B2	\$ 417	4%	48%	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9
B3	\$ 1,117	8%	44%	\$ 38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38
C1	\$ 180	27%	40%	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 14
C2	\$ 29	23%	48%	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3
D	\$ 73	76%	42%	\$ 22	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22
E	\$ 492	100%	66%	\$ 318	\$ -	\$ -	\$ 6	\$ 324
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -	NA	NA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 29,003			\$ 558	\$ -	\$ -	\$ 8	\$ 566

MENOS	\$ -
RESERVAS ADICIONALES	\$ 500
RESERVAS CONSTITUIDAS	\$ 1,066
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 2023
- 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

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	38,190	35,041	36,067	36,231	33,360
Total depósitos de exigibilidad inmediata	38,190	35,041	36,067	36,231	33,360
Depósitos a plazo					
Del público en general	10,071	13,307	9,211	10,528	10,562
Mercado de dinero	2,308	2,451	2,925	3,534	7,159
Total depósitos a plazo	12,379	15,758	12,136	14,062	17,721
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	1,599	2,762	1,943	1,374	2,629
Total de títulos de crédito emitidos	1,599	2,762	1,943	1,374	2,629
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Total depósitos de exigibilidad inmediata	3	3	3	3	3
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	52,171	53,564	50,149	51,670	53,713

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	-	1,000	-	-
Total exigibilidad inmediata	-	-	1,000	-	-
Corto plazo					
Cadenas productivas	370	500	595	703	631
Subasta Banxico	-	101	10,019	3,862	-
Total corto plazo	370	601	10,614	4,565	631
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	370	601	11,614	4,565	631

- (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 2023

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	12.36%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	6.03%
Promedio		6.13%

- 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 2023 no se reportan movimientos relevantes y se integran como sigue:

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
ISR diferido activo:					
Provisiones	29	29	36	33	32
Pérdidas fiscales	13	6	6	6	215
Valuación de instrumentos financieros	143	281	245	112	(271)
Comisiones cobradas por anticipado	117	130	182	214	446
Otros	293	259	292	180	(54)
Total diferido activo	595	705	761	545	368
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(35)	(38)	(27)	(31)	(47)
Otros			(2)	(2)	(2)
Total diferido pasivo	(35)	(38)	(29)	(33)	(48)
Reserva	291	302	322	343	320
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO	851	969	1,054	855	639

- Impuestos causados (balance)

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Pasivos por impuestos a la utilidad	1	1	10	136	1
	1	1	10	136	1

- Impuestos a la utilidad (resultados)

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(129)	(266)	(514)	(821)	(221)

- *Otros fiscal*

Al cierre de marzo 2023 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del período 2023:

- Movimientos al 31 de marzo de 2023

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en marzo del 2023 se decretaron dividendos por la cantidad de \$588 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Resultado por intermediación

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Resultado por divisas:					
Valuación	(91)	(83)	(92)	(52)	65
Utilidad por compraventa	988	2,005	3,451	4,713	792
	897	1,922	3,359	4,661	857
Resultado por derivados:					
Valuación	252	377	514	469	70
Utilidad por compraventa	89	289	623	933	108
	341	666	1,137	1,402	178
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	(282)	(540)	(747)	(225)	775
Utilidad por compraventa	480	634	779	1,193	761
	198	94	32	968	1,536
Resultado por capitales:					
Valuación	69	7	32	19	50
Utilidad por compraventa	(90)	(91)	(101)	(107)	8
	(21)	(84)	(69)	(88)	58
Estimaciones por pérdida crediticia					
Estimación perdida crediticia (derivados)	(9)	34	(14)	(15)	(4)
Estimación perdida crediticia (dinero)	(1)	(2)	(2)	(2)	(0)
	(10)	32	(16)	(17)	(4)
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	1,405	2,630	4,443	6,926	2,625

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de marzo 2023, se integran como sigue:

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Castigos y quebrantos	1	(5)	(14)	(61)	(1)
Aportaciones IPAB	-	(105)	(167)	(230)	(58)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	-	(1)	(10)	(12)	-
Cancelación de estimación crediticia	(3)	(15)	(23)	(30)	-
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	-	1	2	2	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(35)	27	62	146	83
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(37)	(98)	(150)	(185)	24

- 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 2023 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Activo					
Disponibilidades	(15)	-	(25)	(149)	(16)
Cartera de crédito vigente	1,121	1,178	638	1,152	1,033
Cuentas por cobrar	15	1	691	198	145
Derivados	1	-	125	138	167
Otros activos	9	9	9	-	-
Total Activo	1,131	1,188	1,438	1,339	1,329
Pasivo					
Captación Tradicional	116	139	172	148	89
Acreedores por Reporto	-	1	-	-	1
Derivados	7	309	427	12	11
Otras cuentas por pagar	-	-	122	-	10
Total Pasivo	123	449	721	160	111
Ingresos					
Intereses y comisiones	20	40	61	82	27
Servicios corporativos	-	-	1	1	-
Servicios financieros	1	2	2	3	1
Total Egresos	21	42	64	86	28
Egresos					
Servicios corporativos	-	14	-	2	-
Servicios por Arrendamiento	6	-	20	-	-
Resultado por intermediación	94	413	1,120	875	190
Total Egresos	100	427	1,140	877	190

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	4T22	1T23
Tempus Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	(149)	(19)
Monex Europe Limited		-	4
Monex Europe Luxembourg		-	(1)
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	(149)	(16)
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	-	21
Monex Europe Markets Limited		17	-
Monex Canada Inc		98	121
Monex Europe Luxembourg		23	25
	Total Instrumentos Financieros Derivados	138	167
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	479	469
Monex Canada Inc		195	76
Monex Europe Holdings Limited		-	-
Monex Europe Limited		321	341
MNI Holding		157	147
	Total Cartera de Crédito	1,152	1,033
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	-	1
Monex Europe Markets Limited		49	11
Tempus Inc		149	20
Monex Canada Inc		-	113
Monex Europe Limited		-	-
Monex Europe Luxembourg		-	-
	Total Otras Cuentas por Cobrar	198	145

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	4T22	1T23
Admimonex	Captación Tradicional	3	2
Arrendadora Monex		4	2
Monex Canada Inc		1	3
Monex Europe Holdings Limited		3	6
Monex Europe Limited		40	12
Monex Etrust		-	-
Monex Europe Luxembourg		2	2
Monex Technology Solutions Limited		17	6
Monex SAPI		3	-
Servicios Complementarios Monex		-	-
Cable 4		1	-
MNI Holding		1	1
Tempus Inc		73	55
	Total Captación Tradicional	148	89
Monex Etrust	Acreedores por Reporto	-	1
	Total Acreedores por Reporto	-	1
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	7	8
Monex Europe Holdings Limited		-	-
Monex Canada Inc		-	-
Monex Europe Markets Limited		3	1
Monex Europe Luxembourg		2	2
	Total Instrumentos Financieros Derivados	12	11
Monex Europe Limited	Otras Cuentas por Pagar	-	5
Monex Europe Markets Limited	Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	-	5
	Total Otras cuentas por pagar	-	10

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T22	1T23
Arrendadora Monex		60	17
Monex Europe Holdings Limited		6	6
Monex Canada Inc		2	2
Monex Europe Limited		5	-
MNI Holding		9	2
	Total Intereses y comisiones	82	27
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	3	1
	Total Servicios Financieros	3	1
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	-
	Total Servicios Corporativos	1	-
Monex Europe Limited	Resultados por Intermediación	-	24
Monex Canada Inc		-	147
Monex Europe Luxembourg		-	24
	Total Resultados por intermediación	-	194
Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T22	1T23
Monex Europe Limited	Resultado por intermediación	268	-
Monex Europe Markets Limited		1	4
Monex Canada Inc		510	-
Monex Europe Luxembourg		96	-
	Total Resultado por intermediación	875	4
Monex SAPI	Servicios Corporativos	-	-
	Total Servicios Corporativos	-	-
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	2	-
	Total Servicios por Arrendamiento	2	-

O. 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 periodos de tiempo, considerando las características en tasas y plazo, tanto para los que son a tasa variable como los que son a tasa fija.

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

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

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

El Grupo Financiero estableció como límite máximo el 40% del capital básico para la exposición a riesgo crediticio a cargo de una persona o grupo de personas que constituyan riesgo común, tal como lo establece las Disposiciones. Adicionalmente, El Grupo se 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.

GLOBAL DE ASUNTOS

Marzo 2023

Posible contingencia para Monex		
Tema	Casos	Reservas
Laborales	42	\$52
En contra	13	\$44
Fiduciario	68	P/D
TOTAL	123	\$96

Juicios promovidos por Monex			
Tema	Casos	Importe	Reservas
Crédito/Recuperación	43	\$925	N/A
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	21	\$136	N/A
TOTAL	64	\$1,061	N/A

- Total de 187 juicios

Abril 2023

Posible contingencia para Monex		
Tema	Casos	Reservas
Laborales	42	\$52
En contra	13	\$44
Fiduciario	68	P/D
TOTAL	123	\$96

Juicios promovidos por Monex			
Tema	Casos	Importe	Reservas
Crédito/Recuperación	43	\$925	N/A
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	22	\$138	N/A
TOTAL	65	\$1,063	N/A

- Total de 188 juicios
- Reserva MZT \$34
- Reserva fraude \$18

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 Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Política de Calidad de Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo Máximo 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%	99.69%	30 min.	40 min.	4
Mercado de Capitales	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Dinero	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado Divisas	95.00%	99.75%	30 min.	60 min.	1
Mercado de Sociedades de Inversión	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
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%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Digitalización	95.00%	100.00%	2,880 min.	0 min.	0
Documentación	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
PLD Alertas en línea	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
PLD SAS	95.00%	100.00%	1,440 min.	0 min.	0
Reportes	95.00%	100.00%	480 min.	0 min.	0
Procesos Rec Humanos	95.00%	100.00%	120 min.	0 min.	0
Portal Monex	95.00%	99.75%	30 min.	110 min.	1
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	95.00%	99.56%	30 min.	90 min.	6
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%	100.00%	30 min.	0 min.	0
		99.95%			12

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de marzo 2023 fue de \$41.01, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 0.3638%. 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 Máximo	VaR Promedio
Global	33.48	62.27	46.26
Derivados	5.45	14.36	9.99
MDIN	21.27	33.47	28.17
MDIN Propia	9.69	17.77	13.05
Tesorería	10.82	48.98	24.08
Cambios	0.00	0.47	0.02

*Los valores corresponden al primer trimestre de 2023.

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 2023 en el Grupo fue de (0.974%) relativo a una inversión de \$17,069, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (2.47%) 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	1.23%	0.30%	0.93%
Mínimo	0.96%	0.22%	0.72%
Promedio	1.03%	0.25%	0.78%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del primer trimestre de 2023.

- 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	559	639	588
Pérdida no esperada	120	128	125
VaR	679	768	713

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del primer trimestre de 2023.

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 2023 el estadístico de Kupiec se ubicó en 2.6855, 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

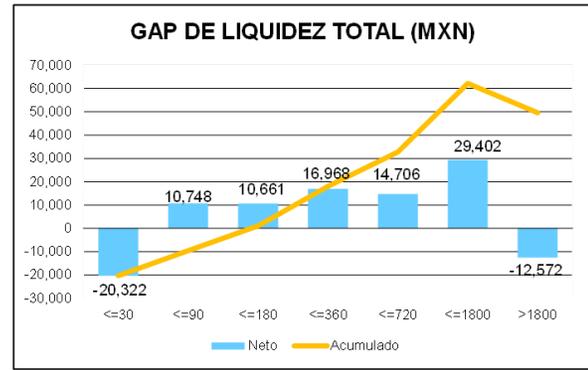
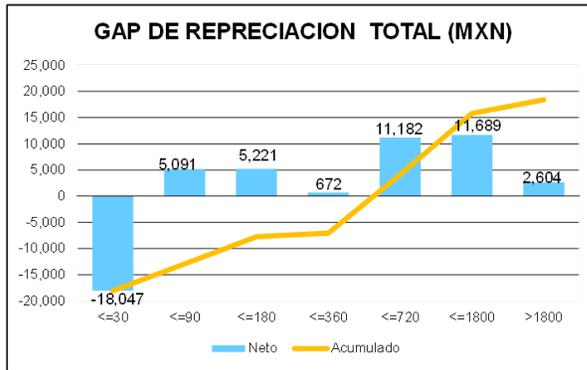
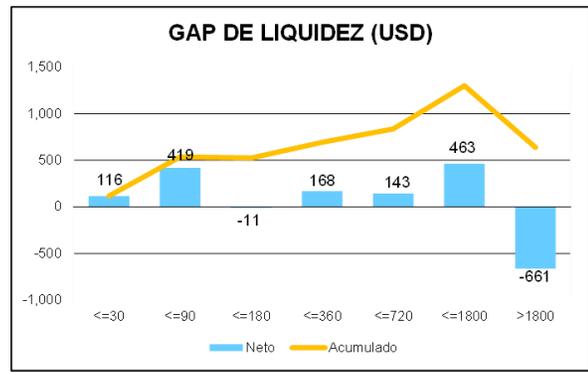
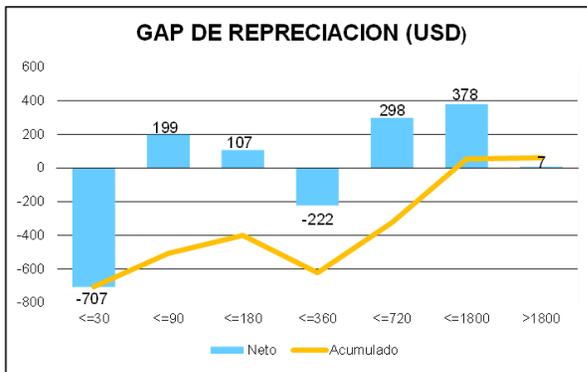
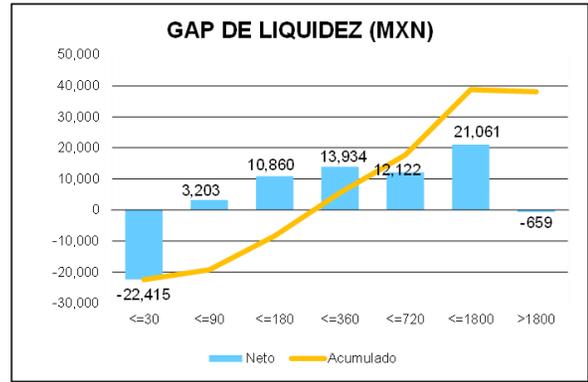
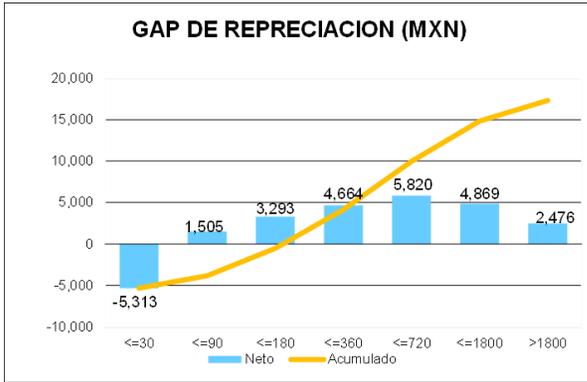
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de marzo 2023 se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ -	\$ 131
2	\$ 73	\$ 128
3	\$ 19	\$ 93
4	\$ 78	\$ 91
5	\$ 64	\$ 82
6	\$ 53	\$ 79
7	\$ 7	\$ 70
8	\$ 7	\$ 68
9	\$ 0	\$ 63
10	\$ 6	\$ 63

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 se presentan en los cuadros siguientes:



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total*
MINIMO	-18,585	3,554	4,073	672	9,448	3,758	-730	8,583
MAXIMO	-18,047	5,091	5,221	4,368	13,194	11,689	2,604	18,412
PROMEDIO	-18,298	4,274	4,504	2,248	11,275	7,046	1,314	12,362

*Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2023.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total**
MINIMO	-20,322	3,863	10,661	16,968	14,706	18,676	-16,173	48,181
MAXIMO	-20,000	10,748	11,165	33,173	18,469	29,402	-12,572	49,692
PROMEDIO	-20,200	6,378	10,950	25,808	16,307	24,792	-14,881	49,154

* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2023.

- *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 2023	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	18,812
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,449	787
3	Financiamiento Estable	7,622	381
4	Financiamiento menos Estable	4,827	406
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	41,821	18,581
6	Depósitos Operacionales	17,987	4,497
7	Depósitos No Operacionales	6,581	2,632
8	Deuda No Garantizada	17,252	11,451
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,910
10	Requerimientos Adicionales	17,279	2,370
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,585	1,585
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	15,694	785
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	26,648
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	22,865	17,404
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	228	228
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		17,632
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	18,812
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	9,524
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	202

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 92 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	18,547.835		450.763		1,197.041	
Febrero	20,482.906	10.43%	222.676	-50.60%	1,287.648	7.57%
Marzo	16,957.896	-17.21%	442.549	98.74%	1,149.001	-10.77%

Tabla Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Enero	25,210.20		14,066.79	
Febrero	24,751.54	-1.82%	15,163.95	7.80%
Marzo	25,817.61	4.31%	19,856.30	30.94%

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	18,547.84	450.76	1,197.04	19,828.76	25,210.20	14,066.79
Febrero	20,482.91	222.68	1,287.65	21,637.92	24,751.54	15,163.95
Marzo	16,957.90	442.55	1,149.00	18,195.81	25,817.61	19,856.30

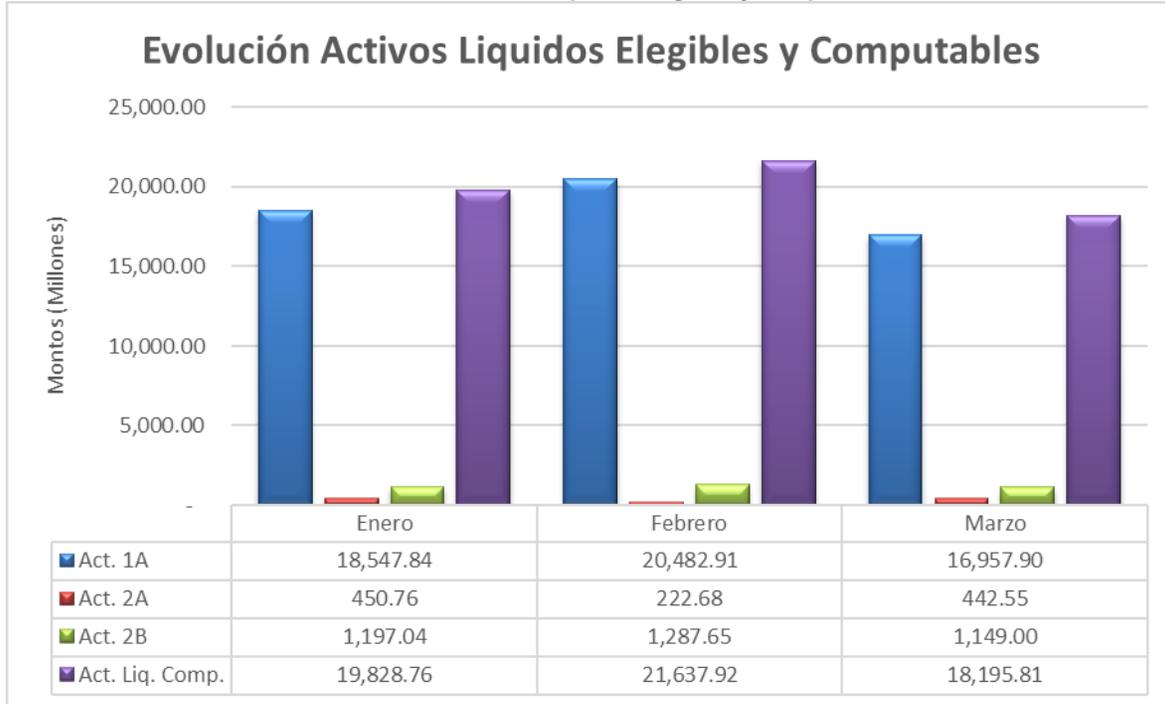
Tabla Principales Componentes del CCL

- 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	18,547.84	450.76	1,197.04	19,828.76
Febrero	20,482.91	222.68	1,287.65	21,637.92
Marzo	16,957.90	442.55	1,149.00	18,195.81

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Enero 23			Febrero 23			Marzo 23		
	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 46,859	\$ 108,547	43.17%	\$ 58,961	\$ 114,515	51.49%	\$ 59,038	\$ 121,039	48.78%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 5,412	\$ 37,094	14.59%	\$ 6,137	\$ 38,857	15.79%	\$ 4,132	\$ 33,663	12.27%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 4,150	\$ 9,606	43.20%	\$ 4,710	\$ 11,135	42.30%	\$ 3,639	\$ 10,562	34.46%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 1,228	\$ 5,293	23.20%	\$ 1,683	\$ 6,633	25.38%	\$ 1,423	\$ 7,334	19.40%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 242	\$ 2,046	11.84%	\$ 336	\$ 2,361	14.23%	\$ 492	\$ 2,692	18.26%

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

OPERACIONES DERIVADOS				Enero 23
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-562	-129,310	141,079	11,769
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	0	-63	29	-34
SWAPS				
CS				-
Total	-562	-129,373	141,108	11,735
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	54	-60	-7
Opciones	-	0	153	153
CS				-
Total	0	54	93	147
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	0	-2,309	4,177	1,868
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-1,788	-1,788
Opciones	0	137	220	358
Total	0	-2,172	2,609	437
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
OTRAS DIVISAS	2	367	38	405
Total	2	367	38	405
Gran Total	-560	-131,124	143,848	12,724

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Delta	Flujos	Valuación	Total
68,757	145,968	-156,127	-10,159
			0
9,791	17	-7,617	-7,600
194,635	-55,284	-88,605	-143,889
-261,966	31,596	119,985	151,581
			0
-19,195	1,105	17,283	18,387
-7,977	123,401	-115,081	8,320
0	0	0	0
			-
31	210	-322	-112
31	210	-322	-112
			-
			-
			-
0	0	0	0
-1,803	-946	20,924	19,977
10,201	-12,633	-151	-12,784
0	-8,122	23,467	15,346
0	41,221	-48,019	-6,799
-	0	-95	-95
8,398	19,520	-3,874	15,646
-	-	-	-
-	0	0	0
452	143,131	-119,276	23,854

OPERACIONES DERIVADOS

Febrero 23

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-527	-149,540	151,767	2,228
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	0	-76	0	-76
SWAPS				
CS				-
Total	-527	-149,616	151,767	2,152
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	13	-29	-15
Opciones	-	125	-72	53
CS				-
Total	0	138	-101	37
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	0	1,471	2,791	4,261
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-3,067	-3,067
Opciones	0	41	1,157	1,198
Total	0	1,512	881	2,393
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIE	-	-	-	-
IRS TIE	-	-	-	-
FUT TIE FONDEO				
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
OTRAS DIVISAS	2	2,733	-2,374	359
Total	2	2,733	-2,374	359
Gran Total	-525	-145,233	150,173	4,941

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
44,413	25,924	-24,962	962
			0
9,791	0	-5,989	-5,989
227,753	-28,627	-80,973	-109,600
-272,044	18,166	87,604	105,770
			0
-16,889	7,401	5,866	13,267
-6,976	22,864	-18,454	4,410
0	0	0	0
			-
31	195	-454	-259
31	195	-454	-259
			-
			-
-	-	-	-
0	0	0	0
-5,793	1,081	-72,141	-71,060
15,853	-20,918	98,310	77,393
0	-4,342	57,606	53,264
0	24,130	-80,718	-56,588
-	-21	-667	-688
10,060	-71	2,390	2,319
-	-	-	-
-	0	0	0
3,116	22,988	-16,517	6,471

OPERACIONES DERIVADOS

Marzo 23

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-2,385	83,464	-82,116	1,347
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	0	-0	-0	-0
SWAPS				
CS				-
Total	-2,385	83,464	-82,116	1,347
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	-12	-50	-62
Opciones	-	0	133	133
CS				-
Total	0	-12	83	70
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	0	3,725	-2,955	770
Futuros del Euro (Mexder)	0	-2,195	2,144	-50
Opciones	0	0	-524	-524
Total	0	1,530	-1,335	196
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps T IIE	-	-	-	-
IRS T IIE	-	-	-	-
FUT T IIE FONDEO				
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
OTRAS DIVISAS	0	-314	-20	-334
Total	0	-314	-20	-334
Gran Total	-2,385	84,668	-83,389	1,279

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

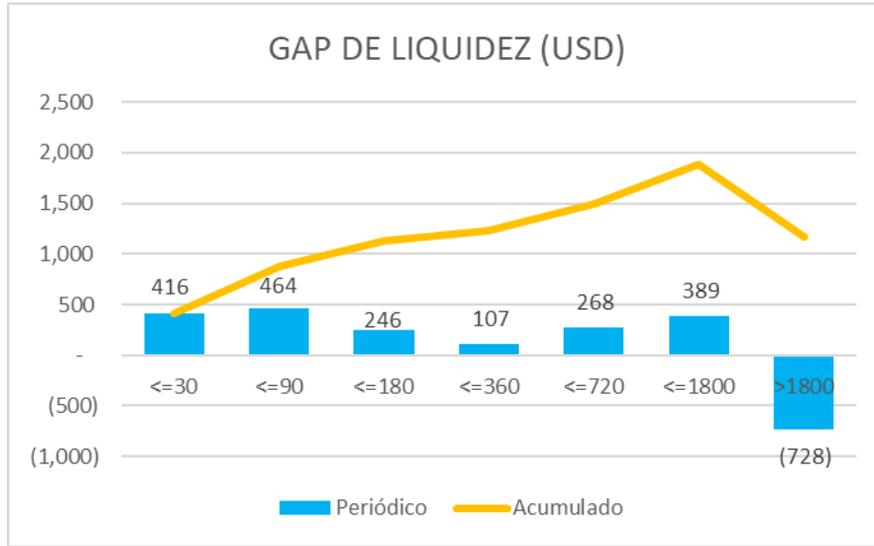
Delta	Flujos	Valuación	Total
18,210	43,108	17,350	60,459
			0
24,327	-17,876	12,656	-5,219
144,838	-122,134	107,297	-14,837
-181,106	18,677	-31,543	-12,867
			0
-18,392	6,775	3,014	9,789
-12,123	-71,449	108,774	37,324
0	0	0	0
			-
27	386	-356	30
27	386	-356	30
			-
	-	-	-
-	-	-	-
	-	-	-
0	0	0	0
-294	-124	101,554	101,430
12,204	14,477	-72,541	-58,063
0	75,841	-96,679	-20,838
0	110,258	-121,816	-11,557
-	-135	311	176
11,909	200,318	-189,171	11,147
-	-	-	-
-	0	0	0
-187	129,254	-80,753	48,502

g) El descalce en divisas;

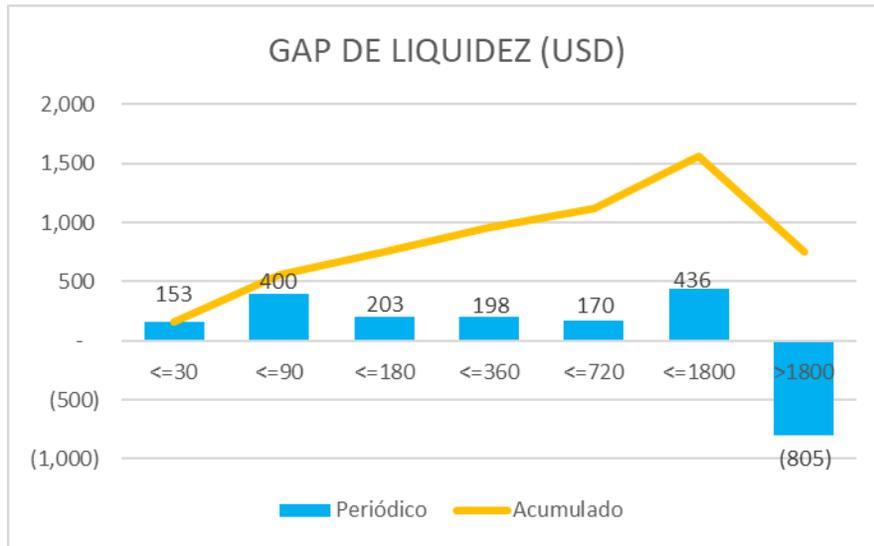
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de Enero, Febrero, Marzo.

:

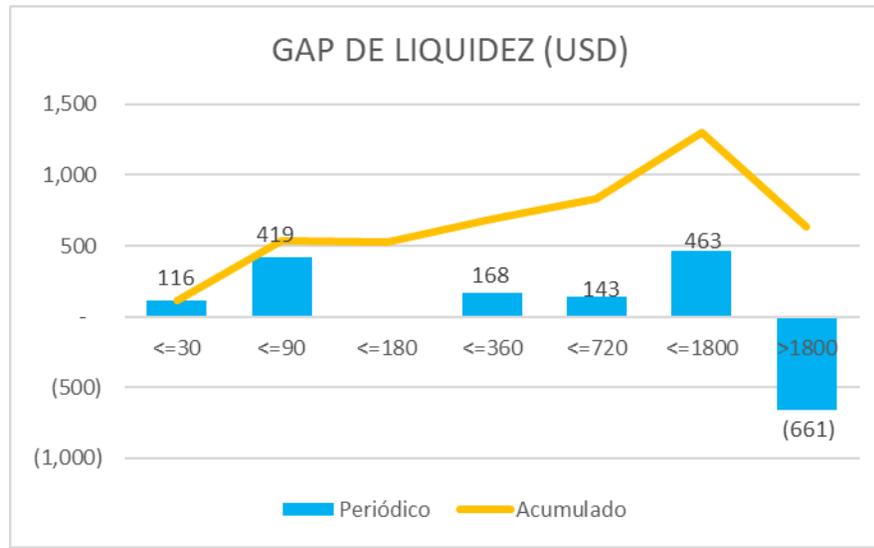
Enero 2023



Febrero 2023



Marzo 2023



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:

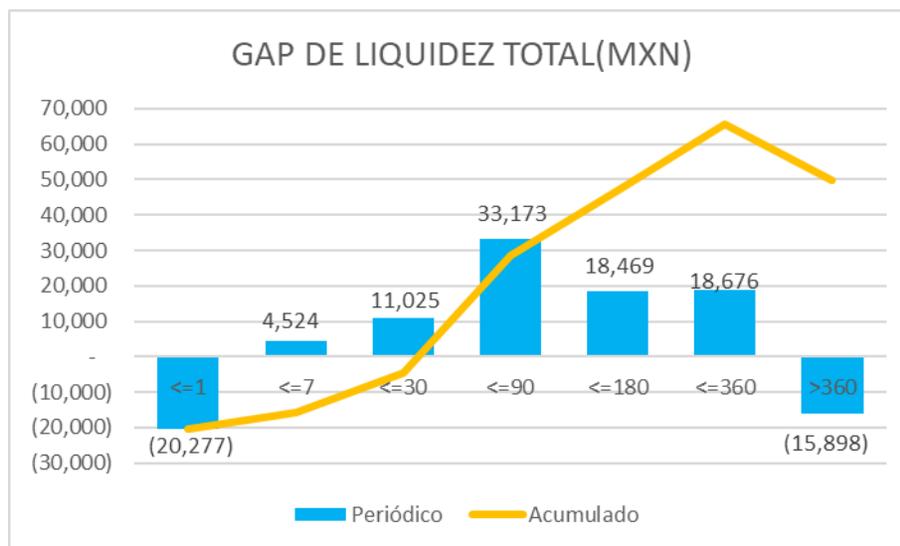
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Enero 23		Febrero 23		Marzo 23	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	11,516	1,358	11,644	1,485	11,051	1,255
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	5,153	236	4,586	357	4,630	329
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	2,015	161	2,909	191	4,132	168
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	819	59	519	99	708	107
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	457	6	497	4	562	4
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	101,527	373	103,496	601	109,232	655
Total	121,489	2,193	123,652	2,739	130,315	2,518

- 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;

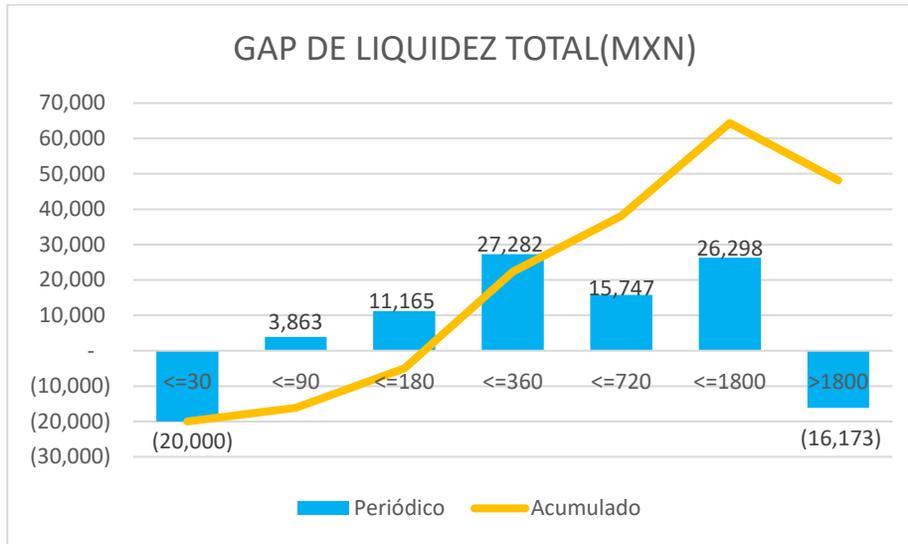
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

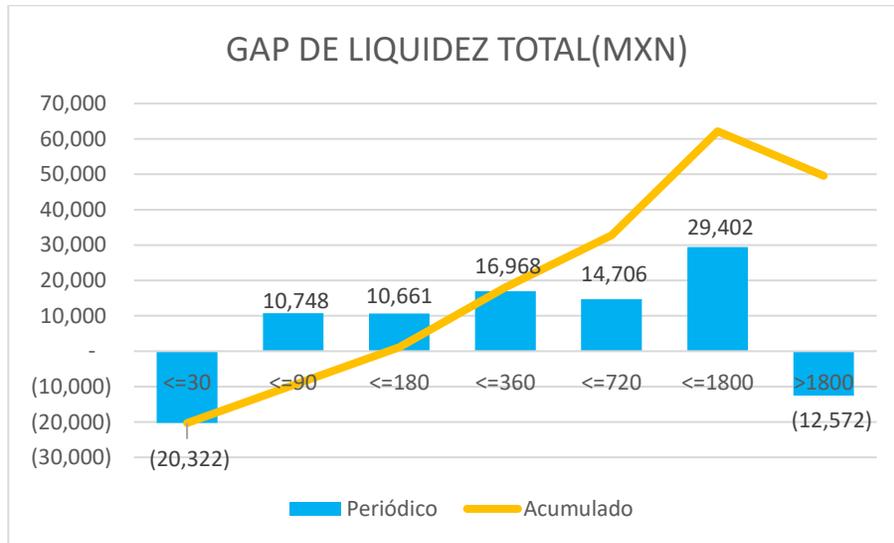
Enero 2023



Febrero 2023



Marzo 2023



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

- c.1) Contar con un portafolio de activos líquidos, compuesto por valores con la mayor liquidez posible.
 - c.2) Buscar extender la duración de los pasivos, en especial de la captación.
 - c.3) Mantenerse en todo momento dentro de los límites de riesgo liquidez, como son el GAP de liquidez, GAP de reprecación y CCL.
 - c.4) La métrica que utilizamos para el riesgo liquidez es el GAP de liquidez y el CCL.
 - c.5) La mitigación del riesgo liquidez, se hace considerando todos los flujos y el portafolio de activos líquidos que afectan a la evolución de ambas métricas.
- d) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés;

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

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

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional	1T-2023			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	1	0.5%	0.509	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	35	18.0%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	152	78.4%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	6	3.1%	0.00	0%
Total	194	100%	0.509	100%

e. Revelación de la información relacionada con el indicador IN

Apartado I: Requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional

Referencia	Descripción	a
1	Componente del Indicador de negocio (CIN)	\$ 890
2	Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	\$ 355
3	Requerimiento de capital por riesgo operacional	\$ 890
4	Activos sujetos a Riesgo Operacional	\$ 11,131

Apartado II: Indicador de negocio y subcomponentes

REFERENCIA	IN y sus subcomponentes	a	b	c
		J-3	J-2	J-1
1	Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)	\$ 725	\$ 547	\$ 415
1a	Ingresos por Intereses	\$ 5,613	\$ 6,418	\$ 12,772
1b	Gastos por Intereses	\$ 3,437	\$ 4,779	\$ 11,528
1c	Activos Productivos	\$ 903	\$ 1,135	\$ 1,485
1d	Ingresos por Dividendos	\$ -	\$ -	\$ -
2	Componente de Servicios (CS)	\$ 146	\$ 283	\$ 176
2a	Comisiones y Tarifas Cobradas	\$ 332	\$ 362	\$ 411
2b	Comisiones y Tarifas Pagadas	\$ 184	\$ 254	\$ 206
2c	Otros Ingresos de la Operación	\$ 105	\$ 488	\$ 117
2d	Otros Gastos de la Operación	\$ 65	\$ 17	\$ 46
3	Componente Financiero (CF)	\$ 1,419	\$ 1,599	\$ 2,111
3a	Resultado por Compraventa	\$ 4,258	\$ 4,797	\$ 6,332
4	Indicador de Negocio (IN)	\$ 2,290	\$ 2,429	\$ 2,701
5	Componente del Indicador de Negocio (CIN)	\$ 275	\$ 291	\$ 324

Apartado III: Pérdidas históricas

Descripción		J=8	J=7	J=6	J=5	J=4	J=3	J=2	J=1	Promedio 8 años
Pérdidas										
1	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 4.08	\$ 1.36	\$ 3.12	\$ 9.35	\$ 112.92	\$ 16.67	\$ 8.34	\$ 33.24	\$ 23.63
2	Número total de pérdidas	12	16	17	17	29	6	33	17	18
3	Monto total de pérdidas excluidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0
4	Número total de exclusiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 4.08	\$ 1.36	\$ 3.12	\$ 9.35	\$ 112.92	\$ 16.67	\$ 8.34	\$ 33.24	\$ 23.63
Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional										
11	¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Si/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? (Si/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.

P. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

donde k_1 es el porcentaje determinado por el área de riesgos y MR_p es el monto en pesos para los forward y swap de TIIE, y es igual a $M_d * f_P$ para las operaciones de forward de dólares y GI_0 es el nivel de la garantía inicial.

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k_1 y k_2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

Dado que las garantías se constituyen en efectivo (banco), 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	268.77
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	231.17
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas asi como las obligaciones subord. con	130.82
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	105.00
Inmuebles	88.12
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	35.46
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	12.65
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	7.13
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	6.10
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.47
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	0.26
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	0.17
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.16
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) <=1 año	0.12
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.11
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	0.10
Total general	886.59

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 2023. **(Ver página 53)**

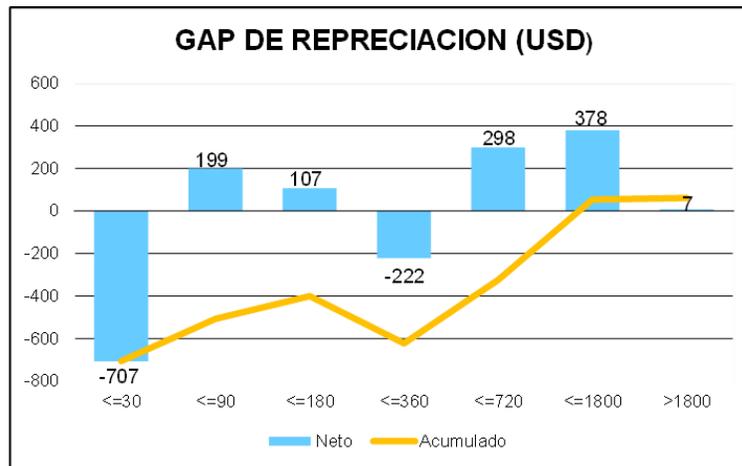
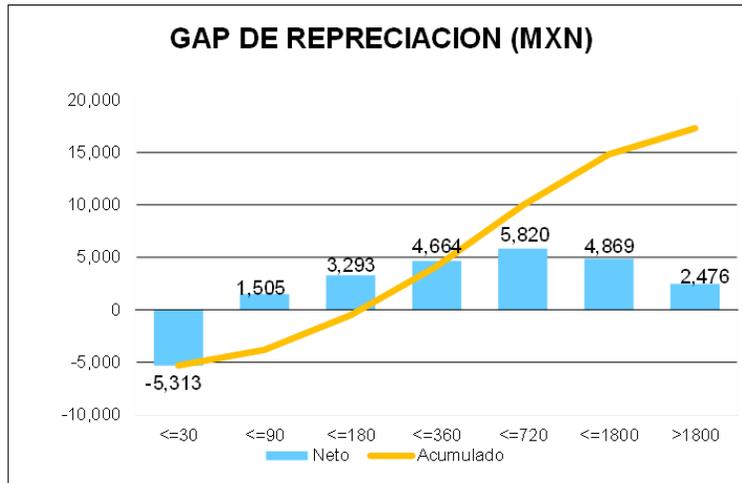
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito 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
Total	39.50	29.55

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

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

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



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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	110,183	110,003	18,725	9,717	7,678	7,301	6,413	6,060	5,804	3,576	2,202	1,674	1,259	1,131	1,131
Tasa Activa Pond		11.4	12.8	11.8	11.7	11.5	11.4	11.4	11.1	10.3	10.2	10.4	10.5	10.6	10.6
Tasa Activa Mdo		11.5	11.5	11.6	11.6	11.7	11.5	10.9	9.1	7.6	7.5	7.8	8.6	9.2	11.0
CtC Activos	-	0.3	16.7	1.4	0.2	- 3.5	- 1.1	6.6	73.6	57.5	37.0	23.5	24.9	20.0	- 5.9
Pasivos Tasa Fija	32,461	32,461	14,745	11,002	8,091	6,172	6,066	6,057	6,056	6,056	6,056	6,056	234	-	-
Tasa Pasiva Pond		8.0	7.5	6.4	3.5	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	6.2	-	-
Tasa Pasiva Mdo		11.5	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5	11.4	11.3	11.3	11.3	8.4	-	-
CtC Pasivos		3.1	39.3	40.7	46.0	140.2	136.0	132.1	481.2	444.9	413.9	384.3	2.1	-	-
Gap (A - P)		77,541	3,980	- 1,285	- 46	1,129	347	3	- 252	- 2,480	- 3,854	- 4,382	1,026	1,131	1,131
CtC del Periodo		3	56	42	46	137	135	139	555	502	451	408	27	20	- 6
CtC Acumulado		3	59	101	147	284	419	558	1,112	1,615	2,066	2,473	2,501	2,520	2,515

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,964	1,964	811	381	372	303	197	192	165	65	16	4	-	-	-
Tasa Activa Pond		5.0	7.2	7.4	7.4	7.2	7.0	7.0	6.8	6.2	8.3	8.7	6.9	-	-
Tasa Activa Mdo		4.8	4.8	5.2	5.4	5.2	5.0	4.7	3.8	3.2	3.1	3.0	3.1	-	-
CtC Activos	-	1.2	0.7	0.6	1.2	0.9	1.0	3.0	1.3	0.4	0.1	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	2,014	2,014	1,823	1,509	1,493	1,492	1,491	1,491	1,491	1,491	1,491	1,491	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	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	6	6	6	17	17	17	65	63	61	59	-	-	-
Gap (A - P)	-	50	- 1,013	- 1,128	- 1,121	- 1,190	- 1,294	- 1,299	- 1,326	- 1,426	- 1,475	- 1,487	-	-	-
CtC del Periodo		0.2	6.8	6.5	6.4	18.5	18.0	17.9	68.0	64.3	61.5	59.4	-	-	-
CtC Acumulado		0.2	7.0	13.5	19.9	38.4	56.3	74.2	142.2	206.6	268.1	327.4	327.4	327.4	327.4

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	145,722	145,542	33,391	16,604	14,405	12,777	9,974	9,542	8,784	4,746	2,493	1,740	1,259	1,131	1,131
CtC Activos	-	0	39	14	10	18	16	25	128	82	44	25	25	20	- 6
Pasivos	68,897	68,896	47,733	38,302	35,096	33,172	33,048	33,039	33,034	33,034	33,034	33,034	234	-	-
CtC Pasivos		6.8	139.7	146.7	151.5	452.5	444.4	437.0	1,657.3	1,584.9	1,519.7	1,457.2	2.1	-	-
CtC del Periodo		6.6	178.5	160.3	162.0	470.6	460.3	462.1	1,785.7	1,666.4	1,563.8	1,481.8	27.0	20.0	- 5.9
CtC Acumulado		6.6	185.1	345.4	507.3	977.9	1,438.2	1,900.4	3,686.1	5,352.4	6,916.2	8,398.0	8,425.0	8,445.0	8,439.0

Con variaciones de tasas al alza

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	110,003	16,850	8,002	7,440	6,705	6,240	5,934	4,531	2,838	1,927	1,401	1,165	1,131	1,131	
Pasivos Tasa Fija Pond	26,639	6,436	3,910	1,262	287	239	234	234	234	234	234	85	-	-	
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	0.40	0.10	
Δ CtC Activos Esc1	-	6.1	- 26.9	- 12.8	- 11.6	- 29.7	- 25.2	- 22.0	- 59.4	- 29.1	- 15.4	- 8.5	- 9.2	- 5.5	1.2
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	6.1	- 33.0	- 45.8	- 57.3	- 87.0	- 112.3	- 134.3	- 193.7	- 222.8	- 238.3	- 246.8	- 255.9	- 261.4	- 260.2
Δ CtC Pasivos Esc1	1.5	10.3	6.3	2.0	1.3	1.0	0.9	3.1	2.4	1.9	1.4	0.7	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.5	11.7	18.0	20.0	21.2	22.2	23.1	26.1	28.5	30.4	31.8	32.5	32.5	32.5	
Δ CtC Total Esc1	-	4.6	- 16.6	- 6.6	- 9.6	- 28.4	- 24.3	- 21.2	- 56.3	- 26.7	- 13.6	- 7.1	- 8.5	- 5.5	1.2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	4.6	- 21.2	- 27.8	- 37.4	- 65.8	- 90.1	- 111.2	- 167.6	- 194.3	- 207.9	- 214.9	- 223.4	- 228.9	- 227.7

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	1,964.0	640.0	374.0	348.0	244.0	195.0	186.0	107.0	49.0	9.0	1.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	523.0	117.0	4.0	1.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	0.7	0.6	0.4
Δ CtC Activos Esc1	-	0.1	- 0.5	- 0.3	- 0.3	- 0.6	- 0.4	- 0.9	- 0.4	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.1	- 0.6	- 0.9	- 1.2	- 1.7	- 2.2	- 2.6	- 3.5	- 3.8	- 3.9	- 3.9	- 3.9	- 3.9
Δ CtC Pasivos Esc1	-	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Δ CtC Total Esc1	-	-	0.4	- 0.3	- 0.3	- 0.6	- 0.4	- 0.4	- 0.9	- 0.4	- 0.1	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0.5	- 0.8	- 1.0	- 1.6	- 2.1	- 2.5	- 3.4	- 3.7	- 3.8	- 3.8	- 3.8	- 3.8

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	145,541	28,426	14,763	13,732	11,120	9,762	9,305	6,472	3,718	2,085	1,423	1,165	1,131	1,131	
Pasivos Tasa Fija Pond	36,096	8,559	3,984	1,288	294	243	236	234	234	234	234	85	-	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	7	- 36	- 18	- 17	- 40	- 33	- 29	- 76	- 36	- 17	- 9	- 9	- 6	1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	7	- 43	- 62	- 78	- 118	- 152	- 181	- 257	- 292	- 309	- 318	- 327	- 332	- 331
Δ CtC Pasivos Esc1	1.7	12.0	6.3	2.0	1.3	1.0	0.9	3.1	2.4	1.9	1.4	0.7	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.7	13.7	20.0	22.0	23.3	24.3	25.1	28.2	30.6	32.5	33.9	34.6	34.6	34.6	
Δ CtC Total Esc1	-	5.4	- 24.2	- 12.0	- 14.7	- 38.9	- 32.3	- 28.5	- 72.5	- 33.3	- 14.6	- 7.2	- 8.5	- 5.5	1.2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	5.4	- 29.5	- 41.6	- 56.2	- 95.1	- 127.4	- 155.9	- 228.4	- 261.8	- 276.4	- 283.6	- 292.1	- 297.6	- 296.3

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	110,003.0	16,850.0	8,002.0	7,440.0	6,705.0	6,240.0	5,934.0	4,531.0	2,838.0	1,927.0	1,401.0	1,165.0	1,131.0	1,131.0
Pasivos Tasa Fija Pond	26,639.0	6,436.0	3,910.0	1,262.0	287.0	239.0	234.0	234.0	234.0	234.0	234.0	85.0	-	-
Δ FRAESC1	-	2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.7	- 1.7	- 1.4	- 1.2	- 1.0	- 0.8	- 0.4
Δ CtC Activos Esc1	6.1	26.9	12.9	11.6	30.0	25.7	22.6	61.6	31.1	16.9	9.5	10.5	6.4	- 1.5
Δ CtC Acum Activos Esc1	6.1	33.0	45.8	57.5	87.5	113.2	135.8	197.4	228.5	245.4	254.9	265.4	271.8	270.3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.5	- 10.3	- 6.3	- 2.0	- 1.3	- 1.0	- 0.9	- 3.2	- 2.6	- 2.0	- 1.6	- 0.8	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.5	- 11.7	- 18.0	- 20.0	- 21.3	- 22.3	- 23.2	- 26.3	- 28.9	- 30.9	- 32.5	- 33.3	- 33.3
Δ CtC Total Esc1	4.6	16.6	6.6	9.7	28.7	24.7	21.8	58.4	28.5	14.9	7.9	9.7	6.4	- 1.5
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	4.6	21.2	27.8	37.5	66.2	90.9	112.7	171.0	199.6	214.4	222.4	232.1	238.5	237.0

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	1,964.0	640.0	374.0	348.0	244.0	195.0	186.0	107.0	49.0	9.0	1.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	523.0	117.0	4.0	1.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.8	- 0.7	- 0.6
Δ CtC Activos Esc1	0.1	0.5	0.3	0.3	0.6	0.4	0.4	0.9	0.4	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	0.1	0.6	0.9	1.2	1.7	2.2	2.6	3.5	3.9	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1	- 0.1
Δ CtC Total Esc1	-	0.4	0.3	0.3	0.6	0.4	0.4	0.9	0.4	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.5	0.8	1.0	1.6	2.1	2.5	3.4	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	145,541.0	28,426.0	14,763.0	13,732.0	11,120.0	9,762.0	9,305.0	6,472.0	3,718.0	2,085.0	1,423.0	1,165.0	1,131.0	1,131.0
Pasivos Tasa Fija Pond	36,096.0	8,559.0	3,984.0	1,288.0	294.0	243.0	236.0	234.0	234.0	234.0	234.0	85.0	-	-
Δ CtC Activos Esc1	7.1	36.2	18.4	16.7	40.5	33.8	30.1	78.0	37.9	18.0	9.7	10.5	6.4	- 1.5
Δ CtC Acum Activos Esc1	7.1	43.3	61.7	78.4	118.9	152.7	182.8	260.9	298.8	316.9	326.5	337.0	343.4	341.9
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.7	- 12.0	- 6.3	- 2.0	- 1.3	- 1.0	- 0.9	- 3.2	- 2.6	- 2.0	- 1.6	- 0.8	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.7	- 13.7	- 20.1	- 22.0	- 23.3	- 24.3	- 25.2	- 28.4	- 31.0	- 33.0	- 34.6	- 35.4	- 35.4
Δ CtC Total Esc1	5.4	24.2	12.1	14.7	39.2	32.8	29.2	74.9	35.4	16.0	8.1	9.7	6.4	- 1.5
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	5.4	29.5	41.6	56.3	95.5	128.4	157.6	232.5	267.9	283.8	291.9	301.6	308.0	306.6

Q. 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 balance)	251,484
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	251,484
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	2,911
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,907
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)	- 2,600
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	2,218
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	5,563
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	30
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	5,594
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	-
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	11,276
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	259,295
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.35

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	434,833
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	- 175,568
5	Ajuste por operaciones de reperto y préstamo de valores[2]	30
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	259,295

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	434,833
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-177,786
3	Operaciones en reperto y prestamos de valores	-5,563
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	251,484

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

Al cierre de marzo el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.35%, considerando un capital neto de \$11,276 y exposiciones totales de \$259,295.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	dic-22	mar-23	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	10,985	11,278	2.84%
Activos Ajustados 2/	245,179	259,295	5.76%
Razón de Apalancamiento 3/	4.47%	4.35%	-2.8%

El ICAP al cierre del primer trimestre del 2023 se ubicó en 19.13% integrado de la siguiente manera:

	Concepto	Importe
	Requerimientos de Capital por:	
I.	Riesgos de Mercado	1,046.5
II.	Riesgos de Crédito	2,777.5
III.	Riesgo Operacional	890.5
IV.	Requerimiento total	4,714.5
	Cómputo	
	Capital Neto	11,275.9
	Activos por riesgo totales	58,931.0
	Coefficientes (porcentajes)	
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	19.13%

R. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	MARZO 2023		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	28,886	558	29,275
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	329	2	339
Entidades Financieras	3,256	54	3,237
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	7,110	344	7,732
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	18,191	158	17,967
HIPOTECARIA	117	8	139
CONSUMO	-	-	-
RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS	-	500	-
TOTAL	29,003	1,066	29,414

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
Etapa 1	15,570	12,707	28,277
Revolvente	5,282	4,524	9,806
Simple	9,471	8,183	17,654
Factoraje	727	-	727
Mejoras a la vivienda	90	-	90
Etapa 2	59	150	209
Revolvente	10	13	23
Simple	49	137	186
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	-	-	-
Etapa 3	407	110	517
Revolvente	46	-	46
Simple	334	110	444
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	27	-	27
Total general	\$ 16,036	\$ 12,967	\$ 29,003

3. Movimientos en la cartera con riesgo de crédito etapa 3
 - Conciliación en los cambios de saldos de créditos en etapa 3

Saldo trimestre anterior		457
Entradas		264
Renovaciones o Reestructuras		94
Normal		170
Salidas		188
Traspaso a etapa 2	-	-
Traspaso a etapa 1	-	16
pagos	-	60
quitas o castigos	-	112
Otro	-	-
Diferencial cambiario	-	16
Saldo trimestre actual		517

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

Saldo inicial		269
Castigos	-	112
Incrementos o decrementos		164
Trasposos de etapa 1 o 2 a etapa 3		123
Trasposos de etapa 3 a etapa 2 o 1	-	3
Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito, liquidaciones)		50
Efecto cambiario	-	6
Saldo cierre		321
*Recuperaciones de créditos castigados en el 1er trimestre 2023		9

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

	1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022		1T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,076	8%	2,204	8%	3,020	10%	3,838	13%	4,553	16%
Financiero	3,112	12%	3,107	11%	3,261	11%	3,265	11%	3,256	11%
Comercio	1,570	6%	1,598	6%	2,025	7%	2,614	9%	2,877	10%
Gobierno	2,069	8%	2,620	9%	2,470	8%	2,910	10%	2,799	10%
Manufactura.Otros	2,009	8%	2,158	8%	2,216	8%	1,955	6%	1,859	6%
Inmobiliario Industrial	2,256	9%	2,600	9%	2,588	9%	3,036	10%	1,846	6%
Otros	1,351	5%	1,676	6%	1,652	6%	1,565	5%	1,626	6%
Automotriz	1,427	5%	1,719	6%	1,737	6%	1,694	6%	1,444	5%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,585	6%	1,544	6%	1,534	5%	1,464	5%	1,315	5%
Transporte y Telecomunicaciones	767	3%	817	3%	758	3%	1,155	4%	1,163	4%
RESTO DE LA CARTERA	8,236	31%	7,981	28%	7,810	27%	6,933	23%	6,265	22%
	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%	30,428	100%	29,003	100%

	1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022		1T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Servicios	2,076	8%	2,204	8%	3,020	10%	3,838	13%	4,553	16%
de la que:										
GRUPO 1	862	42%	817	37%	479	16%	480	12%	469	10%
GRUPO 2	269	13%	265	12%	302	10%	293	8%	451	10%
GRUPO 3	172	8%	168	8%	257	9%	281	7%	281	6%
Financiero	3,112	12%	3,107	11%	3,261	11%	3,265	11%	3,256	11%
de la que:										
GRUPO 1	737	24%	746	24%	797	24%	773	24%	714	22%
GRUPO 2	502	16%	502	16%	503	15%	674	21%	566	17%
GRUPO 3	263	8%	365	12%	302	9%	503	15%	504	15%
Comercio	1,570	6%	1,598	6%	2,025	7%	2,614	9%	2,877	10%
de la que:										
GRUPO 1	294	19%	280	18%	267	13%	329	13%	389	14%
GRUPO 2	197	13%	164	10%	177	9%	279	11%	358	12%
GRUPO 3	50	3%	70	4%	129	6%	195	7%	271	9%
Gobierno	2,069	8%	2,620	9%	2,470	8%	2,910	10%	2,799	10%
de la que:										
GRUPO 1	971	47%	1,142	44%	997	40%	1,194	41%	1,002	36%
GRUPO 2	597	29%	966	37%	961	39%	966	33%	949	34%
GRUPO 3	497	24%	503	19%	503	20%	703	24%	791	28%
Manufactura.Otros	2,009	8%	2,158	8%	2,216	8%	1,955	6%	1,859	6%
de la que:										
GRUPO 1	299	15%	310	14%	303	14%	293	15%	271	15%
GRUPO 2	293	15%	302	14%	302	14%	236	12%	218	12%
GRUPO 3	240	12%	243	11%	243	11%	197	10%	127	7%
RESTO DE LA CARTERA	15,623	59%	16,338	58%	16,079	55%	15,847	52%	13,659	47%
TOTAL	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%	30,428	100%	29,003	100%

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 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022		1T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	12,307	47%	13,416	48%	14,678	50%	15,225	50%	15,285	53%
NUEVO LEÓN	4,450	17%	4,666	17%	4,662	16%	4,753	16%	3,500	12%
JALISCO	1,433	5.4%	1,447	5%	1,516	5%	1,590	5%	1,502	5%
ESTADO DE MÉXICO	631	2%	749	3%	824	3%	963	3%	1,006	3%
EXTRANJERO	939	4%	1,056	4%	675	2%	980	3%	829	3%
BAJA CALIFORNIA	686	3%	828	3%	676	2%	823	3%	788	3%
GUANAJUATO	567	2%	834	3%	872	3%	1,019	3%	772	3%
PUEBLA	958	4%	943	3%	929	3%	867	3%	767	3%
SONORA	404	2%	338	1%	583	2%	620	2%	599	2%
SINALOA	873	3%	856	3%	904	3%	582	2%	578	2%
RESTO DE LA CARTERA	3,211	12%	2,894	10%	2,752	9%	3,006	10%	3,377	12%
	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%	30,428	100%	29,003	100%

	1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022		1T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	12,307	47%	13,416	48%	14,678	50%	15,225	50%	15,285	53%
de la que:										
GRUPO 1	971	7.9%	1,142	8.5%	997	6.8%	1,194	7.8%	1,002	6.6%
GRUPO 2	737	6.0%	966	7.2%	961	6.5%	966	6.3%	949	6.2%
GRUPO 3	601	4.9%	746	5.6%	797	5.4%	773	5.1%	791	5.2%
NUEVO LEÓN	4,450	17%	4,666	17%	4,662	16%	4,753	16%	3,500	12%
de la que:										
GRUPO 1	502	11.3%	556	11.9%	553	11.9%	539	11.3%	563	16.1%
GRUPO 2	372	8.4%	502	10.8%	544	11.7%	515	10.8%	504	14.4%
GRUPO 3	364	8.2%	497	10.6%	503	10.8%	503	10.6%	227	6.5%
JALISCO	1,433	5%	1,447	5%	1,516	5%	1,590	5%	1,502	5%
de la que:										
GRUPO 1	353	24.7%	349	24.1%	344	22.7%	349	22.0%	314	20.9%
GRUPO 2	110	7.7%	169	11.7%	170	11.2%	212	13.3%	221	14.7%
GRUPO 3	83	5.8%	153	10.6%	146	9.6%	138	8.7%	130	8.7%
ESTADO DE MÉXICO	631	2%	749	3%	824	3%	963	3%	1,006	3%
de la que:										
GRUPO 1	142	22.5%	113	15.1%	94	11.4%	233	24.1%	220	21.9%
GRUPO 2	103	16.3%	98	13.1%	70	8.5%	70	7.3%	70	7.0%
GRUPO 3	44	7.0%	70	9.4%	58	7.0%	47	4.9%	50.3	5.0%
EXTRANJERO	939	4%	1,056	4%	675	2%	980	3%	829	3%
de la que:										
GRUPO 1	364	38.7%	468	44.4%	190	28.1%	517	52.8%	419	50.6%
GRUPO 2	223	23.8%	226	21.4%	188	27.9%	184	18.8%	155	18.6%
GRUPO 3	167	17.8%	163	15.4%	163	24.2%	136	13.9%	137	16.5%
RESTO DE LA CARTERA	6,699	25%	6,693	24%	6,716	23%	6,917	23%	6,880	24%
TOTAL	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%	30,428	100%	29,003	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	934	29	963
Menor 1 año	8,431	25	8,456
Es >= 1 año y <2 años	3,417	63	3,480
Es >=2 años y <3 años	2,393	-	2,393
Es >=3 años y <4 años	3,405	-	3,405
Es >=4 años y <5 años	4,955	-	4,955
Es >=5 años	5,351	-	5,351
Total general	\$ 28,886	\$ 117	\$ 29,003

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Servicios	4,528	25	355
Financiero	3,212	44	365
Comercio	2,861	16	1,250
Gobierno	2,799	-	-
Inmobiliario Industrial	1,846	-	-
Manufactura.Otros	1,794	65	1,125
Otros	1,458	168	215
Automotriz	1,387	56	194
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,274	41	313
Transporte y Telecomunicaciones	1,155	7	712
Resto de la cartera	6,172	95	1,279
Total general	\$ 28,486	\$ 517	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

1T 2023														
	Servicios		Financiero		Comercio		Gobierno		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	13	24.9%	5	9.6%	11	28.8%	14	100.0%	6	10.0%	49	14.3%	-	99
A2	11	21.1%	1	1.6%	3	6.7%	0	0.0%	4	5.9%	32	9.4%	-	51
B1	4	8.4%	0	0.0%	1	1.7%	0	0.0%	0	0.3%	1	0.3%	-	6
B2	4	7.2%	0	0.0%	1	2.8%	0	0.0%	0	0.3%	4	1.1%	-	9
B3	0	0.7%	24	43.6%	4	11.4%	0	0.0%	1	2.4%	8	2.4%	-	38
C1	1	1.2%	0	0.0%	1	2.1%	0	0.0%	1	2.2%	11	3.2%	-	14
C2	1	1.0%	0	0.0%	0	0.6%	0	0.0%	0	0.4%	2	0.7%	-	3
D	3	4.8%	0	0.0%	2	5.1%	0	0.0%	14	22.1%	4	1.0%	-	22
E	16	30.8%	25	45.3%	16	40.8%	0	0.0%	35	56.4%	232	67.5%	-	324
TOTALES	53	100%	54	100%	39	100%	14	100%	61	100%	344	100%	500	1,066

4T 2022														
	Servicios		Financiero		Comercio		Gobierno		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	9	18.7%	6	9.0%	10	26.9%	15	100.0%	6	8.6%	63	15.2%	-	108
A2	12	25.0%	2	3.5%	2	6.4%	0	0.0%	5	8.0%	42	10.1%	-	64
B1	9	18.0%	0	0.0%	1	2.3%	0	0.0%	0	0.5%	1	0.3%	-	11
B2	5	11.0%	0	0.0%	2	5.5%	0	0.0%	0	0.1%	4	0.9%	-	11
B3	2	3.5%	36	53.8%	2	6.0%	0	0.0%	3	4.2%	1	0.3%	-	44
C1	0	1.0%	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	0	0.3%	5	1.1%	-	6
C2	0	0.6%	0	0.0%	1	1.8%	0	0.0%	0	0.4%	1	0.3%	-	3
D	4	9.3%	18	27.1%	7	17.7%	0	0.0%	23	35.2%	69	16.8%	-	121
E	6	13.0%	4	6.6%	12	31.8%	0	0.0%	28	42.8%	226	54.9%	-	277
TOTALES	48	100%	66	100%	38	100%	15	100%	65	100%	412	100%	500	1,144

1T 2022														
	Servicios		Financiero		Comercio		Gobierno		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	6	19.0%	5	9.4%	5	10.3%	10	100.0%	6	10.3%	56	21.0%	-	88
A2	6	19.1%	2	3.8%	4	9.1%	0	0.0%	2	2.4%	29	10.9%	-	43
B1	5	16.5%	23	45.3%	1	1.6%	0	0.0%	0	0.4%	5	1.7%	-	33
B2	0	0.8%	0	0.0%	1	2.2%	0	0.0%	7	10.7%	12	4.4%	-	20
B3	1	3.3%	0	0.0%	2	3.4%	0	0.0%	1	1.7%	7	2.8%	-	11
C1	0	1.7%	0	0.0%	1	1.2%	0	0.0%	3	4.2%	11	4.2%	-	15
C2	0	0.8%	0	0.0%	1	1.5%	0	0.0%	0	0.7%	0	0.1%	-	2
D	2	5.4%	21	41.5%	5	11.0%	0	0.0%	22	35.2%	58	21.6%	-	108
E	10	33.4%	0	0.0%	29	59.7%	0	0.0%	22	34.3%	89	33.4%	-	149
TOTALES	29	100%	50	100%	48	100%	10	100%	63	100%	268	100%	500	969

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

1T 2023

	Servicios	Financiero	Comercio	Gobierno	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	48	66	38	15	65	412	-	644
(+) Incrementos	15	3	9	1	11	85	-	125
(-) Disminuciones	10	15	9	1	15	41	-	91
(-) Castigos	0	0	0	0	0	112	-	112
Saldo Final	53	54	39	14	61	344	500	1,066

4T 2022

	Servicios	Financiero	Comercio	Gobierno	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	39	74	43	12	74	332	-	573
(+) Incrementos	26	7	12	2	5	180	-	232
(-) Disminuciones	6	14	9	0	11	87	-	127
(-) Castigos	11	0	7	0	3	13	-	34
Saldo Final	48	66	38	15	65	412	500	1,144

1T 2022

	Servicios	Financiero	Comercio	Gobierno	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	41	54	47	11	76	257	-	486
(+) Incrementos	7	24	15	0	15	111	-	172
(-) Disminuciones	18	28	10	0	13	53	-	121
(-) Castigos	1	0	4	0	16	48	-	69
Saldo Final	29	50	48	10	63	268	500	969

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 MEXICO	103	62	2	-
NUEVO LEON	11	11	2	1
JALISCO	6	4	2	1
ESTADO DE MEXICO	36	18	4	1
EXTRANJERO	-	-	-	-
GUANAJUATO	22	22	1	-
PUEBLA	23	15	1	-
BAJA CALIFORNIA NORTE	-	-	2	1
SONORA	-	-	1	-
SINALOA	10	10	0	-
Resto de la cartera	277	171	13	4
Total general	\$ 490	\$ 313	\$ 28	\$ 8

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	28,886	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	329	-	-
Entidades Financieras	3,256	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	7,110	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	18,191	-	-
HIPOTECARIA	117	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	29,003	-	-

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
COMERCIAL	814	9,553	9,076	3,536	-	22,979	28,886
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	109	220	-	-	329	329
Entidades Financieras	500	1,145	1,421	53	-	3,119	3,256
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	224	3,117	1,148	1,925	-	6,414	7,110
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	90	5,183	6,287	1,558	-	13,117	18,191
HIPOTECARIA	-	-	-	-	117	117	117
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	814	9,553	9,076	3,536	117	23,096	29,003

- Garantías

Garantías financieras:

Se consideran garantías Financieras:

1. 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.

2. Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
3. Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
4. Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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:
 - I) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
 - II) 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.
 - III) 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.
9. 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.

La nueva metodología de IFRS 9 contempla el cálculo de una tasa de interés efectiva, dicha tasa se implementará durante el ejercicio de 2022, de conformidad con el escrito enviado a dicha comisión con fecha del 17 de diciembre 2021, en donde se le notificó la intención de la institución de seguir utilizando durante el ejercicio del 2022 la tasa de interés contractual en el reconocimiento los intereses devengados de su cartera de crédito así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción. por otro lado, no se espera que se presenten variaciones relevantes al utilizar la tasa de interés efectiva.