REPORTE TRIMESTRAL

Grupo Financiero Monex

Junio 2025

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN 3
A. Marco regulatorio 3
B. Bases de presentación 3
C. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes 3
D. Actividad y participación accionaria 3
E. Declaración sobre la preparación de este informe 4
F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera 5
G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez 12
H. Gobierno corporativo 14
I. Control interno 17
2. REPORTES TRIMESTRALES 17
A. Marco regulatorio 17
B. Estados financieros básicos consolidados 18
C. Capitalización 28
D. Indicadores financieros 28
E. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados 30
F. Administración del riesgo 45
i. Información cualitativa 45
ii. Información Cuantitativa 51
G. Procedimientos relacionados con la administración de garantías. 68
H. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento 79
I. Administración del riesgo de crédito 81

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 61 y 63 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y Subcontroladoras que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las comisiones nacionales supervisoras aplicada por 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 21 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 30 de junio de 2025 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de junio de 2025.

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 30 de junio de 2025 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 65 de las disposiciones 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. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes

Al cierre del ejercicio 2024 no se reportan eventos relevantes o hechos posteriores que reportar

D. Actividad y participación accionaria

- *Actividad*

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

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

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

- *Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero*

Al segundo trimestre de 2025 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformada con los siguientes accionistas:

Accionista	Acciones serie "O" Clase I	Clase II	Total
Monex, S.A.P.I. de C.V.	97,765,873	591,365,480	689,131,353
Admimonex, S.A. de C.V.	2	-	2
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	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Entidad que está autorizada para realiza operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, el otorgamiento de créditos, la operación con valores, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, la celebración de operaciones de compra y venta de divisas y la celebración de contratos de fideicomiso.
2. Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
3. Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	99.99%	Subsidiaria directa del Grupo Financiero. Su actividad principal es prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores y promover las acciones de sociedades de inversión.

E. 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, el cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente en todos los aspectos importantes su situación financiera.

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS, PLANEACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

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

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 $1,925 al 30 de junio de 2025, presentando un incremento de $309 ▲ comparado con el resultado del mismo trimestre de 2024, lo que representa una mayor concentración en el Resultado por intermediación ▲ , comisiones y tarifas cobradas ▲ , lo anterior fue parcialmente compensado por decrementos en el margen financiero ▼ , la estimación preventiva para riesgos crediticios ▲ , otros egresos de la operación y gastos de administración ▲ .

Los **otros egresos (ingresos) de la operación** cerraron con $(200) reportando un aumento en los egresos de $(34) comparado con el 2T24, el movimiento del trimestre se integra por los siguientes conceptos:

- Aportaciones al IPAB $(171)
- Quebrantos $(32)
- Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados $(22)
- Honorarios Fiduciarios $(9)
- Cancelación de provisiones 32
- Resultado por adjudicación de bienes $1
- Otras Comisiones de Crédito $1

El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar de $3,931 en junio 2024 a $5,944 en junio 2025, dicho incremento representa el 51.2% o lo que es igual a $2,013, efecto de los resultados en títulos de deuda por $3,254, en comparación con el mismo trimestre de 2024.

El saldo acumulado de los resultados por intermediación al cierre del segundo trimestre 2025 se integra principalmente por:

- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de $3,709, incrementó en $3,254 respecto al mismo periodo del año anterior, efecto del interés realizado del mes de junio; representa el 61% del total del resultado por intermediación.

- El resultado por divisas cerró con un saldo de $2,546 neto, representa el 43% del total del resultado por intermediación, efecto del tipo de cambio USD/MXN el cual mostró una depreciación de (8.4%), considerando el entorno de debilidad del dólar (-7.0%) (medido a través del índice DXY).

- El resultado por derivados pasó de $1,004 al 30 de junio 2024 a $(478) al 30 de junio 2025. Lo anterior, refleja un decremento del 148% equivalente a $(1,482), efecto por la fluctuación en la compraventa de derivados.

- El resultado por capitales al 30 de junio de 2025 reporta posición de $179 lo que representa un incremento de $141 comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Al 30 de junio 2025 el resultado por intermediación presenta un ▲ de $2,013, 51% más en comparación con junio 2024.

Es importante mencionar que parte de la explicación del comportamiento de estos resultados corresponde a la apreciación ▲ que el peso mexicano tuvo derivado de la incertidumbre en los mercados por las políticas de Trump en el trimestre anterior, que representa una apreciación ▲ del 10% pasando de $20.46 al 1T25 a $18.76 al 2T25.

A continuación, se muestra el comportamiento del resultado neto, por los periodos de 2T2024, 4T2024 y 2T2025.

El segundo trimestre de 2025 estuvo caracterizado por un mercado extremadamente volátil derivado de las imposiciones políticas de EUA, respecto a nuevos aranceles. Esto ha provocado importantes caídas de más del 15% en promedio en los mercados de capital a nivel global, baja de tasas de más de 20 puntos base, así como presión en monedas emergentes. Sin embargo, el mercado muy tempranamente percibió una baja probabilidad a la entrada en vigor de estos aranceles disipándose los temores con enorme velocidad.

A continuación, para explicar con mayor detalle el contexto económico mencionando los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2025:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el segundo trimestre de 2025, la economía global mostró cierta resiliencia ante los desafíos derivados de las políticas arancelarias, aunque se mostró una desaceleración respecto a los trimestres previos.
- En las economías desarrolladas, la inflación repuntó como consecuencia de los nuevos aranceles a las importaciones impuestos por Estados Unidos a múltiples países, a pesar de que al inicio del año se observaba una tendencia descendente. Además, la inflación subyacente también aumentó en la mayoría de las naciones, lo que ha dificultado la estabilización de los precios.
- Bajo este contexto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó sus expectativas globales de crecimiento a 2.8% desde 3.1% previsto en enero, reflejando un entorno más desafiante para algunas economías.
- En el 2T-25 la economía estadounidense mostró un crecimiento anual de 2.0%, por debajo del 2.1% esperado por los analistas. El desempeño estuvo afectado en gran medida por el aumento en las importaciones. A la espera de los datos oficiales del PIB del segundo trimestre, la economía estadounidense sigue mostrando un deterioro ante las expectativas de un menor dinamismo por las políticas comerciales y fiscales de Donald Trump, a medida que el gasto público continúa aumentando. Por ello, el FMI revisó a la baja el PIB de EUA en 1.8% desde 2.7% a inicio del año.
- Respecto a la inflación medida por el índice PCE (Gasto en Consumo Personal), esta registró un repunte en mayo tras dos meses consecutivos de descensos, alcanzando una tasa anual de 2.3%, por encima del 2.2% previo y alejándose del objetivo del 2.0% establecido por la Reserva Federal. Este aumento se debió a un ligero incremento en los precios de bienes (0.1%), mientras que los servicios se mantuvieron estables en 3.4%.
- En materia de política monetaria, la FED mantuvo su postura restrictiva sin realizar cambios en la tasa de fondos federales en sus dos reuniones del segundo trimestre, conservando el rango entre 4.25% y 4.50%. Esta decisión se sustentó en la posibilidad de un nuevo repunte inflacionario y en la fortaleza del mercado laboral.

- Finalmente, tras la suspensión de los aranceles recíprocos anunciados durante el "Liberation Day" en abril, la atención se centró en el avance de las negociaciones comerciales con diversas regiones. Paralelamente, la propuesta del nuevo paquete fiscal de Trump propició una reducción de la calificación crediticia de EUA por parte de Moody's la cual paso de Aaa a Aa1. Ante las débiles expectativas de crecimiento económico y el posible repunte de la inflación estadounidense, los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) mantienen una postura de cautela sobre sus próximas decisiones de política monetaria.

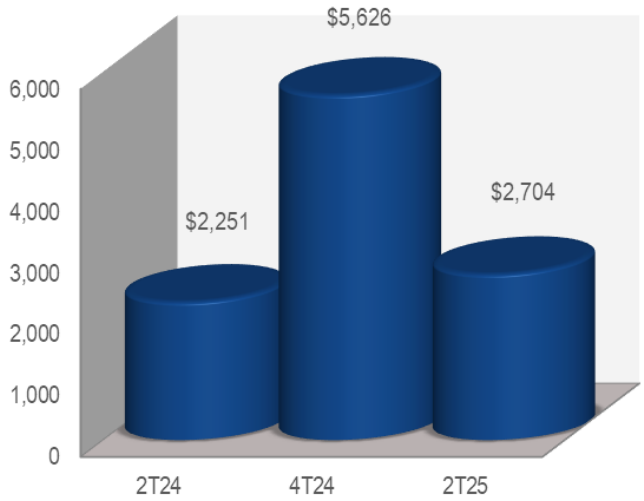
En el contexto económico nacional:

- Durante los primeros meses del segundo trimestre de 2025, la economía mexicana mostró señales mixtas, con una leve desaceleración en distintos sectores. En abril, se observaron avances en la industria manufacturera (+0.1% mensual) y en los servicios (+0.9% mensual). No obstante, persisten signos de atonía en los sectores de gran peso para la economía mexicana. En términos anuales, el IGAE (Indicador Global de la Actividad Económica) registró una caída del 1.5%, comparado con el crecimiento observado en el mismo mes de 2024. Además, los principales componentes de la demanda interna continúan debilitándose, reflejo de un menor dinamismo en el consumo especialmente de bienes importados y de bajos niveles de inversión, particularmente en maquinaria y equipo. Este comportamiento está vinculado a una caída en la confianza del consumidor y en las expectativas del sector empresarial.
- Por otro lado, el sector externo mostró cierta fortaleza, con un crecimiento anual de 3.4% en exportaciones y 0.8% en importaciones entre enero y mayo. A pesar de ello, el entorno económico sigue siendo complejo, agravado por la incertidumbre generada por las barreras arancelarias impuestas por Estados Unidos.
- En cuanto a la inflación, esta continuó al alza durante el trimestre, aunque en julio se moderó, rompiendo una racha de cuatro meses consecutivos de incrementos. La tasa general bajó a 4.32% desde 4.42%. En junio, los precios del componente subyacente aumentaron a 4.24% desde 4.06% del mes anterior, impulsada por un aumento en los precios de mercancías. En contraste, el componente no subyacente disminuyó a 4.33% desde 5.34%, debido a una base de comparación elevada por las fuertes sequías del año anterior. En este contexto, se mantiene la expectativa de que Banxico realice un nuevo recorte de 25 puntos base en su reunión del 7 de agosto.
- A pesar de un entorno inflacionario aún desafiante, Banxico continuó con el ciclo de recortes a la tasa de interés, con una reducción acumulada de 100 puntos base en el trimestre, para ubicarla en 8.00%. Así, la tasa real ex ante cerró el trimestre en 4.36%, aún en terreno restrictivo. Dada la debilidad económica, la Junta de Gobierno considera apropiado evaluar nuevos recortes en la tasa de referencia.
- Finalmente, el tipo de cambio USD/MXN se depreció -8.4% durante el trimestre, influido por la debilidad del dólar que cayó 7.0% según el índice DXY (indicador que mide el valor del dólar estadounidense (USD) frente a una cesta de seis monedas extranjeras) y las implicaciones negativas de las políticas económicas de Trump para la economía estadounidense. Aunque persiste la incertidumbre sobre la magnitud de los aranceles que enfrentará México y la posibilidad de un acuerdo comercial con EUA, los mercados mantienen una visión moderadamente optimista sobre el desempeño del peso en el corto plazo.

Al 30 de junio 2025 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de $2,704 cifra superior en $453 comparando con el segundo trimestre de 2024, impulsado por el incremento principalmente en los resultados por intermediación y las comisiones cobradas, cabe mencionar que las operaciones realizadas en los mercados financieros es resultado de las estrategias del negocio.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 2T2024, 4T2024 y 2T2025.

Resultado de Operación

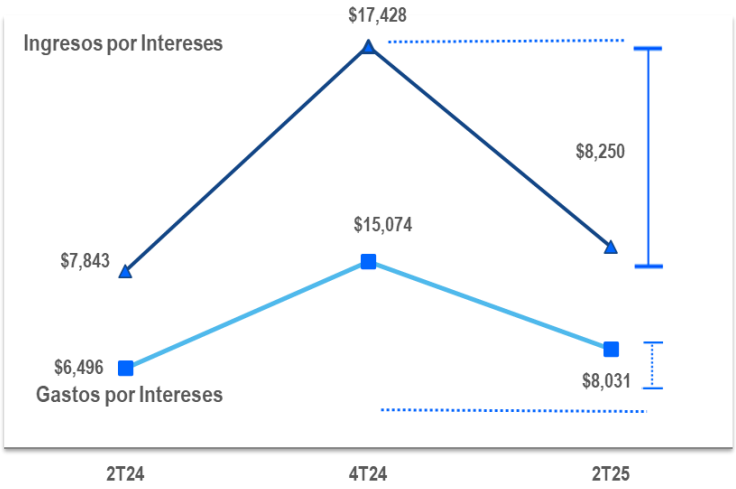


El **margen financiero** al 30 de junio 2025 se observan ingresos netos por $219, reportando un decremento por $1,128 respecto a junio de 2024; los negocios que generan dicho efecto son: $392 de crédito, $(1,639) de mercados (inversiones, deuda y reportos), $63 captación (depósitos a plazo, exigibilidad inmediata y créditos emitidos), $(10) de préstamos, $51 intereses en efectivo y $16 de otros.

Comparado a marzo 2025 se refleja un incremento de $14 efecto de los cambios en los mercados y los volúmenes de los negocios.

	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	%	2T25 vs 1T25 VARIACION	%	2T25 vs 2T24 VARIACION	%
Ingresos por intereses:										
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	903	462	1,736	1,308	852	11%	441	95%	51	6%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	4,608	2,365	10,148	7,388	4,535	56%	2,243	95%	73	2%
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	223	83	1,034	569	363	3%	140	169%	(140)	-39%
Cartera de crédito	2,446	1,239	4,403	3,191	2,054	30%	1,207	97%	392	19%
Otros	70	36	107	71	39	1%	34	94%	31	79%
	8,250	**4,185**	**17,428**	**12,527**	**7,843**	**100%**	**4,065**	**97%**	**407**	**5%**
Gastos por intereses:										
Por reportos	(6,556)	(3,243)	(12,284)	(8,420)	(4,984)	82%	(3,313)	102%	(1,572)	32%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(98)	(45)	(228)	(137)	(88)	1%	(53)	118%	(10)	11%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(28)	(17)	(88)	(72)	(50)	0%	(11)	65%	22	-44%
Por depósitos a plazo	(1,316)	(662)	(2,436)	(1,899)	(1,357)	16%	(654)	99%	41	-3%
Otros	(33)	(13)	(38)	(27)	(17)	0%	(20)	154%	(16)	94%
	(8,031)	**(3,980)**	**(15,074)**	**(10,555)**	**(6,496)**	**100%**	**(4,051)**	**102%**	**(1,535)**	**24%**
Total	**219**	**205**	**2,354**	**1,972**	**1,347**		**14**	**7%**	**(1,128)**	**-84%**

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 2T24, 4T24 y 2T25, en donde se puede apreciar por ingresos y gastos por intereses.



Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** incrementaron 123%, pasando de $(56) en junio de 2024 a $(125) en junio 2025, reportando una variación de $(69) efecto explicado por cambios en los porcentajes de algunos clientes en la pérdida esperada.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 30 de junio 2025 alcanzaron a un saldo de $3,800, cifra superior en 15% respecto al segundo trimestre de 2024, derivado principalmente por gastos por remuneraciones y prestaciones al personal, tecnología, impuestos y derechos, son algunos de los conceptos que generan la variación, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Remuneraciones y Prestaciones al personal	2,385	3,628	4,960	1,335	2,733
Impuestos y derechos	196	292	424	118	216
Tecnología	357	550	762	201	408
Otros	122	187	264	70	254
Honorarios	89	135	205	59	14
Rentas	50	79	108	29	-
Mantenimiento	17	27	42	9	83
Amortizaciones	14	21	29	7	13
Promoción y publicidad	61	120	172	34	59
Depreciaciones	9	13	18	6	20
Total Gastos de Administración y Promoción	**3,300**	**5,052**	**6,985**	**1,868**	**3,800**

ii.Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de junio 2025 tuvieron una disminución comparada con el trimestre anterior por $26,719, efecto combinado de la adopción de posiciones defensivas y de aprovechamiento de oportunidades en el mercado de divisas y el vencimiento de instrumentos negociables, las cuales se reportan en las siguientes posiciones:

- Con respecto al segundo trimestre de 2025, la posición de instrumentos financieros negociables tuvo un decremento pasando de $160,560 en el 1T25 a $133,926 en el 2T25, reportando una disminución de $26,633 principalmente por el vencimiento de las posiciones de instrumentos de deuda en valores gubernamentales.

- Los instrumentos financieros para cobrar o vender presentó una posición de $212 al 2T25 en valores privados.

- Al 30 de junio 2025 los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) reportan un decremento de $91 derivado del vencimiento de los valores privados en instrumentos de deuda, pasando de $3,989(1) al cierre del trimestre anterior a $3,897 al cierre del segundo trimestre de 2025.

(1) El total de los instrumentos financieros por cobrar principal e interés (valores) ya incluyen el efecto de la reserva

Al cierre de junio 2025 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de $139,540.

	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	2T25
TÍTULOS RESTRINGIDOS				
Operaciones de reporto	136,237	1,068	2,235	139,540
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	**136,237**	**1,068**	**2,235**	**139,540**

Al 30 de junio de 2025 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento del 28% equivalente a $1,566 comparado con el trimestre anterior, lo que continúa mostrando la volatilidad del mercado en la posición de swaps de tasas y forwards divisas, el efecto neto de la variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de $3,973 el trimestre anterior a $4,383 en junio 2025, incremento de $410, principalmente por swaps de tasas conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia negociadas en las mesas.

- Los Forwards pasaron de $674 el trimestre anterior a $1,682 a junio 2025, incrementando $1,009, conforme a los mercados FX.

- Las Opciones pasaron de $947 el trimestre anterior a $1,122 en junio 2025, incrementando de $175, dicha variación se da por el alza en las operaciones de opciones de divisas $293, así como un efecto por la disminución de las operaciones de opciones de tasas revisables menores a 5 años en $114, y una disminución en índices de $3.

- Los Derivados de Swaps de cobertura reportan un saldo de $7 al 1T25, disminuyendo en $3 respecto al 2T25.

- Al 2T25 se refleja un deterioro de $(22) en derivados, un cambio incremento que equivale a $9 conforme al trimestre anterior.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** reportan un incremento en comparación con el trimestre anterior equivalente a $1,802, 34% más que el 1T25 efecto combinado entre las posiciones de forwards de divisas y los swaps de divisas y tasas.

En el contexto anterior, la inflación presentó una tendencia moderada, lo que permitió al Banco de México reducir su tasa de referencia. permitiendo ajustes en las curvas de tasas y oportunidades para estrategias de cobertura y especulación en instrumentos derivados. Frente a este panorama, se adoptaron estrategias internas orientadas la diversificación de las posiciones de volatilidad de tasa de interés en la mesa de derivados y se respondió con agilidad a los movimientos de mercado en la parte de tipo de cambio.

Los **deudores por reporto** al 30 de junio 2025 presentaron un incremento de $8,899 con relación al trimestre anterior, así mismo, los **acreedores por reporto** pasaron de $54,731 en el 1T25 a $77,149 al cierre de junio 2025, ambos efectos representan las posiciones pendientes de liquidar al cierre de mes.

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

- Ante un panorama de inflacionario incierto, el equipo de Administración de Activos y Pasivos (ALM) mantuvo una postura conservadora que privilegia la liquidez y los instrumentos de tasas revisables con vencimientos menores a cinco años, realizando ajustes constantes en el portafolio para maximizar el valor relativo.
- En cuanto a los bonos corporativos, se redujo la exposición, debido a una compresión importante de su spread de crédito y a una preferencia por activos más líquidos que favorezcan los indicadores de liquidez institucional.
- Por otro lado, la posición en bonos bancarios en moneda nacional incrementó mientras que la posición en moneda extranjera disminuyó, como respuesta a la volatilidad observada en los spreads de crédito denominados en USD.
- Los excedentes en dólares se mantuvieron invertidos en instrumentos de corto plazo emitidos por la banca de desarrollo y gubernamentales. Además, se continuó con inversiones overnight en dólares con diversas contrapartes, dada la alta captación y operación en moneda extranjera de la institución.
- La inversión en Fideicomisos Públicos administrados por el gobierno federal (FIRA) se mantuvo estable.
- En el segmento gubernamental, se incrementó la participación en Bonos de Desarrollo (BONDES).
- Finalmente, se participó activamente en las subastas diarias de liquidez organizadas por el Banco de México.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de junio 2025 alcanzó un saldo de $53,775, $375 más que el trimestre anterior, a pesar de que él Banco se incrementó en $577 esta variación se explica principalmente en su mayoría por préstamos interbancarios que se eliminan a nivel consolidado y por la apreciación del tipo de cambio.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 2T25 cerró con un saldo de $140, principalmente por traspaso entre etapas y la fluctuación del tipo de cambio, la **cartera de crédito etapa 3** presentó un aumento de $48 al cierre del 2T25. El índice de morosidad indica 1.39% al cierre del 2T25, el índice de cobertura 130.07% al 2T25.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de junio 2025 alcanzó un saldo de $54,717 un incremento de $350 con respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por los eventos entre etapas y el tipo de cambio como se explicó en los párrafos anteriores.

Reestructuras y Renovaciones: Los créditos reestructurados y renovados al 31 de marzo de 2025 se integran como se muestra a continuación:

Saldo al cierre de junio 2025 de créditos reestructurados de ejercicios anteriores	$	1,269
Saldo al cierre de junio 2025 de créditos renovados de ejercicios anteriores	$	4,182
Saldo total de créditos reestructurados y renovados de ejercicios anteriores	**$**	**5,451**
Saldo de créditos reestructurados en 2025:	$	373
Saldo de créditos renovados en 2025:	$	1,602
Saldo total de créditos reestructurados y renovados en 2025	**$**	**1,975**
Total de créditos reestructurados y renovados al 30 de junio del 2025	**$**	**7,426**

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 $486
- Pasivo por arrendamiento $514

La **captación tradicional** al 30 de junio 2025 alcanzó un saldo de $79,895, la cual está integrada principalmente por el 45% de depósitos de exigibilidad inmediata y 51% de depósitos a plazo estos reportados a una tasa promedio ponderada de 5% en moneda nacional con vencimiento a corto plazo y 3% en moneda extranjera. La Captación total disminuyo en 6% respecto al trimestre anterior y se debe principalmente a los volúmenes los depósitos a plazo por $3,132, captación vista en $1,686 y títulos emitidos por $88.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** muestran una disminución al cierre del segundo trimestre de 2025, pasando de $1,584 en marzo de 2025 a $1,550 en junio 2025, este último se compone de los volúmenes de las cadenas productivas de NAFIN por $1,128 en MXN y $223 en USD, FIRA por $199 en operaciones en MXN, para el cierre del trimestre las tasas de cadenas productivas permanecen en de 9.76% y 5.52% respectivamente.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones **en capital** a junio 2025.

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.

Cambios contables-

Criterios contables emitidos por la Comisión

NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada. Establece los requerimientos aplicables a una entidad cuando se trata de un negocio en marcha o cuando no es un negocio en marcha, conforme se menciona a continuación:

- Negocio en marcha sin incertidumbres importantes: No es necesario que realice una revelación explícita a este respecto;

Los cambios derivados de su adopción no generaron ningún efecto contable significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Pronunciamientos normativos emitidos por el CINIF

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

Mejoras a las NIF 2024 y 2025

En diciembre de 2023 y 2024, el CINIF emitió los documentos llamados "Mejoras a las NIF 2025" y "Mejoras a las NIF 2024", respectivamente, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1 Marco Conceptual de las NIF - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Realiza precisiones a los requerimientos de revelación de políticas contables importantes para enfatizar que incluyan información específica de la entidad y el cómo ha aplicado los requerimientos de las NIF a sus propias circunstancias. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-2 Estado de flujos de efectivo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos de revelación sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos aplicables a Entidades de Interés Público (EIP) respecto a revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de este tipo de instrumentos. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

Política de Tesorería

- *Políticas para la Administración de la liquidez*

  I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
  II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
  III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
  IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
  V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
  VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
  VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
  VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.

- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*

  I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional dado el ratio existente.
  II. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
  III. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  IV. Se continuará firmando contratos de reporto con contrapartes internacionales (GMRA).
  V. Se utilizan productos para apoyar liquidez como FX swap, reportos, call money, cross currency repo, etc.
  VI. Se participa en las subastas de liquidez periódicas por parte de Banco de México (OMA).
  VII. En caso de ser necesario se utilizaría el financiamiento de última instancia con Banco de México. (Ventanilla verde o roja).

VIII. En caso de existir, se aprovecharán las facilidades temporales extraordinarias de liquidez de Banco de México.

- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*

I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
III. Se diversifica el fondeo de créditos con NAFINSA (Cadenas Productivas).
IV. Emisión de deuda a través de Certificados Bursátiles, en consideración de las condiciones de mercado.

- *Planes de contingencia*

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

Política de dividendos

El Grupo Financiero Monex no cuenta con una política fija respecto al pago de dividendos, debido al que el otorgamiento de los mismo está sujeta a la aprobación de nuestros accionistas, sin embargo, en caso del decreto de un dividendo, se podrá distribuir, como máximo, una tercera parte del resultado neto del ejercicio anterior.

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

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

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, quién podrá ser no socio.
- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.
- La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones de propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.
- El Consejo de Administración requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para aprobar la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, en los siguientes supuestos:

    a) Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad;

    b) Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones, simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad; y

    c) Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

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

Consejeros Propietarios
Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**
Georgina Teresita Lagos Dondé
Francisco Lorenzo Lagos Dondé
Mauricio Naranjo González
Jorge Hierro Molina

Consejeros Suplentes
Patricia García Gutiérrez
José Raúl Bitar Romo

Consejeros Independientes Propietarios
David Aarón Margolin Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero
María del Carmen Arreola Steger

Comisario Propietario
Hermes Castañón Guzmán

Comisario Suplente
Ricardo Lara Uribe

Secretario
Jacobo G. Martínez Flores

Prosecretario
Erik Alberto García Tapia

Currícula de Consejeros

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

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

Francisco Lorenzo Lagos Dondé es miembro del Consejo de Administración. El señor Lagos es Licenciado en Ingeniería Electromecánica por la Universidad Panamericana y Licenciado en filosofía por el Instituto Libre de Filosofía y Ciencias, cuenta con un Maestría y un Doctorado en Filosofía por la Université de París VIII Saint-Denis.

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

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

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

Ma. Del Carmen Arreola de Mestre forma parte del Consejo de Administración de Monex Grupo Financiero, cuenta con más de 45 años de experiencia en el sector empresarial y financiero. Actualmente es inversionista y desarrollador de bienes raíces en el sector logístico y comercial en la zona norte del país. La Licenciada Arreola de Mestre forma parte de varios consejos y comités del sector financiero e industrial, es licenciada en Psicología Industrial por la Universidad Iberoamericana, cuenta con una MBA con especialización en banca y finanzas por “The Wharton School, University of Pennsylvania”.

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.

José Raúl Bitar Romo es miembro de nuestro Consejo de Administración y es Socio – Director del despacho ILP GLOBAL/BITAR ABOGADOS, S.C. y cuenta con estudios de Doctorado en Derecho en la Universidad Panamericana, incluyendo Especialidades en

Derecho Civil, Mercantil, Procesal Civil y Mercantil, Amparo y Penal. El Licenciado Bitar Romo también es miembro de los Consejos de Administración de Atlas, S.A., Corporación Financiera Atlas, S.A., Consorcio Promotor Mexicano, S.A. de C.V., Picacho Grupo Automotriz, S.A. de C.V., entre otras sociedades.

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

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

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

El SCI procura, entre otros aspectos:

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

Conforme lo anterior, durante el cuarto trimestre de 2024, se continuó desarrollando actividades relacionadas al fortalecimiento del ambiente de control, con el establecimiento de nuevos controles y monitoreo de los controles ya existentes.

2. REPORTES TRIMESTRALES

A. Marco regulatorio

En cumplimiento al Artículo 62, 63 y 65 de las Disposiciones, se difunde el presente reporte trimestral para mostrar la situación financiera de la Institución al 30 de junio 2025, y los cuatro trimestres anteriores a esa fecha, así como los resultados de operación obtenidos durante el periodo del 1 de enero de 2025 al 30 de junio 2025.

B. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15º, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2025
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		$ 31,005	**CAPTACIÓN TRADICIONAL**			
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		1,964	Depósitos de exigibilidad inmediata		$ 36,143	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			Depósitos a plazo		40,891	
Instrumentos financieros negociables	$ 133,926		Del público en general	30,219		
Instrumentos financieros para cobrar o vender	212		Mercado de dinero	10,672		
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	3,897	138,035	Títulos de crédito emitidos		2,858	
			Cuenta global de captación sin movimientos		3	79,895
DEUDORES POR REPORTO		8,909				
			FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS			
PRÉSTAMO DE VALORES						
			PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			De exigibilidad inmediata		$ -	
Con fines de negociación	$ 7,164		De corto plazo		1,351	
Con fines de cobertura	5	7,169	De largo plazo		199	1,550
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	**RESERVAS TÉCNICAS**			
			ACREEDORES POR REPORTO			77,149
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1						
Créditos comerciales	$ 53,775		**PRÉSTAMO DE VALORES**			
Créditos de consumo	-					
Créditos a la vivienda	-		**COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA**			
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		53,775	Reportos (Saldo acreedor)		$ 67,610	
			Préstamo de valores		5	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			Instrumentos financieros derivados		-	
Créditos comerciales	140		Otros colaterales vendidos		-	67,615
Créditos de consumo	-					
Créditos a la vivienda	-		**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**			
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		140	Con fines de negociación		$ 7,079	
			Con fines de cobertura		-	7,079
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3						
Créditos comerciales	$ 802		**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS**			4
Créditos de consumo	-					
Créditos a la vivienda	-		**CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)**			-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		802				
			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN			-
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE		-				
			PASIVO POR ARRENDAMIENTO			514
CARTERA DE CRÉDITO		54,717				
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS		-	**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**			
(-) MENOS			Acreedores por liquidación de operaciones		$ 24,881	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		(1,043)	Acreedores por cuentas de margen		-	
			Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		1,055	
CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS		-	Contribuciones por pagar		227	
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		1,528	27,691
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS		-				
			PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			
(-) MENOS		-				
			INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO			
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		-	Obligaciones subordinadas en circulación		$ -	
			Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno		-	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)		$ -	Otros		-	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		-	**OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO**			
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		$ 53,674				
			PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD			95
ACTIVOS VIRTUALES		-				
			PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			1,753
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-				
			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			1,617
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS		-				
			TOTAL PASIVO			$ 264,962
IMPORTES RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)		-				
			CAPITAL CONTABLE			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		38,411				
			CAPITAL CONTRIBUIDO			
INVENTARIO DE MERCANCIAS		-				
			Capital social		$ 2,773	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		385	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de Gobierno		-	
			Prima en venta de acciones		-	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		-	Instrumentos financieros que califican como capital		-	2,773
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)		592				
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		41	**CAPITAL GANADO**			
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		486	Reservas de capital		555	
			Resultados acumulados		13,481	
INVERSIONES PERMANENTES		91	Otros resultados integrales		-	
			Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender		-	
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		709	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		-	
			Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		165	Remediciones por beneficios definidos a los empleados			
			Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento		-	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		-	Efecto acumulado por conversión		-	
			Resultados por tenencia de activos no monetarios		-	
CRÉDITO MERCANTIL		-	Participación en ORI de otras entidades		(135)	13,901
			TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA			16,674
			TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE			$ 16,674
TOTAL ACTIVO		$ 281,636	**TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE**			$ 281,636

"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 valuaron con apego a sanas 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://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS, PLANEACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			**OPERACIONES POR CUENTA PROPIA**		
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES			**AVALES OTORGADOS**		$ -
Bancos de clientes	$	518	**ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**		180
Dividendos cobrados de clientes		-	**COMPROMISOS CREDITICIOS**		34,984
Intereses cobrados de clientes		-	**BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO**		
Liquidación de operaciones de clientes		-	Fideicomisos	$ 301,003	
Premios cobrados de clientes		-	Mandatos	-	301,003
Liquidaciones con divisas de clientes		-			
Cuentas de margen		-	**BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN**		68,081
Otras cuentas corrientes		- 518			
			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD		
OPERACIONES EN CUSTODIA			Efectivo administrado en fideicomiso	$ -	
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	$	102,385	Deuda gubernamental	70,582	
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero		22,769	Deuda bancaria	12,961	
Valores de clientes en el extranjero		- 125,154	Otros títulos de deuda	7,300	
			Instrumentos financieros de capital	-	
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES			Otros instrumentos financieros	-	90,843
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	$	72,254			
Operaciones de préstamo de valores por cuenta		-	**COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS**		
de clientes		-	**EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD**		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes		2,863	Deuda gubernamental	$ 69,742	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes			Deuda bancaria	11,105	
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados		1,084,852	Otros títulos de deuda	7,300	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	76,322		Instrumentos financieros de capital	-	
De opciones	178,882		Otros instrumentos financieros	-	88,147
De swaps	829,648				
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes			**DEPOSITO DE BIENES**		-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados		271,539			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	76,788		**INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE**		-
De opciones	190,963		**CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3**		271
De swaps	3,788		**RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)**		-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes			**GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS**		-
Fideicomisos administrados		1,431,508	**RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE**		-
			COMPROBACIÓN		
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS			**RECLAMACIONES CONTINGENTES**		-
			RECLAMACIONES PAGADAS		-
ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES			**RECLAMACIONES CANCELADAS**		-
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO			**RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS**		-
			ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA		-
			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		340
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		**$ 1,557,180**	**TOTALES POR CUENTA PROPIA**		**$ 583,849**

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS, PLANEACION Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA 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 RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	$	8,250		
Gastos por intereses		(8,031)		
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-		
MARGEN FINANCIERO			$	219
Estimación preventiva para riesgos crediticios				(125)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS			$	94
Comisiones y tarifas cobradas	$	806		
Comisiones y tarifas pagadas		(140)		
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		5,944		
Costos de operación de las AFORES		-		
Otros ingresos (egresos) de la operación		(200)		
Gastos de administración y promoción		(3,800)		2,610
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			$	2,704
Participación en el resultado neto de otras entidades				-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			$	2,704
Impuestos a la utilidad				(779)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			$	1,925
Operaciones Discontinuadas				-
RESULTADO NETO			$	**1,925**
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		-		
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 de descuento		-		
Efecto acumulado por conversión		-		
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-		
Participación en ORI de otras entidades		(14)		(14)
RESULTADO INTEGRAL			$	**1,911**
Resultado neto atribuible a:				
Participación controladora	$	1,925		
Participación no controladora		-	$	**1,925**
Resultado integral atribuible a:				
Participación controladora	$	1,911		
Participación no controladora		-		
			$	**1,911**
Utilidad básica por acción ordinaria			$	**2.79**

"El presente estado de resultado integral consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladoras, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultado integral consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."
La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS, PLANEACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación				
Resultado antes de impuestos a la utilidad			$	**2,704**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:				
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	$	61		
Amortizaciones de activos intangibles		454		
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-		
Participación en el resultado neto de otras entidades		(1)		
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		-		
			$	**3,218**
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		17		
Suma			$	**3,235**
Cambios en partidas de operación				
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	$	(4)		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		(820)		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		10,757		
Cambio en deudores por reporto (neto)		(4,356)		
Cambio en préstamo de valores (activo)		-		
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		206		
Cambio en cartera de crédito (neto)		(19)		
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)		(1,017)		
Cambio en bienes adjudicados (neto)		6		
Cambio en captación		7,537		
Cambio en reservas técnicas		-		
Cambio en acreedores por reporto		(12,897)		
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-		
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		12,731		
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		507		
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)		-		
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-		
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de		0		
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		237		
Cambio en otras cuentas por pagar		10,903		
Cambio en otras provisiones		(266)		
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-		
Pagos de impuestos a la utilidad		(789)		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			$	**25,951**

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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras en millones de pesos)

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		(3)		
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-		
Pagos por operaciones discontinuadas		-		
Cobros por operaciones discontinuadas		-		
Pagos por adquisición de subsidiarias		-		
Cobros por disposición de subsidiarias		-		
Pagos por adquisición de otras entidades		-		
Cobros por disposición de otras entidades		-		
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-		
Pagos por adquisición de activos intangibles		0		
Cobros por disposición de activos intangibles		-		
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-		
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-		
Otros cobros por actividades de inversión		-		
Otros pagos por actividades de inversión		-		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			$	**(3)**
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		(48)		
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		(924)		
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		(17)		
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			$	**(989)**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			$	**24,959**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo				**-**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo				**30,556**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo			$	**55,515**

"El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladoras, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."
La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS, PLANEACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

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

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 CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025

(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	Remediciones por 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 otras entidades			
Saldo al 31-Diciembre-2023	**2,773**	-	-	-	**555**	**12,480**	-	-	-	-	-	-	-	**(121)**	**15,687**	-	**15,687**
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Diciembre-2023 ajustado	2,773	-	-	-	555	12,480	-	-	-	-	-	-	-	(121)	15,687	-	15,687
MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS															-		-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(924)	-	-	-	-	-	-	-	-	(924)	-	(924)
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(924)	-	-	-	-	-	-	-	-	(924)	-	(924)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															-		-
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL															-		-
- Resultado neto	-	-	-	-	-	1,925	-	-	-	-	-	-	-	-	1,925	-	1,925
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)	-	(14)
Total	-	-	-	-	-	1,925	-	-	-	-	-	-	-	(14)	1,911	-	1,911
Saldo al 31 -diciembre -2024	**2,773**	-	-	-	**555**	**13,481**	-	-	-	-	-	-	-	**(135)**	**16,674**	-	**16,674**

"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 valuaron 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://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS, PLANEACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA 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	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Efectivo y equivalentes de efectivo	**33,909**	**29,389**	**30,556**	**31,697**	**31,005**
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	**1,986**	**2,130**	**1,143**	**1,790**	**1,964**
Inversiones en Instrumentos financieros	**132,538**	**146,714**	**148,792**	**164,754**	**138,035**
Instrumentos financieros negociables	129,545	144,234	144,400	160,561	133,926
Instrumentos financieros para cobrar o vender	481	-	203	204	212
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,512	2,480	4,189	3,989	3,897
Deudores por Reporto	**16,188**	**8,553**	**4,553**	**10**	**8,909**
Instrumentos Financieros Derivados	**7,634**	**6,041**	**7,381**	**5,603**	**7,169**
Con fines de negociación	7,619	6,031	7,370	5,597	7,164
Con fines de cobertura	15	10	11	6	5
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	**41,331**	**45,081**	**53,685**	**53,399**	**53,775**
Créditos comerciales	41,328	45,079	53,683	53,397	53,775
Créditos de consumo	-	-	-	-	-
Creditos a la vivienda	3	2	2	2	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	**376**	**243**	**193**	**214**	**140**
Créditos comerciales	376	243	193	214	140
Creditos a la vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	**556**	**656**	**744**	**754**	**802**
Créditos comerciales	551	651	741	751	802
Creditos a la vivienda	5	5	3	3	-
Total cartera de crédito	**42,263**	**45,980**	**54,622**	**54,367**	**54,717**
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	**(895)**	**(849)**	**(966)**	**(1,017)**	**(1,043)**
Cartera de crédito (Neto)	**41,368**	**45,131**	**53,656**	**53,350**	**53,674**
Otras cuentas por cobrar (Neto)	**11,443**	**15,128**	**13,086**	**15,058**	**38,411**
Bienes Adjudicados (Neto)	**498**	**493**	**391**	**378**	**385**
Pagos anticipados y otros activos (neto)	**639**	**705**	**757**	**1,095**	**592**
Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	**50**	**49**	**46**	**45**	**41**
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	**519**	**547**	**560**	**541**	**486**
Inversiones permanentes	**88**	**90**	**90**	**91**	**91**
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	**917**	**819**	**709**	**437**	**709**
Activos intangibles	**186**	**185**	**178**	**172**	**165**
Activos por derecho de uso de acivos intangibles (neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total Activo	**247,963**	**255,974**	**261,898**	**275,021**	**281,636**

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	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Captación Tradicional	**60,377**	**64,691**	**72,358**	**84,802**	**79,895**
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,313	33,568	36,036	37,829	36,143
Depósitos a plazo	**26,928**	**30,419**	**35,622**	**44,023**	**40,891**
Del público en general	18,375	23,148	26,567	34,132	30,219
Mercado de dinero	8,553	7,271	9,055	9,891	10,672
Títulos de crédito emitidos	1,133	700	696	2,946	2,858
Cuenta global de captación sin movimientos	3	4	4	4	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	**1,645**	**1,404**	**1,554**	**1,584**	**1,550**
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	1,581	1,293	1,348	1,381	1,351
De largo plazo	64	111	206	203	199
Acreedores por Reporto	**74,099**	**79,151**	**90,046**	**54,731**	**77,149**
Colaterales vendidos o dados en garantía	**59,189**	**64,061**	**54,884**	**98,474**	**67,615**
Reportos (Saldo acreedor)	59,081	63,923	54,856	98,442	67,610
Préstamos de valores	108	138	28	32	5
Instrumentos Financieros Derivados	**7,443**	**6,212**	**6,573**	**5,277**	**7,079**
Con fines de negociación	7,439	6,212	6,573	5,277	7,079
Con fines de cobertura	4	-	-	-	-
Ajuste de Valuacion por cobertura de pasivos financieros	**15**	**10**	**11**	**6**	**4**
Pasivos por arrendamiento	**535**	**568**	**585**	**568**	**514**
Otras cuentas por pagar	**28,576**	**22,476**	**16,786**	**9,526**	**27,691**
Acreedores por liquidación de operaciones	24,631	17,733	6,999	6,680	24,881
Acreedores por colaterales recibidios en efectivo	1,917	1,626	1,380	1,402	1,055
Contribuciones por pagar	211	206	228	203	227
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,817	2,911	8,179	1,241	1,528
Pasivo por impuestos a la utilidad	**94**	**118**	**123**	**28**	**95**
Pasivo por beneficios a los empleados	**1,432**	**1,570**	**1,712**	**1,743**	**1,753**
Créditos diferidos y cobros anticipados	**1,298**	**1,302**	**1,579**	**1,601**	**1,617**
Total Pasivo	**234,703**	**241,563**	**246,211**	**258,340**	**264,962**

CAPITAL	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
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	**10,487**	**11,638**	**12,914**	**13,908**	**13,901**
Reservas de capital	555	555	555	555	555
Resultados acumulados	10,070	11,233	12,480	13,476	13,481
Participación en ORI de otras entidades	(138)	(150)	(121)	(123)	(135)
Total Participación controladora	**13,260**	**14,411**	**15,687**	**16,681**	**16,674**
Participación no controladora	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total Capital Contable	**13,260**	**14,411**	**15,687**	**16,681**	**16,674**
Total Pasivo + Capital Contable	**247,963**	**255,974**	**261,898**	**275,021**	**281,636**

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)

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	**175**	**129**	**351**	**148**	**518**
Bancos de clientes	175	129	351	148	518
OPERACIONES EN CUSTODIA	**114,980**	**123,719**	**114,212**	**122,096**	**125,154**
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	95,033	101,334	90,743	98,783	102,385
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	19,947	22,385	23,469	23,313	22,769
OPERACIONES DE ADMINISTRACION	**1,100,157**	**1,183,863**	**1,424,557**	**1,476,772**	**1,431,508**
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	64,015	66,830	57,612	100,862	72,254
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,287	1,793	2,663	2,570	2,863
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	57,673	66,508	82,729	68,724	76,322
De opciones	177,289	206,658	219,146	201,432	178,882
De swaps	546,350	572,396	752,629	792,460	829,648
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	67,105	70,373	82,778	68,936	76,788
De opciones	169,723	191,573	221,502	237,011	190,963
De swaps	9,715	7,732	5,498	4,777	3,788
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**1,215,312**	**1,307,711**	**1,539,120**	**1,599,016**	**1,557,180**
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	226	233	186	183	180
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	289,194	304,603	307,556	280,091	301,003
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	22,432	21,823	24,781	63,778	68,081
COMPROMISOS CREDITICIOS	28,342	30,875	30,311	31,729	34,984
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	**81,149**	**77,280**	**67,412**	**115,984**	**90,843**
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	55,476	60,520	46,261	96,859	70,582
Deuda bancaria	11,625	8,575	10,064	9,324	12,961
Otros títulos de deuda	14,048	8,185	11,087	9,801	7,300
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	**81,033**	**77,059**	**67,269**	**115,916**	**88,147**
Deuda gubernamental	55,375	60,315	46,261	96,849	69,742
Deuda bancaria	11,625	8,559	9,921	9,324	11,105
Otros títulos de deuda	14,033	8,185	11,087	9,743	7,300
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	224	150	195	244	271
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	297	329	319	339	340
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**502,897**	**512,352**	**498,029**	**608,264**	**583,849**

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	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Ingresos por intereses	7,843	12,527	17,428	4,185	8,250
Gastos por intereses	(6,496)	(10,555)	(15,074)	(3,980)	(8,031)
Margen Financiero	**1,347**	**1,972**	**2,354**	**205**	**219**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56)	(142)	(246)	(56)	(125)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	**1,291**	**1,830**	**2,108**	**149**	**94**
Comisiones y tarifas cobradas	640	1,025	1,423	387	806
Comisiones y tarifas pagadas	(145)	(222)	(266)	(68)	(140)
Resultado por intermediación	3,931	6,518	9,636	2,900	5,944
Otros ingresos (egresos) de la operación	(166)	(233)	(290)	(94)	(200)
Gastos de Administración y Promoción	(3,300)	(5,052)	(6,985)	(1,868)	(3,800)
Resultado de la operación	**2,251**	**3,866**	**5,626**	**1,406**	**2,704**
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**2,251**	**3,866**	**5,626**	**1,406**	**2,704**
Impuestos a la utilidad	**(635)**	**(1,087)**	**(1,600)**	**(410)**	**(779)**
Resultado neto	**1,616**	**2,779**	**4,026**	**996**	**1,925**
Participación en ORI de otras entidades	9	(2)	26	(2)	(14)
Resultado integral	**1,625**	**2,777**	**4,052**	**994**	**1,911**
Resultado neto atribuible a:					
Participacion Controladora	**1,616**	**2,779**	**4,026**	**996**	**1,925**
Participacion no controladora	-	-	-	-	-
Resultado integral atribuible a:					
Participacion Controladora	**1,625**	**2,777**	**4,052**	**994**	**1,911**
Participacion no controladora	-	-	-	-	-

C. Capitalización

Al 30 de junio 2025 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	15,764	870
Capital básico	15,113	659
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos	15,113	695
Capital fundamental	15,113	659
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	100	-
Capital Neto	15,213	659

D. Indicadores financieros

Para los últimos 4 trimestres de 2024 los indicadores financieros han cumplimiento al Anexo 2 en Grupo financiero, el cual fue derogado por la Comisión.

Para el segundo trimestre de 2025 se hace cumplimiento a la normatividad vigente a partir del 14 de marzo de 2025.

Los indicadores financieros al 30 de junio de 2025 se integran como sigue:

2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	Indicador
-	-	-	1.06	1.06	Solvencia
4.84	4.98	4.69	4.91	4.40	Liquidez
-	-	-	15.49	15.89	Apalancamiento
					Rentabilidad
24.56%	27.55%	28.94%	29.28%	27.96%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.44%	1.59%	1.67%	1.66%	1.61%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Cuentas de orden
					Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC)
-	-	-	7.64%	8.04%	OC / OCC
					Indice Capitalización desglosado *(Cifras sujetas a revisión de Banxico)*
27.48%	27.88%	26.07%	27.28%	26.47%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
16.16%	16.28%	17.74%	18.97%	18.19%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
20.34%	28.38%	36.09%	39.10%	35.40%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
2.94%	2.89%	2.89%	2.71%	2.70%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
6.68%	6.20%	5.16%	1.62%	0.55%	MIN

	PORTAFOLIO CRÉDITO			
	IMOR	IMORA	ICOR	EPRC / CARTERA
2T25	1.39%	1.74%	130.07%	1.81%
1T25	1.32%	1.64%	134.84%	1.78%
4T24	1.30%	1.61%	129.81%	1.68%

Solvencia = Activo Total/ Pasivo total
Liquidez: = Activos líquidos / Pasivos líquidos
Apalancamiento = Pasivo Total / Capital contable
Rentabilidad
ROE: Utilidad neta del trimestre anualizada/Capital contable promedio
ROA: Utilidad neta del trimestre anualizada/Activo total promedio
Cuentas de orden = Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC)
Eficiencia Operativa: Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados/Activo total promedio
MIN: Margen financiero del trimestre anualizado/ Activos productivos promedio
IMOR: Índice de Morosidad = cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 3 / (Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3).
IMORA: Índice de Morosidad Ajustado = (cartera con riesgo de crédito en etapa 3 + suma 12 meses de quitas y castigos) / (Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3 + suma 12 meses de quitas y castigos).
ICOR: Índice de Cobertura= Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios del Estado de Situación Financiera / Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapa 3.
EPRC / CARTERA: Estimaciones preventivas para riesgo crediticio del estado de situación financiera / (Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3).

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

– *Inversiones en instrumentos financieros*

	2T24	3T24	4T24	1T25	Costos de adquisicion	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	2T25
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	101,940	114,757	116,818	135,327	116,523	714	1,861	119,098
Valores privados	15,897	17,444	15,913	14,838	12,128	95	204	12,427
Valores privados bancarios	11,581	12,285	12,619	13,945	15,270	238	241	15,748
Valores gubernamentales internacionales	92	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	272	202	434	605	449	-	(4)	445
Acciones en Soc. de Inversión	215	370	266	270	157	-	79	236
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(448)	(940)	(1,650)	(4,410)	(13,998)	-	(20)	(14,018)
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	(4)	116	-	(15)	(10)	-	(0)	(10)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	481	-	203	205	202	4	6	212
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	979	1,031	2,828	2,831	2,763	83	-	2,846
Valores privados	1,534	1,449	1,361	1,158	1,050	1	-	1,051
Valores privados bancarios	(1)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	**132,538**	**146,714**	**148,792**	**164,754**	**134,534**	**1,135**	**2,367**	**138,035**

	2T24	3T24	4T24	1T25	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	2T25
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	118,048	135,676	141,326	153,655	136,237	1,068	2,235	139,540
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	**118,048**	**135,676**	**141,326**	**153,655**	**136,237**	**1,068**	**2,235**	**139,540**

- *Operaciones con reporto*

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	16,188	8,553	4,553	10	8,909
	16,188	**8,553**	**4,553**	**10**	**8,909**
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	**16,188**	**8,553**	**4,553**	**10**	**8,909**
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	63,627	66,699	80,203	44,879	66,764
Valores privados	5,334	6,007	4,463	3,875	3,392
Valores privados bancarios	5,138	6,445	5,380	5,977	6,993
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	**74,099**	**79,151**	**90,046**	**54,731**	**77,149**

- *Instrumentos financieros derivados:*

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
POSICIÓN ACTIVA					
Con fines de negociación					
Futuros					
Divisas	17	9	24	8	0
Valores	77	-	20	7	-
Forwards					
Divisas	560	1,114	1,238	672	1,680
Valores	1	2	2	2	2
Opciones					
Divisas	105	137	148	75	367
Tasas	1,322	1,015	998	869	755
Indices	-	-	-	3	0
Swaps					
Divisas	323	105	235	108	78
Tasas	5,226	3,664	4,715	3,865	4,305
Deterioro					
Derivados	(12)	(14)	(10)	(13)	(22)
Con fines de cobertura					
Swaps					
Tasas	15	10	11	7	4
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS	**7,634**	**6,041**	**7,381**	**5,603**	**7,169**
POSICIÓN PASIVA					
Con fines de negociación					
Futuros					
Divisas	2	6	1	2	21
Valores	70	1	0	-	39
Forwards					
Divisas	1,144	1,436	1,274	501	1,541
Opciones					
Divisas	214	227	221	191	271
Tasas	415	546	490	444	314
Valores	-	1	-	1	3
Swaps					
Divisas	418	125	250	121	86
Tasas	5,176	3,869	4,337	4,017	4,804
Con fines de cobertura					
Swaps	4	- 1	-	-	-
Tasas					
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS	**7,443**	**6,212**	**6,573**	**5,277**	**7,079**

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	1,964
Entregados	No Regualdo	884
Total Garantías entregadas		2,848

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	0.00
Recibidos	No Regualdo	(1,055)
Total Garantías recibidas		(1,055)

- Montos nocionales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS COMPRAS			
Futuros			
Divisas	128	-	128
Subtotal	128	-	128
Forwards			
Divisas	21,587	54,608	76,195
Subtotal	21,587	54,608	76,195
Opciones			
Divisas	5,267	14,738	20,005
Tasas	119,824	38,856	158,680
Indices	196	-	196
Subtotal	125,287	53,594	178,881
Swaps			
Divisas	3,000	780	3,780
Tasas	810,878	14,990	825,868
Subtotal	813,878	15,770	829,648
TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO	960,880	123,972	1,084,852

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS			
VENTAS			
Futuros			
Divisas	(601)	-	(601)
Valores	(822)	-	(822)
Subtotal	(1,423)	-	(1,423)
Forwards			
Divisas	(11,440)	(63,919)	(75,359)
Valores	-	(5)	(5)
Subtotal	(11,440)	(63,914)	(75,364)
Opciones			
Divisas	(11,145)	(12,661)	(23,806)
Valores	(92)	-	(92)
Tasas	(125,587)	(41,420)	(167,007)
Indices	(58)	-	(58)
Subtotal	(136,882)	(54,081)	(190,963)
Swaps			
Divisas	(3,021)	(767)	(3,788)
Subtotal	(3,021)	(767)	(3,788)
TOTAL DERIVADOS PASIVO	(152,765)	(118,762)	(271,539)

- Cartera de crédito

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
CARTERA ETAPA 1					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	16,963	17,776	20,819	21,001	22,074
Entidades financieras	1,947	2,895	2,900	2,842	3,456
Entidades gubernamentales	3,215	3,024	2,836	2,840	2,886
Créditos a la vivienda	3	2	2	2	-
Total Moneda Nacional	**22,128**	**23,697**	**26,557**	**26,685**	**28,416**
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	14,544	15,448	19,648	19,225	18,739
Entidades financieras	2,861	3,643	4,224	4,373	4,376
Entidades gubernamentales	1,798	2,293	3,256	3,116	2,244
Total Moneda Extranjera Valorizada	**19,203**	**21,384**	**27,128**	**26,714**	**25,359**
TOTAL CARTERA ETAPA 1	**41,331**	**45,081**	**53,685**	**53,399**	**53,775**
CARTERA ETAPA 2					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	284	154	113	162	126
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Total Moneda Nacional	**284**	**154**	**113**	**162**	**126**
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	92	89	80	52	14
Total Moneda Extranjera Valorizada	**92**	**89**	**80**	**52**	**14**
TOTAL CARTERA ETAPA 2	**376**	**243**	**193**	**214**	**140**
CARTERA ETAPA 3					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	426	557	630	630	682
Entidades financieras	6	6	6	6	6
Créditos a la vivienda	5	5	3	3	-
Total Moneda Nacional	**437**	**568**	**639**	**639**	**688**
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	82	48	62	73	75
Entidades financieras	37	40	43	42	39
Total Moneda Extranjera Valorizada	**119**	**88**	**105**	**115**	**114**
TOTAL CARTERA ETAPA 3	**556**	**656**	**744**	**754**	**802**
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	**42,263**	**45,980**	**54,622**	**54,367**	**54,717**

- *Calificación cartera crediticia*

Al 30 de junio 2025 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

ANEXO 35

FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA

MONEX GRUPO FINANCIERO

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA

30 DE JUNIO DE 2025

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	45,406	2%	39%	205	-	-	-	205
A2	6,274	2%	49%	73	-	-	-	73
B1	935	3%	52%	16	-	-	-	16
B2	512	4%	53%	11	-	-	-	11
B3	548	7%	47%	17	-	-	-	17
C1	103	12%	53%	7	-	-	-	7
C2	26	22%	55%	3	-	-	-	3
D	277	95%	43%	111	-	-	-	111
E	636	100%	79%	500	-	-	-	500
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	NA	NA	-	-	-	-	-
TOTAL	**54,717**			**943**	**-**	**-**	**-**	**943**

MENOS	$ -
RESERVAS ADICIONALES	$ 100
RESERVAS CONSTITUIDAS	$ 1,043
EXCESO	$ -

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE JUNIO DE 2025
2. La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
   La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR
   Las instituciones de crédito utilizan los grados de riesgos A-1; A-2; B-1; B-2; B-3; C-1; C-2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

- *Captación tradicional*

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,313	33,568	36,036	37,829	36,143
Total depósitos de exigibildad inmediata	**32,313**	**33,568**	**36,036**	**37,829**	**36,143**
Depósitos a plazo					
Del público en general	18,375	23,148	26,567	34,132	30,219
Mercado de dinero	8,553	7,271	9,055	9,891	10,672
Total depósitos a plazo	**26,928**	**30,419**	**35,622**	**44,023**	**40,891**
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	1,133	700	696	2,946	2,858
Total de títulos de crédito emitidos	**1,133**	**700**	**696**	**2,946**	**2,858**
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	4	4	4	3
Total depósitos de exigibildad inmediata	**3**	**4**	**4**	**4**	**3**
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	**60,377**	**64,691**	**72,358**	**84,802**	**79,895**

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	-	-	-	-
Total exigibilidad inmediata	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Corto plazo					
Cadenas productivas	1,581	1,293	1,348	1,381	1,351
Total corto plazo	**1,581**	**1,293**	**1,348**	**1,381**	**1,351**
Largo plazo					
FIRA	64	111	206	203	199
Total corto plazo	**64**	**111**	**206**	**203**	**199**
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	**1,645**	**1,404**	**1,554**	**1,584**	**1,550**

(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 junio 2025

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	9.44%
Cadenas Productivas	NAFIN	9.76%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	5.52%
Promedio		8.24%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 30 de junio 2025 no se reportan movimientos relevantes y se integran como sigue:

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
ISR diferido activo:					
Provisiones	68	59	456	468	525
Pérdidas fiscales	1	1	-	-	-
Valuacion de instrumentos financieros	(251)	161	(570)	(867)	(632)
Comisiones cobradas por anticipado	362	354	447	454	459
Otros	473	(8)	426	456	414
Total diferido activo	**653**	**567**	**759**	**512**	**766**
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(2)	(1)	(45)	(69)	(52)
Otros	(2)	(2)	-	-	-
Total diferido pasivo	**(4)**	**(3)**	**(45)**	**(69)**	**(52)**
Reserva	268	255	(5)	(5)	(5)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO	**917**	**819**	**709**	**437**	**709**

- *Impuestos pasivos (balance)*

IMPUESTOS CAUSADOS PASIVO (BALANCE)

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Pasivos por impuestos a la utilidad	49	31		1	-

IMPUESTOS DIFERIDOS PASIVOS (BALANCE)

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Pasivos por impuestos a la utilidad	44	87	123	27	95
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	**94**	**118**	**123**	**28**	**95**

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	**(635)**	**(1,087)**	**(1,600)**	**(410)**	**(779)**

- *Otros fiscal*

Al cierre de junio 2025 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del período de 2025:

– Movimientos al 30 de junio de 2025

El 9 de abril de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la cuenta “Resultado de ejercicios anteriores” por la cantidad de $924.

– Movimientos al 31 de marzo de 2025

Al 31 de marzo de 2025 no hubo movimientos corporativos en el primer trimestre de 2025.

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

– Movimientos al 30 de abril de 2024

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2024 se decretaron dividendos por la cantidad de $719 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

– Movimientos al 31 de marzo de 2024

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de marzo de 2024 se decretaron dividendos por la cantidad de $28 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

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

- *Resultado por intermediación*

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Resultado por divisas:					
Valuación	(380)	(514)	(659)	(1)	260
Utilidad por compraventa	2,811	4,379	6,104	1,254	2,286
	2,431	**3,865**	**5,445**	**1,253**	**2,546**
Resultado por derivados:					
Valuación	245	(112)	863	(475)	(701)
Utilidad por compraventa	759	602	745	72	223
	1,004	**490**	**1,608**	**(403)**	**(478)**
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	55	1,681	1,901	1,493	99
Utilidad por compraventa	400	475	598	393	3,610
	455	**2,156**	**2,499**	**1,886**	**3,709**
Resultado por capitales:					
Valuación	30	(17)	55	159	136
Utilidad por compraventa	8	23	25	8	43
	38	**6**	**80**	**167**	**179**
Estimaciones por pérdida crediticia					
Estimacion perdida crediticia (derivados)	3	1	4	(2)	(12)
Estimacion perdida crediticia (dinero)	-	-	-	(1)	-
	3	**1**	**4**	**(3)**	**(12)**
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	**3,931**	**6,518**	**9,636**	**2,900**	**5,944**

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros egresos (ingresos) de la operación al cierre de junio 2025, se integran como sigue:

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Castigos y quebrantos	(6)	(13)	(44)	(19)	(32)
Aportaciones IPAB	(136)	(203)	(276)	(83)	(171)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	(20)	(25)	(44)	(12)	(22)
Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	(20)	(30)	(38)	(5)	(9)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	2	3	3	1	1
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	14	35	108	24	33
TOTAL OTROS EGRESOS (INGRESOS) DE LA OPERACIÓN	**(166)**	**(233)**	**(290)**	**(94)**	**(200)**

- 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 segundo trimestre 2025 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Activo					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	92	326	(10)	93	(78)
Cartera de credito	280	894	664	771	1,146
Cuentas por cobrar	2	2	47	-	102
Derivados	126	298	228	213	660
Total Activo	**500**	**1,520**	**929**	**1,077**	**1,830**
Pasivo					
Captación Tradicional	137	132	78	71	99
Acreedores por Reporto	-	-	-	-	92
Derivados	110	146	283	163	207
Otras cuentas por pagar	93	328	-	93	10
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	10	-	-	-	-
Total Pasivo	**350**	**606**	**361**	**327**	**408**
Ingresos					
Intereses y comisiones	7	20	20	15	33
Servicios corporativos	-	-	-	1	-
Servicios financieros	1	4	4	0	2
Resultado por intermediación	9	99	99	127	585
Total Ingresos	**17**	**123**	**123**	**144**	**620**
Egresos					
Servicios corporativos	-	1	1	-	1
Resultado por intermediación	114	51	51	39	-
Total Egresos	**114**	**52**	**52**	**39**	**1**

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**	**4T24**	**2T25**
Monex Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(89)
Monex Europe Limited		-	(1)
Monex Canada Inc		(10)	12
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	**(10)**	**(78)**
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	98	207
Monex Europe Markets Limited		-	16
Monex Canada Inc		128	428
Monex Inc		2	6
Arrendadora Monex		-	3
	Total Instrumentos Financieros Derivados	**228**	**660**
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	32	89
Monex Inc		418	-
Monex Europe Holdings Limited		-	250
Monex Europe Markets Limited		214	619
Monex Europe Limited		-	188
	Total Cartera de Crédito	**664**	**1,146**
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1	-
Monex Inc		10	99
Monex Europe Limited		36	3
	Total Otras Cuentas por Cobrar	**47**	**102**

Pasivo			
Parte Relacionada	**Concepto**	**4T24**	**2T25**
Arrendadora Monex	Captación Tradicional	5	9
Monex Canada Inc		12	5
Monex Europe Holdings Limited		-	2
Monex Europe Limited		30	13
Monex Etrust		1	-
Monex SAPI		1	5
Monex Europa SL		-	2
Schneider Foreign Exchange		-	1
Servicios Complementarios Monex		-	1
Cable 4		1	-
MNI Holding		1	61
Monex Inc		27	-
	Total Captación Tradicional	**78**	**99**
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	187	122
Monex Canada Inc		74	75
Arrendadora Monex		1	-
Monex Inc		1	4
Monex Europe Markets Limited		20	6
	Total Instrumentos Financieros Derivados	**283**	**207**
Monex Canada Inc	Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	-	44
Monex Europe Limited		-	48
	Total Otras cuentas por pagar	**-**	**92**
Monex Inc	Otras Cuentas por Pagar	-	10
	Total Otras cuentas por pagar	**-**	**10**

Ingresos			
Parte Relacionada	**Concepto**	**4T24**	**2T25**
Arrendadora Monex	Intereses y comisiones	10	2
Monex Europe Holdings Limited		-	7
Monex Europe Markets Limited		13	16
Monex Canada Inc		2	1
Monex Inc		4	5
Monex Europe Limited		1	2
	Total Intereses y comisiones	**30**	**33**
Arrendadora Monex	Comisiones y tarifas cobradas	1	-
	Total Comisiones y tarifas cobradas	**1**	**-**
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	-
	Total Servicios Corporativos	**1**	**-**
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	6	2
	Total Servicios Financieros	**6**	**2**
Arrendadora Monex	Resultados por Intermediación	-	4
Monex Canada Inc		-	454
Monex Europe Limited		-	103
Monex Europe Markets Limited		-	22
Monex Inc		-	2
Monex Europe Holdings Limited		1	-
	Total Resultados por intermediación	**1**	**585**

Egresos			
Parte Relacionada	**Concepto**	**4T24**	**2T25**
Monex SAPI	Intereses y comisiones	1	-
	Total Intereses y comisiones	**1**	**-**
Monex Europe Markets Limited	Resultado por intermediación	23	-
Monex Canada Inc		298	-
Arrendadora Monex		6	-
Monex Inc		22	-
Monex Europe Limited		152	-
Monex Europe Luxembourg		27	-
	Total Resultado por intermediación	**528**	**-**
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	1
Monex Etrust		2	-
	Total Servicios Corporativos	**3**	**1**

F. 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 con 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 continúa 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 repreciación) de tasas para los activos y pasivos en moneda nacional y moneda extranjera. El GAP se representa por los activos y pasivos que revisan tasas en diferentes períodos de tiempo, considerando las características en tasas y plazo, tanto para los que son a tasa variable como los que son a tasa fija.

La UAIR monitorea diariamente el cambio en el valor de mercado de todos los títulos que se tienen en la mesa de dinero y en la tesorería y da seguimiento a los limites 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 perdida (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.

Escala	Nivel
1	Bajo
2	Medio
3	Alto

– De esta forma, el nivel de tolerancia máximo para El Grupo, en la escala es de 3.

– Por lo anterior, cada uno de los riesgos operacionales identificados, deberán de ubicarse en los niveles 1 y 2 (Bajo – Medio) de la escala establecida.

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

Grupo Financiero		
Posibles contingencias para Monex	**2T - 2025**	
Tema	**Casos**	**Reservas**
Laborales	39	$ 116
En contra	16	$ 65
TOTAL	55	$ 180
Juicios promovidos por Monex	**2T - 2025**	
Tema	**Casos**	**Importe**
Crédito / Recuperación	63	$ 6,637
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	15	$ 228
TOTAL	78	$ 6,865
Provisiones		
2T - 2025	**Eventos**	**Reservas**
Mercantil	9	$ 65
Laboral	11	$ 116
Total	20	$ 180

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.

Sistemas 2T - 2025	Política de Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación	Número de Incidencias
Bancos	99.75%	99.93%	30 min.	17 min.	1
Caja	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	99.75%	99.98%	30 min.	8 min.	1
Mercado de Capitales	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Dinero	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado Divisas	99.75%	99.89%	30 min.	22 min.	2
Mercado de Sociedades de Inversión	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Créditos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Riesgos(Murex)	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Digitalización	99.75%	99.94%	2,880 min.	17 min.	1
Documentación	99.75%	99.91%	30 min.	25 min.	1
PLD Alertas en línea	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
PF	99.75%	100.00%	1,440 min.	0 min.	0
Reportes	99.75%	100.00%	480 min.	0 min.	0
Procesos Rec Humanos	99.75%	100.00%	120 min.	0 min.	0
Portal Monex	99.75%	100.00%	30 min.	2 min.	1
Seguridad	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	99.75%	99.99%	30 min.	4 min.	2
Mesa de Servicios	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
		99.99%			9

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de junio 2025 fue de $50.53, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 0.33%. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

	VaR Minimo	VaR Promedio	VaR Maximo
Global	38.00	48.74	68.78
Derivados	5.04	10.94	18.05
MDIN	24.91	31.74	57.28
MDIN Propia	5.47	14.59	25.12
Tesoreria	16.37	22.76	28.03
Cambios	0.0090	0.19	0.46

*Los valores corresponden al segundo trimestre de 2025.

b. Riesgo de crédito

- *Cartera de bonos corporativos.*

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 30 de junio 2025 en el Grupo fue de (0.98%) relativo a una inversión de $16,083, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (2.39%) 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	1.13%	0.82%	0.87%
Mínimo	0.96%	0.22%	0.21%
Promedio	1.04%	0.38%	0.66%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del segundo trimestre de 2025.

- *Cartera comercial de crédito.*

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

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio *
Pérdida esperada	925	1,206	1,021
Pérdida no esperada	156	205	176
VaR	1,088	1,411	1,197

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del segundo trimestre de 2025.

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

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

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

- *Backtesting de crédito*

Al 30 de junio 2025 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.003434, 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*

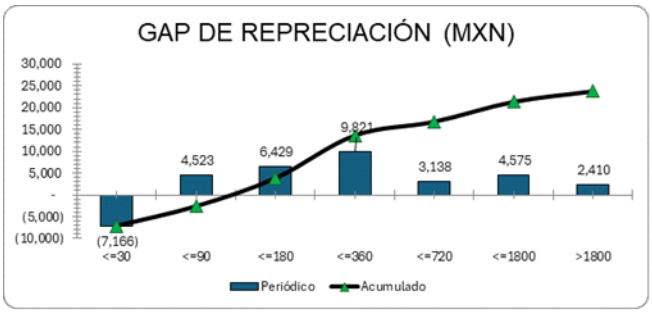
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de junio 2025 se muestran en la siguiente tabla:

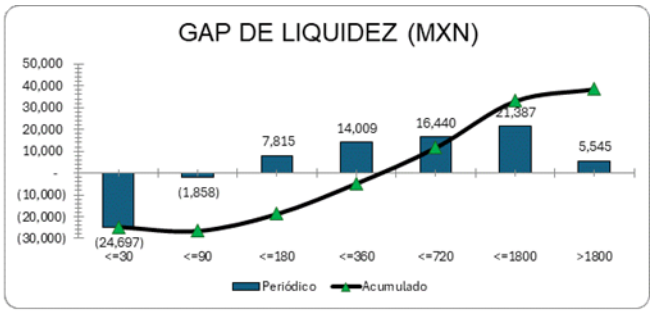
Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	$ 32	$ 136
2	$ 27	$ 135
3	$ 49	$ 131
4	$ 80	$ 92
5	$ 22	$ 84
6	$ 1	$ 76
7	$ 8	$ 76
8	$ 29	$ 71
9	$ 26	$ 63
10	$ 34	$ 57

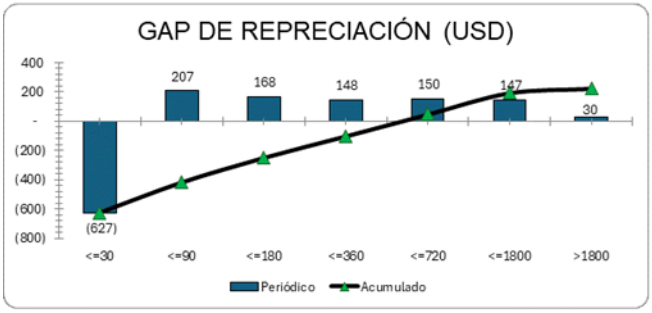
c. Riesgo de liquidez

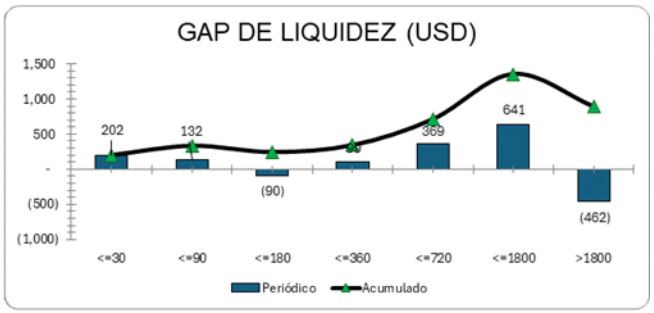
En el reporte global de riesgos se presentan diariamente los resultados de riesgo liquidez en donde se muestran los GAP´s en pesos y dólares, a los diferentes plazos que denotan la brecha entre los activos a recibir y los pasivos a entregar.

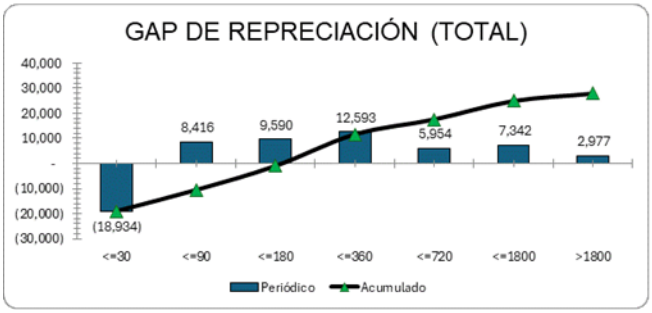
El Grupo Financiero evalúa los vencimientos de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera que se mantiene en el balance. La brecha de liquidez en millones de pesos y dólares al cierre de junio 2025 se presentan en los cuadros siguientes:

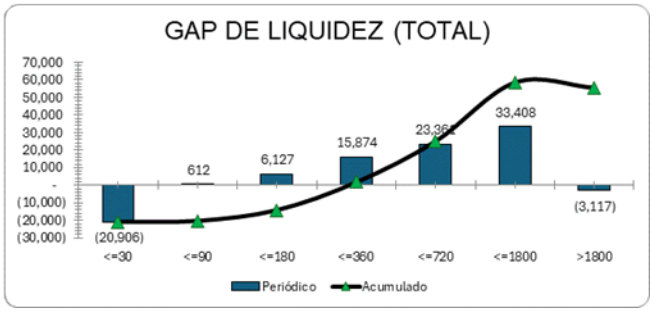












GAP Repreciación total

Estadisticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total*
MINIMO	-18,934	2,971	4,195	12,593	5,808	7,342	2,977	26,553
MAXIMO	-18,462	10,160	10,865	15,928	6,336	9,013	3,758	30,355
PROMEDIO	-18,638	7,182	8,217	13,816	6,033	8,310	3,361	28,282

*Las estadísticas correspondes a los valores del GAP para diferentes plazos para el segundo trimestre de 2025.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total**
MINIMO	-20,910	612	6,127	15,874	23,056	32,893	-5,096	55,360
MAXIMO	-20,708	4,602	6,872	21,725	25,109	34,110	-2,539	65,605
PROMEDIO	-20,842	3,180	6,525	18,627	23,842	33,470	-3,584	61,219

* Las estadísticas correspondes a los valores del GAP para diferentes plazos para el segundo trimestre de 2025.

- *Coeficiente 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).

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

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 Cifras en pesos		Institución 2T 2025	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	17,590,784
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,504,499	740,797
3	Financiamiento Estable	9,056,661	452,833
4	Financiamiento menos Estable	3,447,838	287,964
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	64,712,223	30,741,902
6	Depósitos Operacionales	17,535,178	4,383,795
7	Depósitos No Operacionales	6,396,072	2,558,429
8	Deuda No Garantizada	40,780,973	23,799,679
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	5,384,663.81
10	Requerimientos Adicionales	29,747,170	2,886,813
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,473,110	1,473,110
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	28,274,060	1,413,703
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	39,754,176.33
DAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	46,776,965	32,253,249
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	330,881	330,881
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		32,584,130.06
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	17,590,784
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	10,613,345
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (PORCENTAJE)	No aplica	166.93

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

a) El trimestre que se está revelando incluye 91 días naturales.

b) Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes son.

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Abril	17,538.968		662.297		316.312	
Mayo	14,885.607	-15.13%	464.335	-29.89%	313.630	-0.85%
Junio	16,393.879	10.13%	469.492	1.11%	306.058	-2.41%

Tabla Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Abril	41,948.68		32,354.12	
Mayo	40,888.79	-2.53%	35,031.70	8.28%
Junio	37,498.72	-8.29%	27,904.16	-20.35%

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
Abril	17,538.97	662.30	316.31	18,339.15	41,948.68	32,354.12
Mayo	14,885.61	464.34	313.63	15,515.51	40,888.79	35,031.70
Junio	16,393.88	469.49	306.06	17,022.49	37,498.72	27,904.16

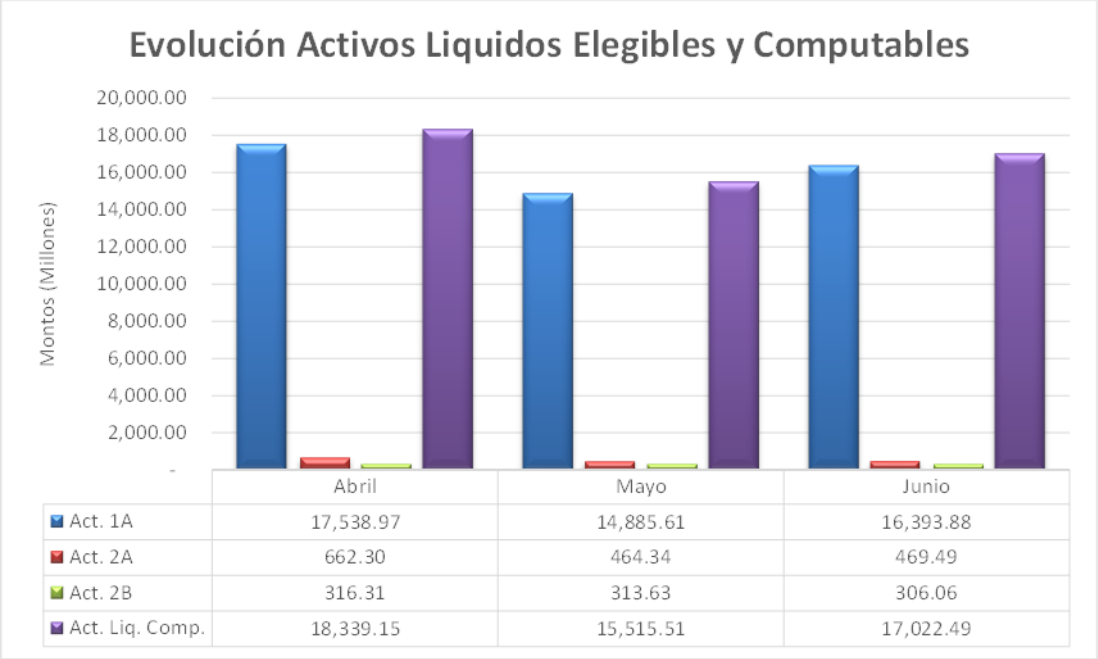
Tabla Principales Componentes del CCL

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
Abril	17,538.97	662.30	316.31	18,339.15
Mayo	14,885.61	464.34	313.63	15,515.51
Junio	16,393.88	469.49	306.06	17,022.49

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



	Abril	Mayo	Junio
Act. 1A	17,538.97	14,885.61	16,393.88
Act. 2A	662.30	464.34	469.49
Act. 2B	316.31	313.63	306.06
Act. Liq. Comp.	18,339.15	15,515.51	17,022.49

e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Abril 25			Mayo 25			Junio 25		
	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	$ 60,317	$ 163,366	36.92%	$ 74,203	$ 165,690	44.78%	$ 72,973	$ 154,830	47.13%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	$ 3,308	$ 36,312	9.11%	$ 3,494	$ 34,879	10.02%	$ 4,348	$ 36,171	12.02%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	$ 13,707	$ 31,144	44.01%	$ 12,706	$ 30,219	42.05%	$ 14,674	$ 30,219	48.56%
PAGARÉ BANCARIO I_BMONEX	$ -	$ -	0.00%	$ -	$ -	0.00%	$ -	$ -	0.00%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	$ 2,606	$ 9,242	28.19%	$ 1,867	$ 11,134	16.77%	$ 1,889	$ 10,707	17.64%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	$ 512	$ 1,876	27.30%	$ 1,137	$ 2,399	47.39%	$ 1,589	$ 2,867	55.44%

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

OPERACIONES DERIVADOS				Abril 25	OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	1468.90294	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0	-101,393	128,617	-60,081	68,536
Forwards Delivery	-16	-56,906	62,238	5,333				0
Futuros del peso (CME)	-		-	-	28,987	0	-27,084	-27,084
Futuros DEUA (Mexder)	-			-	64,454	-8	-58,523	-58,531
Opciones OTC	-35	170	-34	136	2,681	-23,692	97,928	74,236
SWAPS								0
CS				-	111	-1,332	3,778	2,445
Total	-51	-56,736	62,204	5,468	-5,160	103,584	-43,982	59,602
Subyacente EURO/USD								
Forwards Delivery	-10	1,126	-192	934	0		0	0
Total	-10	1,126	-192	934	0	0	0	0
Subyacente EURO/MXN								-
Forwards	0	-1,343	1,229	-114		0	0	0
Futuros del Euro (Mexder)	0	1,495	-1,453	42	-		0	0
Opciones	0	161	14	175			0	0
Total	0	312	-210	102	0	0	0	0
Subyacente S&P y Nasdaq								
FUTUROS S&P	-	-	-	-	-	6,401	-248	6,153
OPCIONES S&P	-	-	-	-	-	-2,135	-2,154	-4,289
TASAS						4,266	-2,402	1,863.94
IRS SFOR	-	-	-	-	5,583	-11,917	18,495	6,578
Caps SFOR	-	-	-	-	1,396	-6,569	-519	-7,087
Caps TIIE	-	-	-	-	0	-3,625	24,951	21,326
IRS TIIE	-	-	-	-	0	27,820	-49,341	-21,521
Total	-	-	-	-	6,979	5,709	-6,414	-704
Subyacente otras divisas								
FXD								
OTRAS DIVISAS		-164	175	11	-	-	-	-
Total	0	-164	175	11	-	0	0	0
Gran Total	-60	-55,462	61,977	6,515	1,818	109,294	-50,396	60,762

*Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DERIVADOS				Mayo 25	OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0	-68,761	5,075	-21,395	-16,320
Forwards Delivery	-110	21,439	-18,702	2,737				0
Futuros del peso (CME)	-		-	-	30,766	-41,139	32,172	-8,967
Futuros DEUA (Mexder)	-			-	15,802	-38,589	35,677	-2,912
Opciones OTC	0	-259	34	-225	3,592	23,999	13,594	37,593
SWAPS								0
CS				-	1,655	1,356	-1,860	-504
Total	-110	21,180	-18,668	2,512	-16,947	-49,299	58,189	8,890
Subyacente EURO/USD								
Forwards Delivery	-6	-45	67	23	0		0	0
Total	-6	-45	67	23	0	0	0	0
Subyacente EURO/MXN								-
Forwards	0	-1,437	2,038	601		0	0	0
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-404	-404	-		0	0
Opciones	0	55	-15	39		-	0	0
Total	0	-1,383	1,618	236	0	0	0	0
Subyacente S&P y Nasdaq								
FUTUROS S&P	-	-	-	-	-	1,175	-724	451
OPCIONES S&P	-	-	-	-	-	658	-1,575	-918
TASAS						1,832	-2,299	-467
IRS SFOR	-	-	-	-	6,262	-26,298	13,108	-13,189
Caps SFOR	-	-	-	-	4,781	-84,916	92,297	7,380
Caps TIIE	-	-	-	-	0	4,458	-36,440	-31,982
IRS TIIE	-	-	-	-	0	25,517	-21,368	4,150
Total	-	-	-	-	11,043	-81,239	47,598	-33,641
Subyacente otras divisas								
FXD								
OTRAS DIVISAS	-24	244	-4	241	-	-	-	-
Total	-24	244	-4	241	-	0	0	0
Gran Total	-140	19,997	-16,986	3,011	-5,904	-130,538	105,787	-25,218

*Cifras en miles de cada subyacente

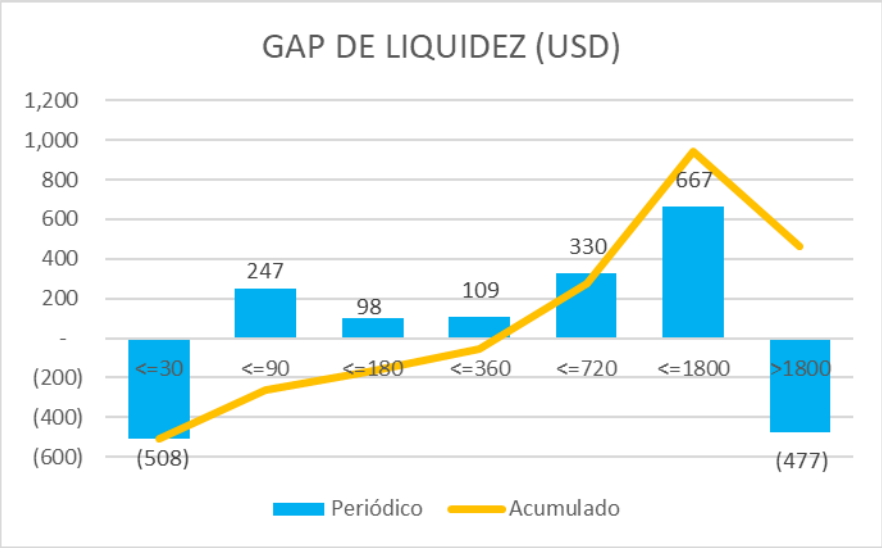
OPERACIONES DERIVADOS				Junio 25	OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0	-50,759	41,894	-90,251	-48,357
Forwards Delivery	696	-80,011	89,765	9,754				0
Futuros del peso (CME)	-		-	-	30,766	0	-21,711	-21,711
Futuros DEUA (Mexder)	-			-	5,638	-22,220	13,188	-9,031
Opciones OTC	0	-32	248	217	4,609	13,373	88,207	101,580
SWAPS								0
CS				-	2,910	-1,390	-515	-1,905
Total	696	-80,043	90,014	9,971	-6,837	31,658	-11,081	20,577
Subyacente EURO/USD								
Forwards Delivery	-4	-34	57	23	0		0	0
Total	-4	-34	57	23	0	0	0	0
Subyacente EURO/MXN								-
Forwards	0	832	-460	372		0	0	0
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-121	-121	-		0	0
Opciones	0	-88	246	159		-	0	0
Total	0	744	-335	409	0	0	0	0
Subyacente S&P y Nasdaq								
FUTUROS S&P	-	-	-	-	-	58	-43	15
OPCIONES S&P	-	-	-	-	-	819	-79	740
TASAS						877	-122	755
IRS SFOR	-	-	-	-	5,983	9,730	-9,677	53
Caps SFOR	-	-	-	-	6,064	-124	-5,887	-6,012
Caps TIIE	-	-	-	-	0	592	-52,699	-52,107
IRS TIIE	-	-	-	-	0	-37,153	64,914	27,762
Total	-	-	-	-	12,046	-26,956	-3,348	-30,304
Subyacente otras divisas								
FXD								
OTRAS DIVISAS	-23	91	7	98	-	-	-	-
Total	-23	91	7	98	-	0	0	0
Gran Total	669	-79,242	89,743	10,501	5,209	4,702	-14,429	-8,973

*Cifras en miles de cada subyacente

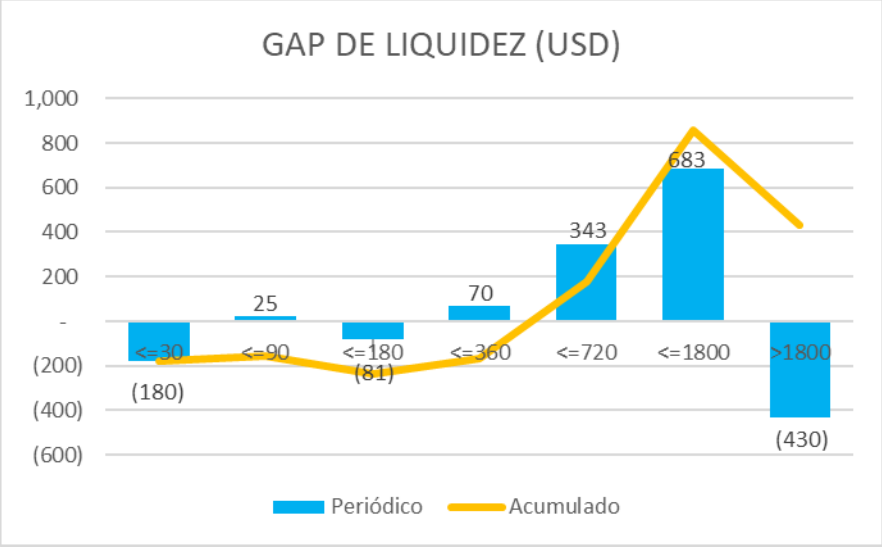
g) El descalce en divisas;

El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de abril, mayo y junio:

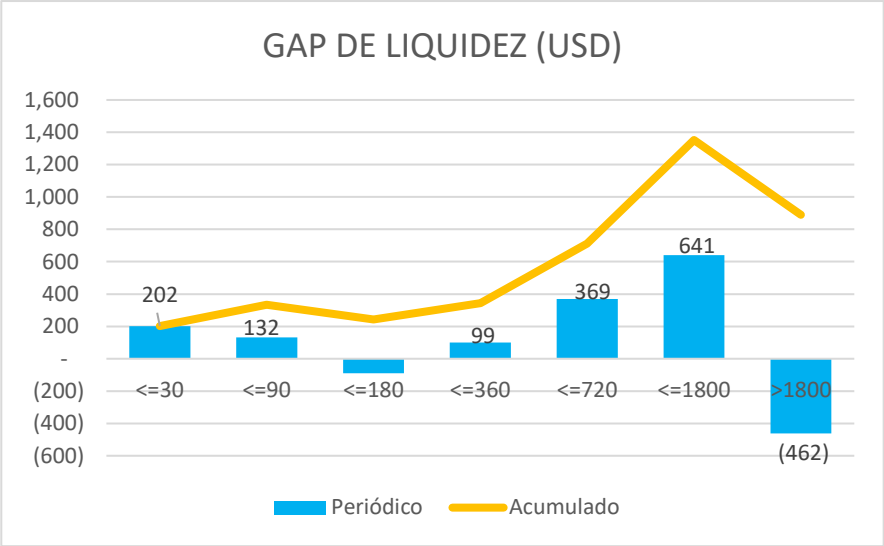
Abril 2025



Mayo 2025



Junio 2025



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:

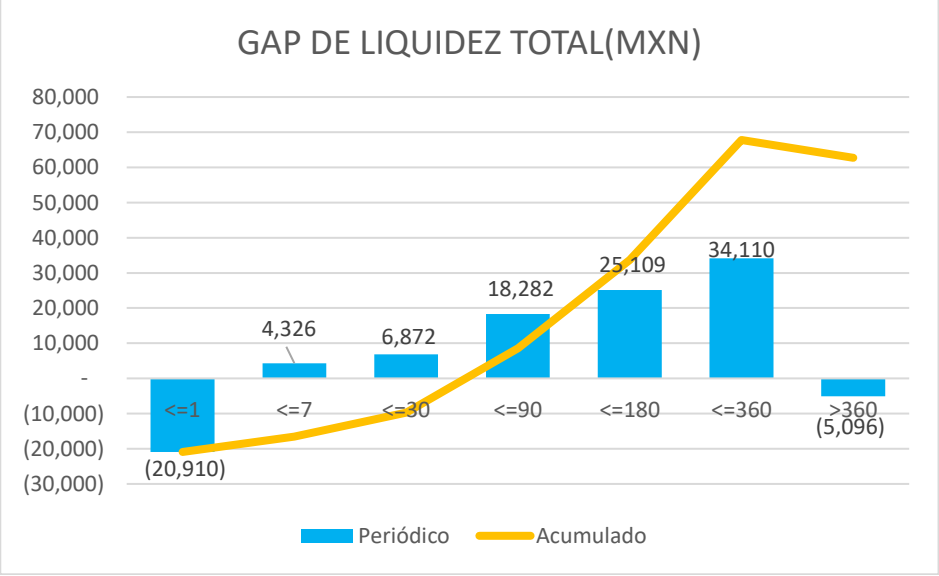
	Abril 25		Mayo 25		Junio 25	
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	**MXN**	**USD**	**MXN**	**USD**	**MXN**	**USD**
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	12,910	1,193	12,691	1,144	12,123	1,282
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	10,436	1,056	10,278	1,028	13,264	904
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	3,180	309	4,502	341	4,559	326
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	460	65	188	109	350	134
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	3,951	-	3,001	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	985	14	1,066	13	1,128	12
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	154,727	440	157,202	438	148,430	341
Total	**186,648**	**3,077**	**188,927**	**3,074**	**179,853**	**2,997**

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;

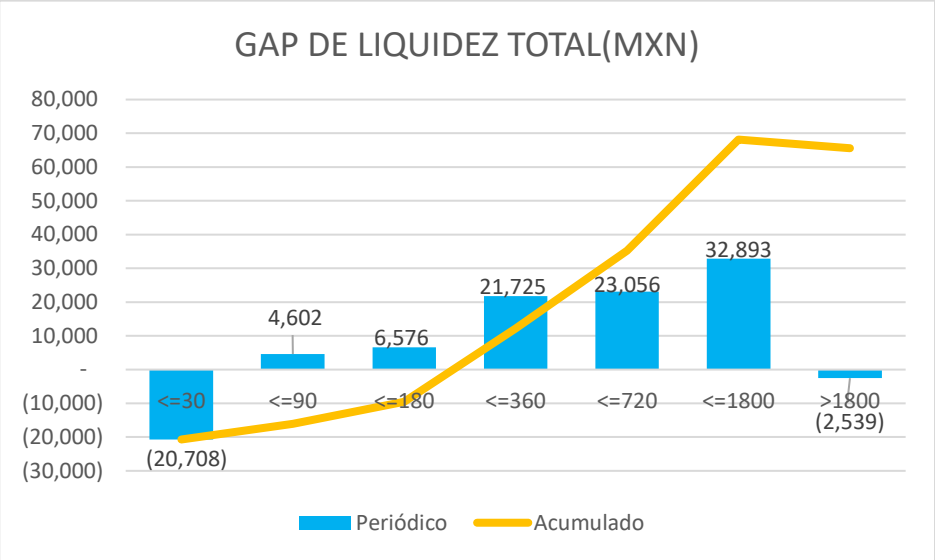
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

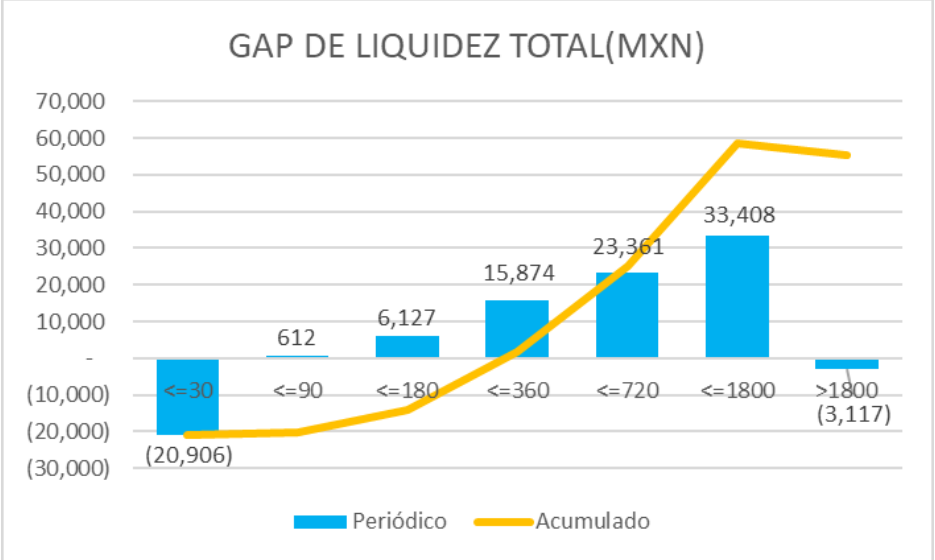
Abril 2025



Mayo 2025



Junio 2025



Formato de Revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

En cumplimiento al Anexo 10 del Artículo 8 estipulado en la sección III de las Disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de Banca Múltiple, a continuación, se detalla el Formato de Revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN) del segundo trimestre 2025.

Formato de revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto						
	Cifras en millones de pesos	Sin vencimiento	< 6 Meses	De 6 meses a < 1 año	> 1 año	Importe ponderado
	ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE					
1	**Capital**	**15,471**	**0**	**0**	**0**	**15,471**
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental	15,471	0	0	0	15,471
3	Otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0
4	**Depósitos minoristas**	**0**	**12,667**	**10**	**0**	**11,922**
5	Depósitos estables	0	9,066	10	0	8,622
6	Depósitos menos estables	0	3,602	0	0	3,300
7	**Financiamiento mayorista**	**23,869**	**32,066**	**20**	**201**	**26,628**
8	Depósitos operacionales	0	397	0	0	199
9	Otro financimiento mayorista	23,869	31,669	20	201	26,429
10	Pasivos interdependientes	0	1,308	0	0	0
11	**Otros pasivos**	**0**	**171,195**	**1,912**	**167**	**19,657**
12	Pasivos por derivados para fines del CFEN	No aplica	0	0	0	No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores	0	171,195	1,912	167	19,657
14	**Total del monto de Financiamiento Estable Disponible**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**73,678**
	ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE REQUERIDO					
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del CFEN	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	2,046
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales	0	0	0	0	0
17	**Préstamos al corriente y valores**	**0**	**14,203**	**0**	**0**	**1,645**
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I	0	9,713	0	0	971
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado	0	4,489	0	0	673
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras las cuales:	0	0	0	0	0
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor al 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II	0	0	0	0	0
22	Créditos a la vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	0	0	0	0
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor al 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones	0	0	0	0	0
24	Títulos de deuda y acciones distintas a los Activos Líquidos elegibles (que no se encuentren en situación de impago	0	0	0	0	0
25	Activos interdependientes	0	1,262	0	0	0
26	**Otros Activos**	**0**	**607,651**	**8,181**	**55,377**	**59,945**
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente incluyendo oro	0	No aplica	No aplica	No aplica	0
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica	707	0	0	601
29	Activos por derivados para fines del CFEN	No aplica	395,580	0	0	0
30	Pasivos por derivados para fines del CFEN antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica	46	0	0	46
31	Todos los activos y operaciones no incluidas en las categorías anteriores	1,063	211,318	8,181	55,377	59,298
32	Operaciones fuera de balance	No aplica	No aplica	0	0	0
33	**Total de monto de Financiamiento Estable Requerido**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**63,636**
34	**COEFICIENTE DE FINANCIEMIENTO ESTABLE NETO (%)**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**116%**

El Coeficiente de Financiamiento Estable Neto promedio del segundo trimestre de 2025 fue de 116%. Esto representa una disminución de 2.9% respecto al coeficiente promedio del trimestre anterior.

La disminución en el coeficiente se debe principalmente a una subida en el Financiamiento Estable Disponible de 4.1% con respecto al trimestre anterior, la cual se derivó principalmente de un aumento en el financiamiento recibido a través de operaciones de reporto. Por

otra parte, el monto de Financiamiento Estable Requerido también aumento, pero a menor proporción, un 1.3% en comparación con el último trimestre del año.

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

Abril	
FED	74,030
FER	63,498

Mayo	
FED	74,865
FER	63,882

Junio	
FED	72,139
FER	63,529

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

ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes.

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

d. Riesgo Operacional

El requerimiento de capital por riesgo operacional es calculado con el método del indicador básico, con bandas de la comisión.

En las sesiones mensuales del CR se presenta la información de los eventos relacionados con riesgo operacional que se producen en las diferentes unidades de negocios y que son informadas por éstas.

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

GRUPO				
Tipo de Riesgo Operacional	**Total materializados + no materializados**			
Eventos materializados	**Frecuencia**	**%Total**	**Impacto promedio***	**%Total**
Fraude interno	1	0.5%	1.400	65.60%
Fraude externo	2	0.9%	0.374	17.52%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	2	0.9%	0.000	0.01%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	3	1.4%	0.360	16.87%
Eventos no materializados	**Frecuencia**	**%Total**	**Impacto promedio***	**%Total**
Fraude interno	1	0.5%	0.000	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	10	4.7%	0.000	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	146	68.5%	0.000	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	48	22.5%	0.000	0%
Total materializados + no materializados	213	100%	2.134	100%

e. Revelación de la información relacionada con el indicador IN

Apartado I: Requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional

Descripción	
Componente del Indicador de negocio (CIN)	$ 1,369.98
Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	$ 352.43
Requerimiento de capital por riesgo operacional	$ 1,013.78
Activos sujetos a Riesgo Operacional	$ 12,672.31

Apartado II: Indicador de negocio y subcomponentes

IN y sus subcomponentes	J=3	J=2	J=1
Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)	**$ 238.02**	**$ 1,022.74**	**$ 385.30**
Ingresos por Intereses	$ 13,979.84	$ 16,227.85	$ 18,537.41
Gastos por Intereses	$ 13,265.78	$ 13,159.64	$ 17,381.50
Activos Productivos	$ 1,596.78	$ 1,521.31	$ 2,007.59
Ingresos por Dividendos	$ -	$ -	$ -
Componente de Servicios (CS)	**$ 190.88**	**$ 226.06**	**$ 255.56**
Comisiones y Tarifas Cobradas	$ 416.87	$ 454.66	$ 624.24
Comisiones y Tarifas Pagadas	$ 193.09	$ 220.24	$ 194.56
Otros Ingresos de la Operación	$ 155.77	$ 223.54	$ 142.44
Otros Gastos de la Operación	$ 46.12	$ 54.68	$ 83.51
Componente Financiero (CF)	**$ 3,007.35**	**$ 2,318.13**	**$ 3,772.45**
Resultado por Compraventa	$ 9,022.04	$ 6,954.39	$ 11,317.36
Indicador de Negocio (IN)	**$ 3,436.25**	**$ 3,566.93**	**$ 4,413.31**
Componente del Indicador de Negocio (CIN)	**$ 412.35**	**$ 428.03**	**$ 529.60**

Apartado III: Pérdidas históricas

Descripción	J=10	J=9	J=8	J=7	J=6	J=5	J=4	J=3	J=2	J=1	Promedio 10 años
Pérdidas											
Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	$ 0.92	$ 1.61	$ 11.07	$ 87.55	$ 26.53	$ 19.00	$ 12.82	$ 14.90	$ 7.10	$ 53.46	$ 23.50
Número total de pérdidas	14	14	15	31	15	12	32	16	19	16	18
Monto total de pérdidas excluidas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	0
Número total de exclusiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	$ 0.92	$ 1.61	$ 11.07	$ 87.55	$ 26.53	$ 19.00	$ 12.82	$ 14.90	$ 7.10	$ 53.46	$ 23.50
Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional											
¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Sí/No)	Sí										
Si en la referencia 11 se respondió "No", ¿La exclusión se debe al incumplimiento de contar con una base de datos de pérdidas que haya sido constituida en cumplimiento con lo establecido en los Anexos 1-D Bis y 12-A de las presentes disposiciones? (Sí/No)	N/A										

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 iníciales, 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.

G. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

donde k1 es el porcentaje determinado por el área de riesgos y MRp es el monto en pesos para los forward y swap de TIIE, y es igual a $M_d * f_P$ para las operaciones de forward de dólares y GI0 es el nivel de la garantía inicial.

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

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

b) Si el cliente llena el cuestionario y la información financiera no es adecuada, el porcentaje será el nivel intermedio

c) Si el cliente llena el cuestionario y la información financiera es adecuada, el porcentaje será el mínimo vigente en la fecha de determinación de este porcentaje.

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k1 y k2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

En las operaciones de opciones, Banco Monex 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 GI0 es el monto de la garantía inicial, k1 es el porcentaje aplicable para cada cliente, es la delta unitaria de la opción y MRp es el monto de referencia en pesos, aplicable para opciones sobre divisas y sobre el IPC. Cuando es una opción sobre divisas diferente al dólar, es el monto de referencia en dólares multiplicado por el tipo de cambio spot y cuando es una opción sobre el IPC es el precio de ejercicio multiplicado por el número de contratos.

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

b) Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula $GMin = k_2 * GI_0$ donde k2 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	3,460.83
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	602.71
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	210.77
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	92.35
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	28.21
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas asi como las obligaciones subord. convertibles en acciones	16.93
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	5.43
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	1.39
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.80
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.13
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	0.10
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) <= 1 año	0.10
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) < =1 año	0.05
Total general	**4,419.82**

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 junio 2025. (**Ver página 53)**

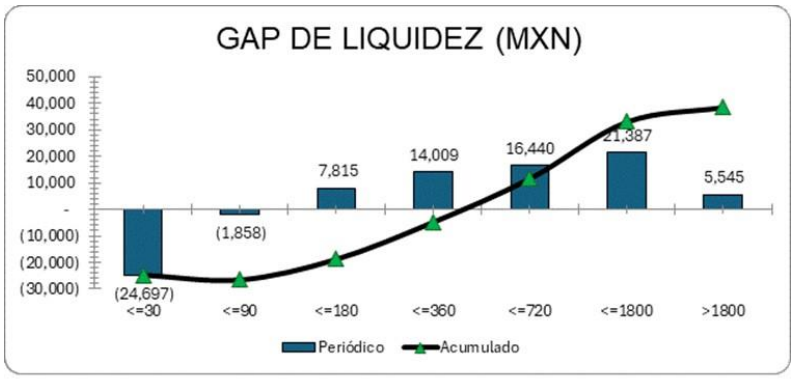
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

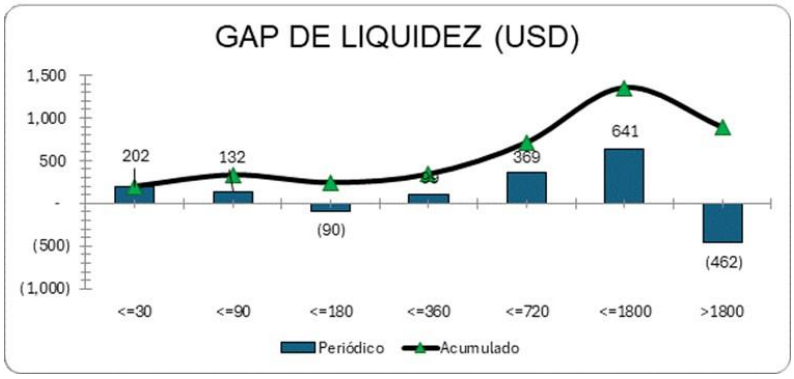
Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20.00	-
Banca Mifel	10.00	-
UBS	-	5.00
Barclays Bank Mexico	-	5.00
Barclays Bank PLC	-	5.00
Barclays Bank (Operaciones	-	5.00
Macquarie Bank	-	5.00
Deutsche Bank México SA, I	5.00	-
Banamex	4.50	-
Standard Chartered Bank	-	1.00
Standard Chartered London	-	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 aumentó 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	92,584	92,505	34,854	16,846	11,629	10,612	6,863	6,076	5,617	3,542	2,312	1,639	1,361	1,291	1,259
Tasa Activa Pond		9.1	11.2	10.4	10.4	10.5	10.8	10.8	10.7	10.6	10.3	10.2	10.2	10.1	10.1
Tasa Activa Mdo		8.3	8.3	8.2	8.0	8.0	7.8	7.7	7.8	8.1	8.4	8.6	9.5	10.5	12.0
CtC Activos		2.0	72.6	23.1	21.9	54.2	45.0	41.3	112.7	56.0	28.1	16.0	10.5	- 6.5	- 32.3
Pasivos Tasa Fija	67,584	67,584	47,522	17,087	13,395	10,434	8,521	8,519	8,518	8,518	8,518	8,362	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		6.8	5.8	4.4	3.3	2.1	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.5	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		8.3	8.3	8.2	8.2	8.3	8.3	8.3	8.3	8.3	8.3	8.3	-	-	-
CtC Pasivos		2.8	51.0	47.4	46.7	137.8	134.1	131.5	487.7	451.7	415.6	381.7	-	-	-
Gap (A - P)		24,921	-12,668	- 241	- 1,766	179	- 1,657	- 2,443	- 2,900	- 4,975	- 6,206	- 6,723	1,361	1,291	1,259
CtC del Periodo		5	124	71	69	192	179	173	600	508	444	398	11	- 7	- 32
CtC Acumulado		5	128	199	267	459	638	811	1,412	1,919	2,363	2,761	2,771	2,765	2,732

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	2,171	2,158	1,351	673	581	505	340	263	221	67	22	9	1	-	-
Tasa Activa Pond		5.1	6.8	6.9	6.9	7.0	7.0	7.1	7.3	7.1	7.0	6.9	6.3	-	-
Tasa Activa Mdo		4.4	4.4	4.3	4.2	3.9	3.6	3.4	3.1	3.2	3.4	3.5	3.7	-	-
CtC Activos		-	2.2	1.3	1.2	3.2	2.4	2.2	5.3	1.6	0.5	0.1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	2,916	2,916	2,498	1,579	1,513	1,501	1,490	1,490	1,489	1,489	1,489	1,489	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	-
CtC Pasivos		0	6	5	5	16	16	16	60	59	57	55	-	-	-
Gap (A - P)	-	757	- 1,147	- 905	- 932	- 996	- 1,149	- 1,227	- 1,268	- 1,422	- 1,467	- 1,480	1	-	-
CtC del Periodo		0.3	7.7	6.7	6.6	19.1	18.1	17.8	65.7	60.1	57.0	54.8	-	-	-
CtC Acumulado		0.3	8.0	14.6	21.2	40.3	58.3	76.1	141.8	201.9	258.9	313.7	313.7	313.7	313.7

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	133,509	133,197	60,332	29,540	22,590	20,127	13,282	11,031	9,786	4,798	2,722	1,806	1,386	1,291	1,259
CtC Activos		3	114	47	45	115	90	83	213	86	37	18	11	- 7	- 32
Pasivos	122,555	122,555	94,618	46,849	41,919	38,723	36,604	36,601	36,585	36,585	36,585	36,429	-	-	-
CtC Pasivos		7.5	154.4	149.1	147.6	436.9	429.9	424.9	1,625.6	1,554.4	1,482.3	1,411.9	-	-	-
CtC del Periodo		10.3	267.9	196.3	192.2	552.1	519.6	508.2	1,838.4	1,640.4	1,518.8	1,430.2	10.8	- 6.5	- 32.3
CtC Acumulado		10.3	278.2	474.5	666.7	1,218.8	1,738.4	2,246.6	4,085.0	5,725.4	7,244.2	8,674.4	8,685.2	8,678.7	8,646.4

Con variaciones de tasas al alza

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

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	92,505	31,489	12,933	11,131	9,141	6,407	5,845	4,628	2,893	1,928	1,458	1,311	1,269	1,259
Pasivos Tasa Fija Pond	59,222	17,117	6,731	3,284	982	158	157	156	156	70	-	-	-	-
? FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.80	1.70	1.40	1.10	0.90	0.70	0.30	- 0.20
? CtC Activos Esc1	- 5.1	- 50.4	- 20.9	- 17.6	- 42.0	- 27.6	- 23.7	- 66.4	- 31.8	- 16.0	- 8.9	- 9.8	- 4.5	2.7
? CtC Acum Activos Esc1	- 5.1	- 55.5	- 76.4	- 94.1	- 136.0	- 163.6	- 187.3	- 253.6	- 285.5	- 301.4	- 310.3	- 320.2	- 324.7	- 321.9
? CtC Pasivos Esc1	3.3	27.4	10.9	5.2	4.5	0.7	0.6	2.2	1.7	0.6	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	3.3	30.7	41.6	46.8	51.3	51.9	52.6	54.8	56.5	57.1	57.1	57.1	57.1	57.1
? CtC Total Esc1	- 1.8	- 23.0	- 10.0	- 12.4	- 37.5	- 26.9	- 23.0	- 64.1	- 30.1	- 15.4	- 8.9	- 9.8	- 4.5	2.7
? CtC Acumulado DELTA Esc1	- 1.8	- 24.8	- 34.9	- 47.3	- 84.8	- 111.7	- 134.7	- 198.8	- 228.9	- 244.3	- 253.2	- 263.1	- 267.6	- 264.8

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	2,158.0	1,133.0	597.0	538.0	436.0	287.0	247.0	134.0	44.0	14.0	4.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	1,427.0	334.0	53.0	17.0	4.0	1.0	1.0	-	-	-	-	-	-	-
? FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.7	0.5	0.3
? CtC Activos Esc1	- 0.1	- 0.9	- 0.5	- 0.4	- 1.0	- 0.7	- 0.6	- 1.2	- 0.3	- 0.1	-	-	-	-
? CtC Acum Activos Esc1	- 0.1	- 1.0	- 1.5	- 1.9	- 2.9	- 3.6	- 4.2	- 5.3	- 5.7	- 5.8	- 5.8	- 5.8	- 5.8	- 5.8
? CtC Pasivos Esc1	-	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	-	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
? CtC Total Esc1	-	- 0.6	- 0.4	- 0.4	- 1.0	- 0.7	- 0.6	- 1.2	- 0.3	- 0.1	-	-	-	-
? CtC Acumulado DELTA Esc1	-	- 0.7	- 1.1	- 1.5	- 2.6	- 3.2	- 3.8	- 4.9	- 5.3	- 5.4	- 5.4	- 5.4	- 5.4	- 5.4

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	133,197	52,851	24,184	21,283	17,364	11,823	10,492	7,157	3,729	2,194	1,538	1,318	1,269	1,259
Pasivos Tasa Fija Pond	86,126	23,416	7,722	3,603	1,052	173	167	156	156	70	-	-	-	-
? CtC Activos Esc1	- 6	- 68	- 30	- 26	- 62	- 40	- 34	- 88	- 38	- 18	- 9	- 10	- 5	3
? CtC Acum Activos Esc1	- 6	- 74	- 104	- 130	- 191	- 232	- 266	- 354	- 392	- 410	- 420	- 429	- 434	- 431
? CtC Pasivos Esc1	4.0	32.4	11.7	5.5	4.7	0.7	0.7	2.2	1.7	0.6	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	4.0	36.5	48.2	53.6	58.3	59.0	59.7	61.9	63.6	64.2	64.2	64.2	64.2	64.2
? CtC Total Esc1	- 2.2	- 35.1	- 18.5	- 20.4	- 57.0	- 39.5	- 33.5	- 86.0	- 36.6	- 17.2	- 9.4	- 9.9	- 4.5	2.7
? CtC Acumulado DELTA Esc1	- 2.2	- 37.3	- 55.8	- 76.2	- 133.1	- 172.6	- 206.1	- 292.1	- 328.7	- 345.9	- 355.3	- 365.2	- 369.7	- 367.0

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	92,505.0	31,489.0	12,933.0	11,131.0	9,141.0	6,407.0	5,845.0	4,628.0	2,893.0	1,928.0	1,458.0	1,311.0	1,269.0	1,259.0
Pasivos Tasa Fija Pond	59,222.0	17,117.0	6,731.0	3,284.0	982.0	158.0	157.0	156.0	156.0	70.0	-	-	-	-
? FRA ESC1	- 2.0	- 2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.7	- 1.5	- 1.2	- 1.0	- 0.8	- 0.3	0.2
? CtC Activos Esc1	5.1	50.4	21.0	17.7	42.4	28.1	24.3	68.9	34.1	17.6	10.0	11.3	5.3	- 3.2
? CtC Acum Activos Esc1	5.1	55.5	76.5	94.3	136.6	164.8	189.1	258.0	292.0	309.6	319.6	330.9	336.1	332.9
? CtC Pasivos Esc1	- 3.3	- 27.4	- 10.9	- 5.2	- 4.5	- 0.7	- 0.7	- 2.3	- 1.8	- 0.6	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	- 3.3	- 30.7	- 41.6	- 46.8	- 51.4	- 52.1	- 52.7	- 55.0	- 56.9	- 57.5	- 57.5	- 57.5	- 57.5	- 57.5
? CtC Total Esc1	1.8	23.0	10.1	12.5	37.8	27.4	23.7	66.5	32.2	16.9	10.0	11.3	5.3	- 3.2
? CtC Acumulado DELTA Esc1	1.8	24.8	34.9	47.4	85.2	112.7	136.4	202.9	235.2	252.1	262.1	273.3	278.6	275.4

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	2,158.0	1,133.0	597.0	538.0	436.0	287.0	247.0	134.0	44.0	14.0	4.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	1,427.0	334.0	53.0	17.0	4.0	1.0	1.0	-	-	-	-	-	-	-
? FRA ESC1	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.8	- 0.7	- 0.6	- 0.4
? CtC Activos Esc1	0.1	0.9	0.5	0.4	1.0	0.7	0.6	1.2	0.4	0.1	-	-	-	-
? CtC Acum Activos Esc1	0.1	1.0	1.5	1.9	2.9	3.6	4.2	5.4	5.7	5.8	5.9	5.9	5.9	5.9
? CtC Pasivos Esc1	-	- 0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	-	- 0.3	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4	- 0.4
? CtC Total Esc1	-	0.6	0.4	0.4	1.0	0.7	0.6	1.2	0.4	0.1	-	-	-	-
? CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.7	1.1	1.5	2.6	3.2	3.8	5.0	5.3	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	133,197.0	52,851.0	24,184.0	21,283.0	17,364.0	11,823.0	10,492.0	7,157.0	3,729.0	2,194.0	1,538.0	1,318.0	1,269.0	1,259.0
Pasivos Tasa Fija Pond	86,126.0	23,416.0	7,722.0	3,603.0	1,052.0	173.0	167.0	156.0	156.0	70.0	-	-	-	-
? CtC Activos Esc1	6.3	67.5	30.3	26.0	62.1	40.8	35.0	91.1	40.8	19.5	10.5	11.3	5.3	- 3.2
? CtC Acum Activos Esc1	6.3	73.8	104.0	130.0	192.2	233.0	268.0	359.2	400.0	419.5	430.0	441.4	446.6	443.4
? CtC Pasivos Esc1	- 4.0	- 32.4	- 11.7	- 5.5	- 4.7	- 0.7	- 0.7	- 2.3	- 1.8	- 0.6	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	- 4.0	- 36.5	- 48.2	- 53.7	- 58.4	- 59.2	- 59.8	- 62.2	- 64.0	- 64.6	- 64.6	- 64.6	- 64.6	- 64.6
? CtC Total Esc1	2.2	35.1	18.5	20.5	57.4	40.1	34.3	88.8	39.0	18.9	10.5	11.3	5.3	- 3.2
? CtC Acumulado DELTA Esc1	2.2	37.3	55.8	76.3	133.8	173.9	208.2	297.0	336.0	354.9	365.4	376.7	382.0	378.8

H. 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	312,605
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	0
		312,605
	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)	3,371
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	2,372
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)	-759
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)	0
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	0
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	0
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	4,984
	Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores	
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	19,210
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	41
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)	19,251
	Otras exposiciones fuera de balance	
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	0
	Capital y exposiciones totales	
20	Capital de Nivel 1	15,213
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	336,839
	Coeficiente de apalancamiento	
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.52

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	539,751
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	0
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	0
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-202,953
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	41
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	0
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	336,839

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	539,751
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-207,937
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-19,210
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0
5	Exposiciones dentro del Balance	312,605

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

Al cierre de junio el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.52%, considerando un capital neto de $15,213 y exposiciones totales de $336,839.

CONCEPTO/TRIMESTRE	mar-25	jun-25	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	14,965	15,213	1.66%
Activos Ajustados 2/	340,930	336,839	-1.20%
||Razón de Apalancamiento 3/	**4.39%**	**4.52%**	**2.9%**

El ICAP al cierre del segundo trimestre del 2025 se ubicó en 18.19% integrado de la siguiente manera:

	Concepto	Importe
	Requerimientos de Capital por:	
I.	Riesgos de Mercado	1,134.1
II.	Riesgos de Crédito	4,543.1
III.	Riesgo Operacional	1,013.8
IV.	Requerimiento total	6,691.0
	Cómputo	
	Capital Neto	15,213.2
	Activos por riesgo totales	83,637.5
	Coeficientes (porcentajes)	
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	18.19%

I. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	JUNIO 2025		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	**54,717**	**943**	**53,936**
Entidades Federativas y Municipios	0	0	0
Proyectos con Fuente de Pago Propia	275	1	291
Entidades Financieras	7,877	63	7,508
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	15,995	517	16,340
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	30,570	362	29,797
HIPOTECARIA	**0**	**0**	**1**
CONSUMO	**-**	**-**	**-**
RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS	**-**	**100**	**-**
TOTAL	**54,717**	**1,043**	**53,937**

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	**28,415**	**25,360**	**53,775**
Revolvente	9,316	5,047	14,363
Simple	17,678	20,313	37,991
Factoraje	1,421	-	1,421
Mejoras a la vivienda	-	-	-
Etapa 2	**127**	**13**	**140**
Revolvente	29	12	41
Simple	98	1	99
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	-	-	-
Etapa 3	**688**	**114**	**802**
Revolvente	337	18	355
Simple	340	96	436
Factoraje	11	-	11
Mejoras a la vivienda	-	-	-
Total general	**29,230**	**25,487**	**54,717**

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	***754***
Entradas	***124***
Renovaciones o Reestructuras	66
Normal	58
Salidas	***(66)***
Traspaso a etapa 2	-
Traspaso a etapa 1	-
pagos	(44)
quitas o castigos	(21)
Otro	(1)
Diferencial cambiario	***(10)***
Saldo trimestre actual	***802***

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

Saldo inicial	***533***
Castigos	**(21)**
Incrementos o decrementos	**55**
Traspasos de etapa 1 o 2 a etapa 3	*40*
Traspasos de etapa 3 a etapa 2 o 1	-
Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito, liquidaciones)	*22*
Efecto cambiario	(7)
Saldo cierre	***567***
****Recuperaciones de créditos castigados en el 2do trimestre 2025***	***1***

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

	2T 2024		3T 2024		4T 2024		1T 2025		2T 2025	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Servicios	5,290	13%	5,772	13%	8,282	15%	8,699	16%	8,695	16%
Financiero	4,851	11%	6,583	14%	7,173	13%	7,263	13%	7,877	14%
Gobierno	5,013	12%	5,317	12%	6,092	11%	5,956	11%	5,130	9%
Inmobiliario Industrial	5,032	12%	4,913	11%	5,093	9%	4,685	9%	4,660	9%
Comercio	3,624	9%	3,842	8%	4,153	8%	4,563	8%	4,452	8%
Manufactura.Otros	4,107	10%	4,456	10%	5,209	10%	4,885	9%	4,418	8%
Construcción especializada	1,861	4%	2,007	4%	2,777	5%	3,075	6%	2,758	5%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	2,084	5%	2,316	5%	2,618	5%	2,393	4%	2,276	4%
Automotriz	1,568	4%	1,532	3%	2,251	4%	2,075	4%	2,181	4%
Otros	845	2%	927	2%	1,170	2%	1,427	3%	2,006	4%
RESTO DE LA CARTERA	**7,988**	**19%**	**8,315**	**18%**	**9,804**	**18%**	**9,346**	**17%**	**10,264**	**19%**
	42,263	100%	45,980	100%	54,622	100%	54,367	100%	54,717	100%

		2T 2024		3T 2024		4T 2024		1T 2025		2T 2025	
		$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Servicios		**5,290**	**13%**	**5,772**	**13%**	**8,282**	**15%**	**8,699**	**16%**	**8,695**	**16%**
de la que:	GRUPO 1	368	7%	509	9%	1,005	12%	1,004	12%	1,004	12%
	GRUPO 2	343	6%	455	8%	689	8%	711	8%	677	8%
	GRUPO 3	309	6%	383	7%	614	7%	587	7%	653	8%
Financiero		**4,851**	**11%**	**6,583**	**14%**	**7,173**	**13%**	**7,263**	**13%**	**7,877**	**14%**
de la que:	GRUPO 1	1,789	37%	1,866	28%	2,514	35%	2,759	38%	2,518	32%
	GRUPO 2	709	15%	1,506	23%	1,506	21%	1,505	21%	1,505	19%
	GRUPO 3	705	15%	863	13%	799	11%	777	11%	1,308	17%
Gobierno		**5,013**	**12%**	**5,317**	**12%**	**6,092**	**11%**	**5,956**	**11%**	**5,130**	**9%**
de la que:	GRUPO 1	2,923	58%	2,861	54%	2,836	47%	2,810	47%	2,783	54%
	GRUPO 2	1,011	20%	900	17%	1,826	30%	1,810	30%	1,206	24%
	GRUPO 3	458	9%	715	13%	888	15%	869	15%	796	16%
Inmobiliario Industrial		**5,032**	**12%**	**4,913**	**11%**	**5,093**	**9%**	**4,685**	**9%**	**4,660**	**9%**
de la que:	GRUPO 1	774	15%	818	17%	851	17%	816	17%	733	16%
	GRUPO 2	661	13%	744	15%	760	15%	614	13%	563	12%
	GRUPO 3	549	11%	591	12%	627	12%	485	10%	441	9%
Comercio		**3,624**	**9%**	**3,842**	**8%**	**4,153**	**8%**	**4,563**	**8%**	**4,452**	**8%**
de la que:	GRUPO 1	487	13%	457	12%	502	12%	451	10%	401	9%
	GRUPO 2	275	8%	297	8%	253	6%	240	5%	227	5%
	GRUPO 3	270	7%	276	7%	251	6%	226	5%	200	4%
RESTO DE LA CARTERA		**18,452**	**44%**	**19,553**	**43%**	**23,829**	**44%**	**23,201**	**43%**	**23,905**	**44%**
TOTAL		42,263	100%	45,980	100%	54,622	100%	54,367	100%	54,717	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

	2T 2024		3T 2024		4T 2024		1T 2025		2T 2025	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
CIUDAD DE MÉXICO	22,356	53%	23,526	51%	28,737	53%	28,797	53%	28,292	52%
NUEVO LEÓN	5,342	13%	6,246	14%	6,662	12%	6,320	12%	6,369	12%
JALISCO	1,629	4%	1,766	4%	2,098	4%	2,126	4%	2,836	5%
EXTRANJERO	677	2%	1,366	3%	1,738	3%	1,819	3%	2,153	4%
ESTADO DE MÉXICO	1,963	5%	1,938	4%	1,885	3%	1,846	3%	1,834	3%
BAJA CALIFORNIA	1,106	3%	1,166	3%	1,348	2%	1,628	3%	1,666	3%
PUEBLA	780	2%	671	1%	1,637	3%	1,611	3%	1,518	3%
SINALOA	1,076	3%	1,066	2%	1,284	2%	1,305	2%	1,229	2%
QUINTANA ROO	873	2%	1,082	2%	1,124	2%	873	2%	1,160	2%
COAHUILA	1,047	2%	934	2%	1,163	2%	1,147	2%	1,076	2%
RESTO DE LA CARTERA	**5,414**	**13%**	**6,219**	**14%**	**6,946**	**13%**	**6,895**	**13%**	**6,584**	**12%**
	42,263	**100%**	**45,980**	**100%**	**54,622**	**100%**	**54,367**	**100%**	**54,717**	**100%**

		2T 2024		3T 2024		4T 2024		1T 2025		2T 2025	
		$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
CIUDAD DE MÉXICO		**22,356**	**53%**	**23,526**	**51%**	**28,737**	**53%**	**28,797**	**53%**	**28,292**	**52%**
de la que:	GRUPO 1	2,923	13%	2,861	12%	2,836	10%	2,810	10%	2,783	10%
	GRUPO 2	1,789	8%	1,866	8%	2,514	9%	2,759	10%	2,518	9%
	GRUPO 3	1,011	5%	900	4%	1,826	6%	1,810	6%	1,661	6%
NUEVO LEÓN		**5,342**	**13%**	**6,246**	**14%**	**6,662**	**12%**	**6,320**	**12%**	**6,369**	**12%**
de la que:	GRUPO 1	702	13%	1,506	24%	1,506	23%	1,505	24%	1,505	24%
	GRUPO 2	661	12%	744	12%	760	11%	517	8%	635	10%
	GRUPO 3	416	8%	381	6%	450	7%	400	6%	466	7%
JALISCO		**1,629**	**4%**	**1,766**	**4%**	**2,098**	**4%**	**2,126**	**4%**	**2,836**	**5%**
de la que:	GRUPO 1	295	18%	313	18%	332	16%	327	15%	502	18%
	GRUPO 2	168	10%	159	9%	304	14%	323	15%	430	15%
	GRUPO 3	125	8%	138	8%	136	6%	132	6%	323	11%
EXTRANJERO		**677**	**2%**	**1,366**	**3%**	**1,738**	**3%**	**1,819**	**3%**	**2,153**	**4%**
de la que:	GRUPO 1	220	32%	863	63%	633	36%	740	41%	1,059	49%
	GRUPO 2	156	23%	164	12%	487	28%	477	26%	438	20%
	GRUPO 3	117	17%	149	11%	203	12%	231	13%	237.0	11%
ESTADO DE MÉXICO		**1,963**	**5%**	**1,938**	**4%**	**1,885**	**3%**	**1,846**	**3%**	**1,834**	**3%**
de la que:	GRUPO 1	705	36%	705	36%	705	37%	705	38%	704	38%
	GRUPO 2	160	8%	169	9%	175	9%	168	9%	150	8%
	GRUPO 3	137	7%	148	8%	136	7%	124	7%	117	6%
RESTO DE LA CARTERA		**10,296**	**24%**	**11,137**	**24%**	**13,502**	**25%**	**13,459**	**25%**	**13,234**	**24%**
TOTAL		**42,263**	**100%**	**45,980**	**100%**	**54,622**	**100%**	**54,367**	**100%**	**54,717**	**100%**

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Total
Irregulares o en Etapa 3	2,681	2,681
Menor 1 año	12,995	12,995
Es >= 1 año y <2 años	8,199	8,199
Es >=2 años y <3 años	5,717	5,717
Es >=3 años y <4 años	5,848	5,848
Es >=4 años y <5 años	8,614	8,614
Es >=5 años	10,663	10,663
Total general	**54,717**	**54,717**

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

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

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Servicios	8,631	64	1,178
Financiero	7,832	44	972
Gobierno	5,130	-	-
Inmobiliario Industrial	4,660	-	-
Comercio	4,334	117	764
Manufactura.Otros	4,365	53	1,099
Construcción especializada	2,741	17	1,296
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	2,259	17	1,136
Automotriz	1,979	202	310
Otros	1,825	181	1,038
Resto de la cartera	10,159	107	783
Total general	**53,915**	**802**	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

2T 2025

	Servicios		Financiero		Gobierno		Inmobiliario Industrial		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%		$
A1	24	24%	22	35%	26	100%	27	84%	17	15%	89	15%	-	205
A2	23	23%	0	0%	0	0%	5	16%	4	3%	40	7%	-	72
B1	1	1%	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	13	2%	-	16
B2	6	6%	0	0%	0	0%	0	0%	3	3%	2	0%	-	11
B3	1	1%	0	0%	0	0%	0	0%	3	3%	13	2%	-	17
C1	2	2%	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	3	0%	-	7
C2	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	1	0%	-	3
D	8	8%	0	0%	0	0%	0	0%	26	22%	77	13%	-	111
E	37	36%	41	65%	0	0%	0	0%	58	50%	365	61%	-	501
TOTALES	102	100%	63	100%	26	100%	32	100%	117	100%	603	100%	100	1,043

1T 2025

	Servicios		Financiero		Gobierno		Inmobiliario Industrial		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	$
A1	26	28%	15	23%	30	100%	24	71%	18	21%	85	14%	-	198
A2	17	18%	8	12%	0	0%	10	29%	6	7%	50	8%	-	91
B1	6	7%	0	0%	0	0%	0	0%	1	1%	3	0%	-	10
B2	1	1%	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	5	1%	-	8
B3	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	12	2%	-	14
C1	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1	1%	6	1%	-	7
C2	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	3	0%	-	5
D	9	10%	0	0%	0	0%	0	0%	6	7%	43	7%	-	58
E	33	36%	43	65%	0	0%	0	0%	48	56%	402	66%	-	526
TOTALES	92	100%	66	100%	30	100%	34	100%	86	100%	609	100%	100	1,017

2T 2024

	Servicios		Financiero		Gobierno		Inmobiliario Industrial		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	$
A1	16	24%	15	31%	25	100%	23	59%	14	22%	64	12%	-	157
A2	9	14%	0	0%	0	0%	16	41%	4	6%	39	7%	-	68
B1	5	8%	0	0%	0	0%	0	0%	2	3%	4	1%	-	11
B2	1	2%	0	0%	0	0%	0	0%	2	3%	5	1%	-	8
B3	5	8%	1	2%	0	0%	0	0%	2	3%	2	0%	-	10
C1	1	2%	0	0%	0	0%	0	0%	1	2%	12	2%	-	14
C2	3	5%	0	0%	0	0%	0	0%	1	2%	3	1%	-	7
D	12	18%	0	0%	0	0%	0	0%	5	8%	63	11%	-	80
E	14	21%	33	67%	0	0%	0	0%	32	51%	361	65%	-	440
TOTALES	66	100%	49	100%	25	100%	39	100%	63	100%	553	100%	100	895

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

2T 2025

	Servicios	Financiero	Gobierno	Inmobiliario Industrial	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$	$
Saldo Inicial	92	66	30	34	86	609	-	917
(+) Incrementos	16	6	0	4	39	15	-	80
(-) Disminuciones	6	9	4	6	7	1	-	33
(-) Castigos	0	0	0	0	1	20	-	21
Saldo Final	**102**	**63**	**26**	**32**	**117**	**603**	**100**	**1,043**

1T 2025

	Servicios	Financiero	Gobierno	Inmobiliario Industrial	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$	$
Saldo Inicial	88	65	31	35	78	569	-	866
(+) Incrementos	11	8	0	2	16	79	-	117
(-) Disminuciones	7	7	1	3	8	38	-	64
(-) Castigos	0	0	0	0	0	1	-	1
Saldo Final	**92**	**66**	**30**	**34**	**86**	**609**	**100**	**1,017**

2T 2024

	Servicios	Financiero	Gobierno	Inmobiliario Industrial	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$	$
Saldo Inicial	64	43	23	45	59	490	-	724
(+) Incrementos	19	14	2	4	14	98	-	152
(-) Disminuciones	18	8	0	10	10	33	-	80
(-) Castigos	0	0	0	0	0	1	-	1
Saldo Final	**65**	**49**	**25**	**39**	**63**	**554**	**100**	**895**

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.

COMERCIAL

Estados	Etapa 3	Reservas
CIUDAD DE MÉXICO	172	135
NUEVO LEÓN	152	102
JALISCO	19	13
EXTRANJERO	0	0
ESTADO DE MÉXICO	58	34
BAJA CALIFORNIA NORTE	4	3
PUEBLA	26	12
SINALOA	0	0
QUINTANA ROO	1	1
COAHUILA	1	1
RESTO DE LA CARTERA	369	266
Total general	**802**	**567**

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

	METODOLOGÍA ESTÁNDAR
COMERCIAL	**54,717**
Entidades Federativas y Municipios	0
Proyectos con Fuente de Pago Propia	275
Entidades Financieras	7,877
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	15,995
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	30,570
HIPOTECARIA	**0**
CONSUMO	**-**
TOTAL	**54,717**

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 con el tipo y metodología que le corresponda como son avalúos certificados para bienes inmuebles y, en el caso de valores bursátiles, el valor de cotización correspondiente.

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

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

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

	GARANTIAS REALES FINANCIERAS	GARANTIAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	**3,890**	**16,012**	**17,954**	**5,373**	**0**	**43,229**	**54,717**
Entidades Federativas y Municipios	0	0	0	0	0	0	0
Proyectos con Fuente de Pago Propia	0	162	112	0	0	274	275
Entidades Financieras	2,383	1,048	3,009	4	0	6,444	7,877
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	183	5,888	6,138	1,261	0	13,470	15,995
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	1,324	8,914	8,695	4,108	0	23,041	30,570
HIPOTECARIA	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
CONSUMO	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL	**3,890**	**16,012**	**17,954**	**5,373**	**0**	**43,229**	**54,717**

- **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.