



**REPORTE TRIMESTRAL**  
Grupo Financiero Monex

Septiembre 2023

## CONTENIDO

<b>1.</b>	<b>INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN .....</b>	<b>3</b>
<b>A.</b>	<b>Marco regulatorio .....</b>	<b>3</b>
<b>B.</b>	<b>Bases de presentación .....</b>	<b>3</b>
<b>C.</b>	<b>Actividad y participación accionaria .....</b>	<b>3</b>
<b>D.</b>	<b>Declaración sobre la preparación de este informe.....</b>	<b>5</b>
<b>E.</b>	<b>Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes .....</b>	<b>5</b>
<b>F.</b>	<b>Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....</b>	<b>5</b>
<b>G.</b>	<b>Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....</b>	<b>11</b>
<b>H.</b>	<b>Gobierno corporativo.....</b>	<b>15</b>
<b>I.</b>	<b>Control interno .....</b>	<b>17</b>
<b>J.</b>	<b>REPORTES TRIMESTRALES.....</b>	<b>18</b>
<b>A.</b>	<b>Marco regulatorio .....</b>	<b>18</b>
<b>K.</b>	<b>Estados financieros básicos consolidados .....</b>	<b>20</b>
<b>L.</b>	<b>Capitalización .....</b>	<b>29</b>
<b>M.</b>	<b>Indicadores financieros .....</b>	<b>29</b>
<b>N.</b>	<b>Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados .....</b>	<b>30</b>
<b>O.</b>	<b>Administración del riesgo .....</b>	<b>45</b>
	<b>i.</b> <b>Información cualitativa.....</b>	<b>45</b>
	<b>ii.</b> <b>Información Cuantitativa.....</b>	<b>51</b>
<b>P.</b>	<b>Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....</b>	<b>68</b>
<b>Q.</b>	<b>Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento .....</b>	<b>80</b>
<b>R.</b>	<b>Administración del riesgo de crédito .....</b>	<b>83</b>

## 1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

#### A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 62, 63 y 65 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la “Comisión”) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 29 de Septiembre de 2018 las modificaciones publicadas en el Diario Oficial hasta el 31 de diciembre 2021, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 30 de Septiembre 2023 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de Septiembre del 2023.

#### B. Bases de presentación

La información que contiene este reporte no se encuentra auditada. No obstante, dicha información ha sido elaborada de conformidad con los criterios contables que la Comisión emite para los Grupos Financieros. Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario. Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y la información que se proporciona en la sección de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación” que se incluye en este informe.

La siguiente información muestra las cifras consolidadas para cada uno de los periodos que se indican. En cumplimiento al artículo 184 se anexa la página de internet de la sociedad controladora para un mejor entendimiento del presente reporte: Banco <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera> y Casa de Bolsa <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm>

#### C. Actividad y participación accionaria

##### – Actividad

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

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

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

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

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

## D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZALEZ  
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO CERSBERG FIGOT  
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACION ESTRATEGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTINEZ  
DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

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

## E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes

### 1. Hechos posteriores

- Dividendos

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

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

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

### i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto** de \$2,524 al 30 de septiembre 2023, presentando un incremento de 43% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2022, efecto neto de utilidades por \$2,899 en el resultado por intermediación, decrementos en otros ingresos de la operación y gastos de administración \$576 y de \$1,658 en el margen financiero e impuestos.

Los **otros ingresos (egresos) de la operación** presentaron una disminución del 73%, ya que para el tercer trimestre del 2022 se reportan egresos de \$(150) y del tercer trimestre de 2023 egresos acumulados por \$(40), el resultado del 3er trimestre asciende a \$(13) en donde destacan los conceptos:

- Aportaciones al IPAB \$(67)
- Quebrantos \$ (50)
- Cancelación de PTU diferida \$13
- Depósitos no identificados y cheques en tránsito \$64
- Recuperación de saldos deudores \$10
- Ingresos por acreditamiento de ISR de compañías del extranjero \$17

El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$4,443 en septiembre 2022 a \$7,342 en septiembre 2023, dicho incremento representa el 65% o lo que es igual a \$2,899, explicado principalmente del resultado por operación de utilidad por compraventa de derivados y la posición de títulos de deuda.

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

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$3,041 neto y representa el 41% del total del resultado por intermediación efecto de los tipos de cambio al cierre del trimestre.
- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$2,389 al cierre del 3T23 reportando un incremento de \$2,357 neto respecto al mismo periodo del año anterior, provocado por el aumento de la utilidad por compraventa.

- El resultado por derivados que pasó de \$1,137 al 2T22 a \$1,842 al 3T23, que equivale a un incremento del 62%, equivalente a \$704, efecto de la utilidad por compraventa de derivados que se ha reflejado durante este periodo como parte de la volatilidad en las tasas a través de estos instrumentos.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a septiembre 2023 de \$69 neto, efecto de la utilidad por compraventa de los mercados de capitales durante el tercer trimestre.
- La estimación por perdida crediticia a septiembre 2023 integrada por derivados \$1 respectivamente.

Es importante mencionar que parte de la explicación corresponde a las fluctuaciones que el peso mexicano tuvo en el tercer trimestre 2023 por 13.41%, pasando de \$20.13 en 3T22 a \$17.43 al 3T23.

A continuación, se muestra el comportamiento del resultado neto, por los periodos de 3T2023, 2T2023 y 3T2022.



Para explicar el efecto en los resultados es importante considerar las condiciones del mercado que impactaron en el tercer trimestre del 2023 los principales efectos como la inflación, los conflictos de Medio Oriente y las tasas de interés.

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

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 3T23 la economía global pasó de la resiliencia al dinamismo, pues varios de los indicadores de actividad y empleo se aceleraron, al mismo tiempo que la inflación continuó con su lento descenso y las tasas de interés permanecieron elevadas.
- El Fondo Monetario Internacional mantuvo intactas sus expectativas de que el PIB global avance en 3.0% durante 2023.
- Estados Unidos, es de las economías que más empuje ha mostrado y su estimación de crecimiento para el año subió de 1.8% a 2.3% en 2023 y se espera de 1.0% a 1.5% para 2024.
- La Reserva Federal extendió la pausa en los movimientos de la tasa de referencia que está vigente desde junio, pero dejó una sensación hawkish (política monetaria restrictiva). De hecho, las minutas de la reunión de septiembre mencionan que la mayoría de los miembros del Comité de Mercado Abierto (FOMC) están de acuerdo en dar un incremento adicional a la tasa de referencia antes de que termine el año, por lo que el consenso para esta variable se ha anclado fuertemente entre 5.50% y 5.75% al cierre de 2023.
- Además de las condiciones de la actividad económica, la postura de política monetaria se justifica por el estancamiento que la inflación ha tenido en su descenso a los objetivos de los bancos centrales. Para Estados Unidos, durante septiembre la inflación llegó a 3.70% y tuvo su tercer incremento consecutivo a tasa anual luego de que se alcanzara un mínimo de 2.97% en junio.

Aunque el comportamiento de los precios no es tan anómalo como lo fue el año pasado, la inflación parece haber llegado a un nivel de equilibrio del que será difícil descender aceleradamente y es muy probable que los resultados sigan oscilando entre 3.4% y 3.7% anual durante los próximos 6 meses.

- En ese sentido, la expectativa de que las tasas de interés se mantendrán elevadas por un periodo prolongado se ha fortalecido. La Fed ha dejado claro que hay muy poco espacio para que las tasas desciendan velozmente en 2024 y al cierre de septiembre, el rendimiento de los Bonos del Tesoro a 10 años rebasó el umbral de 4.70%, algo que no había ocurrido desde 2007, previo al colapso que vino con la Crisis Financiera.
- A partir de este contexto, los principales índices accionarios tuvieron un trimestre mixto: el S&P 500 cerró con una ganancia de 2.6% y el Nasdaq con una de solo 2.0% en el trimestre.
- El índice del dólar, por otra parte, tuvo un movimiento similar al fortalecerse en 2.5% desde los 103.6 hasta los 106.2 puntos.

En el contexto económico nacional:

- La economía mexicana ha seguido superando las expectativas y si se anualiza el promedio de las variaciones mensuales de la actividad económica, la tasa equivalente es de 3.5%, por lo que el PIB está cerca de concretar su mejor año de la última década dejando de lado el resultado de 2021 que fue 4.7% por el rebote inercial tras la pandemia de Covid.
- Para el tercer trimestre es posible que el PIB vuelva a crecer en cerca de 1.0% trimestral gracias al ímpetu del mercado laboral que tiene a la tasa de desempleo muy cerca de los mínimos históricos y al auge del sector de la construcción que ha sido posible gracias al mayor gasto público en los proyectos prioritarios.
- La inflación alcanzó un nivel de 4.5% durante septiembre, pero la inflación subyacente sigue siendo mayor y ha alcanzado niveles de 5.8%, por lo que el Banco de México no ha cambiado su postura hawkish (política monetaria restrictiva) y ha eliminado por completo la posibilidad de ejecutar recortes a la tasa de referencia (11.75%) antes del segundo trimestre de 2024.

Al 30 de septiembre 2023 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$3,508 cifra superior en \$1,228 con respecto al mismo mes del año anterior, efecto de la estrategia de las mesas a través de la volatilidad de tasas en los mercados, mismas que han otorgado una rentabilidad estable dentro un marco de apetito de riesgo definido.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 3T2023, 2T2023 y 3T2022.

### Resultado de Operación

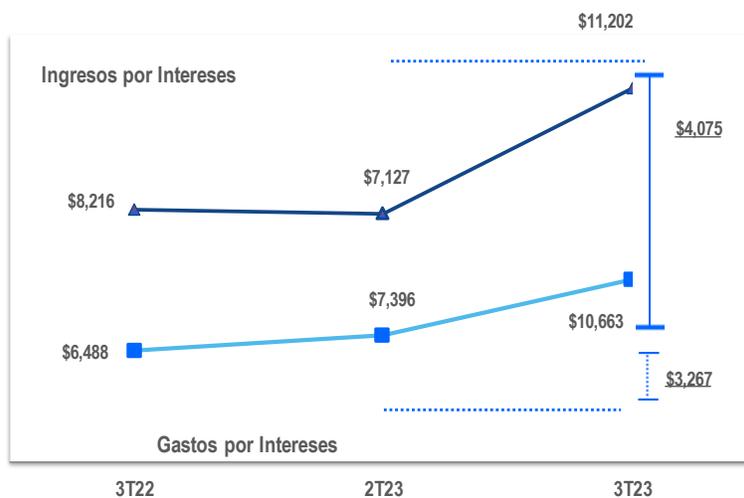


El **margen financiero** al 30 de septiembre 2023 alcanzó un saldo positivo por \$539 reportando un decremento por \$1,189 respecto a septiembre de 2022 equivalente al 69%, este efecto se aprecia desde el 1T2023 debido al cambio de las tasas de interés lo que genera un efecto negativo y un incremento en los gastos por interés, para el 3T23 los ingresos por interés se ven incrementados en un 36% cambiando el efecto positivo en el margen financiero.

El saldo de intereses netos al 3T23 se explica principalmente por el efecto en los volúmenes y cambios en las tasas de interés de los intereses cobrados y pagados de los siguientes negocios: \$885 de crédito, \$(1,478) de mercados (inversiones, deuda y reportos, \$(494) captación, \$(10) de préstamos y \$(92) de otros. Comparado a junio 2023 presenta un saldo inferior en 301% respectivamente esto derivado de la colocación y estrategia del negocio el cual se integra como sigue:

	3T23	2T23	3T22	%	3T23 vs 2T23 VARIACION	%	3T23 vs 3T22 VARIACION	%
<b>Ingresos por intereses:</b>								
Inversiones en valores, deuda y reportos	7,504	4,774	5,994	67%	2,730	57%	1,510	25%
Depósitos en entidades financieras	1,202	781	523	11%	421	54%	679	130%
Cartera de crédito	2,422	1,528	1,537	22%	894	58%	885	58%
Otros	74	44	162	1%	30	100%	(88)	-54%
	<b>11,202</b>	<b>7,127</b>	<b>8,216</b>	<b>100%</b>	<b>4,075</b>	<b>57%</b>	<b>2,986</b>	<b>36%</b>
<b>Gastos por intereses:</b>								
Por reportos	(8,823)	(6,339)	(5,835)	83%	(2,484)	39%	(2,988)	51%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(171)	(136)	(161)	2%	(35)	26%	(10)	6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(46)	(25)	(13)	0%	(21)	84%	(33)	253%
Por depósitos a plazo	(1,604)	(877)	(464)	15%	(727)	83%	(1,140)	246%
Otros	(19)	(19)	(15)	0%	(1)	0%	(4)	-100%
	<b>(10,663)</b>	<b>(7,396)</b>	<b>(6,488)</b>	<b>100%</b>	<b>(3,267)</b>	<b>44%</b>	<b>(4,175)</b>	<b>64%</b>
<b>Total</b>	<b>539</b>	<b>(269)</b>	<b>1,728</b>		<b>808</b>	<b>-301%</b>	<b>(1,189)</b>	<b>-69%</b>

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 3T23, 2T23 y 3T22, en donde se puede apreciar que ingresos y gastos por intereses.



Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** incrementaron \$9, pasando de \$176 en septiembre de 2022 a \$184 en septiembre 2023, por las reservas constituidas este periodo.

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 septiembre 2023 llegaron a un saldo de \$4,766, cifra superior en 17% respecto al mismo trimestre de 2022, en comparación con junio 2023 hubo un incremento de \$1,623, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

## GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	3T22	2T23	3T23
Remuneraciones y Prestaciones al personal	2,763	2,213	3,309
Impuestos y derechos	364	275	420
Tecnología	457	304	498
Otros	187	121	182
Honorarios	107	87	136
Rentas	85	52	76
Mantenimiento	21	16	27
Amortizaciones	22	17	25
Promoción y publicidad	63	50	80
Depreciaciones	11	8	13
<b>Total Gastos de Administracion y Promocion</b>	<b>4,080</b>	<b>3,143</b>	<b>4,766</b>

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

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de septiembre 2023 tuvieron un incremento comparado con junio 2023 por \$7,006, dicho efecto se da por los volúmenes en las posiciones de Instrumentos como se reporta a continuación:

- Al cierre de 30 de septiembre 2023 la mesa aumento su posición de instrumentos financieros negociables pasó de \$88,033 al cierre de 2T23 a \$95,112 en el 3T23, reportando un incremento por \$7,079 principalmente por las posiciones de instrumentos de deuda gubernamentales.
- Los instrumentos financieros para cobrar o vender pasaron de \$456 al cierre de junio 2023 a \$450 a septiembre 2023, reflejando una disminución de \$6 principalmente en el rubro de valores privados.
- Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) pasaron de \$2,919 al cierre de junio 2023 a \$2,853 a septiembre 2023, un decremento de \$66, derivado de vencimiento en los valores privados.

Al cierre de septiembre 2023 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$76,285, respectivamente.

Al 30 de septiembre del 2023 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento de \$488 que equivale al 5% comparado con el trimestre anterior, el total de dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$5,119 al cierre de junio 2023 a \$6,533 a septiembre 2023, aumentando en \$1,414, principalmente por swaps de divisas, conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia.
- Los Forwards pasaron de \$2,590 al cierre de junio 2023 a \$1,523 a septiembre 2023, disminuyendo \$1,067, conforme a los mercados FX.
- Las Opciones pasaron de \$2,375 al cierre de junio 2022 a \$2,430 a septiembre 2023, reportando una variación de \$55, dicha variación se da por el aumento de las operaciones de opciones de tasas en \$294 y un efecto a la baja por las operaciones de opciones divisas \$(239).
- Los Swaps de cobertura al cierre de septiembre 2023 reporta una posición de \$51.
- Al 3T23 se refleja un deterioro de \$(13) en derivados, reportando una variación del 32% conforme al trimestre anterior

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un decremento con relación al trimestre anterior de \$911 efecto de la posición en swaps de tasas.

Hay que mencionar que para este 3er trimestre la SHCP volvió a seleccionar a MONEX como miembro del sindicato para la colocación de BONDESG (ODS), con esta colocación Monex habrá participado como colocador en 4 de 5 subastas primarias de LGs.

Los **deudores por reporte** al 30 de septiembre 2023 presentaron un incremento de \$5,456 con relación al trimestre anterior, así mismo, los **acreedores por reporte** pasaron de \$75,503 en junio 2023 a \$76,331 al cierre de septiembre 2023, equivalente a un incremento del 1%, ambos efectos representan las posiciones pendientes de liquidar al cierre de mes.

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

- Ante un panorama de inflación decreciente y altas tasas de interés que se mantendrán en esos niveles hacia el futuro cercano, el ALM ha mantenido una postura conservadora que privilegia la liquidez y los instrumentos de tasa revisable, mientras que aprovecha oportunidades de instrumentos corporativos o bancarios de alto nivel crediticio con spreads atractivos. En ese sentido, cabe mencionar que los spreads de crédito están en una etapa de compresión bastante significativa por lo cual la Tesorería se mantiene activa pero de forma acotada.
- En el caso de bonos corporativos, se incrementó la posición buscando emisoras con un spread atractivo y alta calidad crediticia.
- La posición en bonos bancarios en moneda nacional y extranjera mostraron una disminución principalmente por vencimientos de emisiones bancarias de corto plazo.
- Se mantuvo una inversión de excedentes en dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo, misma que aumentó este trimestre. Asimismo, se mantuvieron inversiones overnight en dólares con diversas entidades debido a la alta captación y operación en moneda extranjera de la Institución.
- La posición en Fideicomisos Públicos a cargo de la Administración Pública Federal (FIRA) se mantuvo al cierre de trimestre.
- Dentro de la posición gubernamental, el ALM mantuvo su participación en Bonos de Desarrollo (BONDES).
- Se participó en las subastas de liquidez por parte de Banco de México pero la tendencia en el uso de estas subastas han ido a la baja, principalmente porque se ha encontrado eficiencia para buscar liquidez en pesos vía Cross Currency Swaps o vía operaciones cambiarias de corto plazo.
- Asimismo, el ALM participó de manera más activa en estrategias de trading, que involucran posiciones en el mercado de deuda, derivados o ambas; con la intención de aprovechar tendencias de mercado de corto plazo.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de septiembre 2023 alcanzó un saldo de \$34,011 cifra superior en \$4,571 respecto a junio 2023, lo equivalente a un 16%. Se mantiene el mayor porcentaje de cartera etapa 1 en la actividad empresarial o comercial, el cual representa un 75% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 3T23 presenta un saldo de \$214, la **cartera de crédito etapa 3** presentó un aumento pasando de \$490 en junio 2023 a \$551 en septiembre 2023 derivado a los créditos que entraron en cartera vencida y castigo. El índice de morosidad disminuyó de 1.62% a 1.58% al cierre del tercer trimestre 2023, así mismo, el índice de cobertura de la cartera etapa 3 disminuyó pasando de 2.21 en junio de 2023 a 2.08 en septiembre 2023.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de septiembre 2023 alcanzó un saldo de \$34,776 un 20% mayor con respecto al mismo trimestre del 2022, el cual fue por el efecto de las colocaciones de crédito.

**Reestructuras y Renovaciones:** Los créditos reestructurados y renovados al 30 de septiembre de 2023 se integran como se muestra a continuación:

Total reestructurados de ejercicios anteriores	\$	2,177
Total renovados de ejercicios anteriores	\$	2,429
<b>Total reestructurados y renovados de ejercicios anteriores</b>		<b>\$4,606</b>
<hr/>		
Total reestructurados a septiembre 2023	\$	705
Total renovados a septiembre 2023	\$	1,639
<b>Total reestructurados y renovados de septiembre 2023</b>		<b>\$2,344</b>
<hr/>		
<b>Total de créditos reestructurados y renovados a septiembre 2023</b>		<b>\$6,950</b>

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

- Activos por derecho de uso propiedades mobiliario y equipo \$510
- Pasivo por arrendamiento \$520

La **captación tradicional** al 30 de septiembre 2023 alcanzó un saldo de \$66,952, la cual está integrada principalmente por el 44% de depósitos de exigibilidad inmediata y 53% de depósitos a plazo estos reportados a una tasa promedio de 5% en moneda nacional con vencimiento a corto plazo y 3% en moneda extranjera. La Captación total aumento en 12% respecto al trimestre anterior, se debe principalmente al incremento en los volúmenes, integrados por \$8,224 en la captación a plazo respectivamente.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$861 en junio de 2023 a \$1,264 en septiembre 2023 que se integran principalmente por la colocación de cadenas productivas de NAFIN por \$1,067 en MXN y \$197 en USD, para el cierre del trimestre permaneció en las tasas de cadenas productivas en de 12.76% y 6.59% respectivamente.

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

### **G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez**

#### *- Contables*

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

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

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

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

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

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

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.
- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.
- NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar” - Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC). Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:
  - Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
  - Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
  - Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
  - Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
  - El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado no consolidado de resultado integral.
  - Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.
- NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:
  - Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
  - En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
  - Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.
- NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran en la hoja siguiente.
  - La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
  - La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
  - La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
  - La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
  - El reconocimiento de derechos de cobro.
  - La valuación del ingreso.
- NIF D-2 “Costos por contratos con clientes” - El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.
- NIF D-5 “Arrendamientos” - Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos” y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:
  - Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
  - Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.

- Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5.

### Mejoras a las NIF 2022

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

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

### Mejora a las NIF 2023

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

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

### Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

Para determinar la tasa de interés efectiva, el Banco realiza lo siguiente:

1. Determina el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Consiste en sumar el principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor, para lo cual el Banco documenta la evidencia correspondiente.

2. Determinar el interés efectivo. Es el resultado de restar a los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, el monto neto financiado determinado como se describe en el numeral 1 del segundo párrafo de esta nota.
3. Determinar la tasa de interés efectiva. Representa la relación entre el interés efectivo y el monto neto financiado.

#### Presentación de los estados financieros básicos

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

#### Política de Tesorería

- *Políticas para la Administración de la liquidez*
  - I. Monitoreo continuo de la liquidez a través de herramientas en línea.
  - II. Revisión constante a través del Comité de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos.
  - III. Se asegura la liquidez a precios competitivos cotizando con múltiples contrapartes.
  - IV. Se lleva a cabo la inversión de excedentes a un día o en títulos reportables en el mercado y con Banco de México.
  - V. Diversificación y cuidado constante de las fuentes de fondeo.
  - VI. Monitoreo de plazos de operaciones para evitar acumulación de vencimientos.
  - VII. Uso de operaciones cambiarias y de derivados para asegurar la liquidez en otras monedas.
  - VIII. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
  - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional 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, quien podrá ser no socio.
- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.
- La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.

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

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

### Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**  
Georgina Teresita Lagos Dondé  
Mauricio Naranjo González  
Jorge Hierro Molina

### Consejeros Independientes Propietarios

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

### Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

### Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt  
Patricia García Gutiérrez

### Prosecretario

Erik A. García Tapia

### Currícula de Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **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 tercer trimestre de 2023, se continuó desarrollando actividades relacionadas al fortalecimiento del ambiente de control, con el establecimiento de nuevos controles y monitoreo de los controles ya existentes.

## **J. REPORTES TRIMESTRALES**

### **A. Marco regulatorio**

En cumplimiento al Artículo 62, 63 y 65 de las Disposiciones, se difunde el presente reporte anual para mostrar la situación financiera de la Institución al 30 de septiembre 2023, y los cuatro trimestres anteriores a esa fecha, así como los resultados de operación obtenidos durante el periodo del 1 de enero de 2023 al 30 de septiembre 2023

## K. Estados financieros básicos consolidados

### i. Trimestral reportado

<b>Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias</b> <small>(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15 - Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)</small> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023</b> <small>(Cifras en millones de pesos)</small>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 21,535	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	2,061	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 29,592
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		Depósitos a plazo	35,615
Instrumentos financieros negociables	\$ 95,112	Del público en general	20,090
Instrumentos financieros para cobrar o vender	450	Mercado de dinero	15,525
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,853	Títulos de crédito emitidos	1,742
	<u>98,415</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	3
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	6,351		<u>66,952</u>
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>		<b>FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS</b>	
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>		<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
Con fines de negociación	\$ 10,541	De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de cobertura	51	De corto plazo	1,264
	<u>10,592</u>	De largo plazo	-
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		<b>RESERVAS TÉCNICAS</b>	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	76,331
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1</b>		<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	
Créditos comerciales	\$ 33,998	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Créditos de consumo	13	Reportos (Saldo acreedor)	\$ 2,433
Créditos a la vivienda	-	Préstamo de valores	4
	<u>34,011</u>	Instrumentos financieros derivados	-
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2</b>		Otros colaterales vendidos	2,437
Créditos comerciales	214	<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	
Créditos de consumo	-	Con fines de negociación	\$ 9,453
Créditos a la vivienda	-	Con fines de cobertura	-
	<u>214</u>		<u>9,453</u>
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	20
Créditos comerciales	\$ 542	<b>CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR</b>	
Créditos de consumo	-	<b>REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)</b>	-
Créditos a la vivienda	9	<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	-
	<u>551</u>	<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO</b>	520
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
	<u>551</u>	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 12,818
<b>CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE</b>		Acreedores por cuentas de margen	-
	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,654
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	34,776	Contribuciones por pagar	170
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,577
(-) MENOS	-		<u>17,219</u>
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(1,144)	<b>PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	
<b>CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS</b>		<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO</b>	
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
(-) MENOS	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-	Otros	-
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)</b>	\$ -	<b>OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE</b>	
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)</b>	-	<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	\$ 33,632	<b>PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	283
<b>ACTIVOS VIRTUALES</b>	-	<b>PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	1,372
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	-	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	1,092
<b>DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS</b>	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	\$ 176,043
<b>IMPORTES RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)</b>	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	14,211	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>INVENTARIO DE MERCANCIAS</b>	-	Capital social	\$ 2,773
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	196	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de Gobierno	-
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS</b>	-	Prima en venta de acciones	-
<b>PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	350	Instrumentos financieros que califican como capital	-
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	55		<u>2,773</u>
<b>ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	510	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	89	Reservas de capital	555
<b>ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)</b>	916	Resultados acumulados	8,976
<b>ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)</b>	207	Otros resultados integrales	-
<b>ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)</b>	-	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-
<b>CRÉDITO MERCANTIL</b>	-	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Remedios por beneficios definidos a los empleados	-
		Remedios por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultados por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en ORI de otras entidades	(127)
			<u>9,404</u>
		<b>TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	12,177
		<b>TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 12,177
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 189,120	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 189,120

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

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

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>  
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portalfofideinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBmx.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

**Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias**  
**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 SEPTIEMBRE DE 2023**  
(Cifras en millones de pesos)  
(Continuación)

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		Cuentas de Orden		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>				<b>AVALES OTORGADOS</b>	
Bancos de clientes	\$ 62				\$ -
D dividendos cobrados de clientes	-			<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	165
Intereses cobrados de clientes	-			<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	28,992
Liquidación de operaciones de clientes	-			<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Premios cobrados de clientes	-			Fideicomisos	\$ 276,215
Liquidaciones con divisas de clientes	-			Mandatos	- 276,215
Cuentas de margen	-				
Otras cuentas corrientes	- 62			<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	31,061
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	\$ 85,149			Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	16,569			Deuda gubernamental	57,067
Valores de clientes en el extranjero	- 101,718			Deuda bancaria	7,109
				Otros títulos de deuda	10,403
				Instrumentos financieros de capital	-
				Otros instrumentos financieros	- 74,579
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS</b>	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 60,430			<b>EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	1			Deuda gubernamental	\$ 56,622
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,153			Deuda bancaria	7,008
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-			Otros títulos de deuda	7,391
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	743,484			Instrumentos financieros de capital	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	75,741			Otros instrumentos financieros	- 71,021
De opciones	122,296				
De swaps	545,447			<b>DEPOSITO DE BIENES</b>	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-			<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE</b>	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	207,540			<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	140
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	76,238			<b>RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)</b>	-
De opciones	120,256			<b>GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS</b>	-
De swaps	11,046			<b>RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE</b>	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-			<b>COMPROBACIÓN</b>	
Fideicomisos administrados	- 1,019,608			<b>RECLAMACIONES CONTINGENTES</b>	-
				<b>RECLAMACIONES PAGADAS</b>	-
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>				<b>RECLAMACIONES CANCELADAS</b>	-
				<b>RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS</b>	-
<b>ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES</b>				<b>ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA</b>	-
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>				<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	326
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>\$ 1,121,388</b>			<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>\$ 482,499</b>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Ingresos por intereses	\$	11,202	
Gastos por intereses		(10,663)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	\$		539
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(184)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	\$		<u>355</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$	829	
Comisiones y tarifas pagadas		(212)	
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		7,342	
Costos de operación de las AFORES		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(40)	
Gastos de administración y promoción		(4,766)	3,153
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	\$		<u>3,508</u>
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	\$		<u>3,508</u>
Impuestos a la utilidad			(984)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	\$		<u>2,524</u>
Operaciones Discontinuada			-
<b>RESULTADO NETO</b>	\$		<u>2,524</u>
Otros resultados integrales del periodo			
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	-	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados		-	
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento		-	
Efecto acumulado por conversión		-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	
Participación en ORI de otras entidades		20	20
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	\$		<u>2,544</u>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	2,524	
Participación no controladora		-	<u>2,524</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	2,544	
Participación no controladora		-	<u>2,544</u>
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>	\$		<b>3.66</b>

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

**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 SEPTIEMBRE DE 2023**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Actividades de operación</b>			
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		\$	3,508
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	84	
Amortizaciones de activos intangibles		283	
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		-	
		\$	3,874
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</b>			
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-	
Otros intereses		1,141	
<b>Suma</b>		\$	5,015
<b>Cambios en partidas de operación</b>			
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	(3,301)	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		(905)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		26,415	
Cambio en deudores por reporto (neto)		(5,662)	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		1,728	
Cambio en cartera de crédito (neto)		(3,981)	
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)		1,036	
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(100)	
Cambio en captación		17,772	
Cambio en reservas técnicas		-	
Cambio en acreedores por reporto		(36,192)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		1,812	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(558)	
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)		-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización (operación)		-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		271	
Cambio en otras cuentas por pagar		4,092	
Cambio en otras provisiones		(1,560)	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(2,028)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		\$	3,854
<b>Actividades de inversión</b>			
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-	
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(15)	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		1	
Pagos por operaciones discontinuadas		-	
Cobros por operaciones discontinuadas		-	
Pagos por adquisición de subsidiarias		-	
Cobros por disposición de subsidiarias		-	
Pagos por adquisición de otras entidades		-	
Cobros por disposición de otras entidades		-	
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-	
Pagos por adquisición de activos intangibles		(34)	
Cobros por disposición de activos intangibles		-	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-	
Otros cobros por actividades de inversión		-	
Otros pagos por actividades de inversión		-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		\$	(48)
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		(62)	
Pagos de pasivo por arrendamiento		-	
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		(2,498)	
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		(16)	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-	
Otros cobros por actividades de financiamiento		-	
Otros pagos por actividades de financiamiento		-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		\$	(2,576)
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		\$	1,230
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>			(4,138)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>			24,443
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		\$	21,535

"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, encontrados y reflejados las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a 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://portal/foideinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGORMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

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

ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado											Participación controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta por acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remedios por beneficios definidos a los empleados	Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI y otras entidades				
Saldo al 31-Diciembre-2022	2,773	-	-	-	555	8,949	-	-	-	-	-	-	-	(146)	12,131	10	12,141	
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31-Diciembre-2022 ajustado	2,773	-	-	-	555	8,949	-	-	-	-	-	-	-	(146)	12,131	10	12,141	
<b>MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS</b>																		
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(2,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,498)	-	(2,498)	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	(2,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,498)	-	(2,498)	
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>																		
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>																		
- Resultado neto	-	-	-	-	-	2,525	-	-	-	-	-	-	-	-	2,525	-	2,525	
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Participación en ORI y otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19	(10)	9		
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	2,525	-	-	-	-	-	-	19	2,544	(10)	2,534		
Saldo al 30-Septiembre-2023	2,773	-	-	-	555	8,976	-	-	-	-	-	-	(127)	12,177	-	12,177		

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

El presente estado de cambios en el capital contable consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.  
 La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/porta/informacion-financiera>  
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portalofidoinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBOMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Efectivo y equivalentes de efectivo	28,449	24,443	27,619	41,764	21,535
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	924	1,157	1,122	1,908	2,061
<b>Inversiones en Instrumentos financieros</b>	<b>111,914</b>	<b>124,887</b>	<b>133,079</b>	<b>91,408</b>	<b>98,415</b>
Instrumentos financieros negociables	108,388	121,321	129,586	88,033	95,112
Instrumentos financieros para cobrar o vender	437	451	447	456	450
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	3,089	3,115	3,046	2,919	2,853
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>2,061</b>	<b>600</b>	<b>3,099</b>	<b>895</b>	<b>6,351</b>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>8,804</b>	<b>7,642</b>	<b>9,115</b>	<b>10,104</b>	<b>10,592</b>
Con fines de negociación	8,740	7,592	9,061	10,067	10,541
Con fines de cobertura	64	50	54	37	51
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>	<b>28,328</b>	<b>29,676</b>	<b>28,277</b>	<b>29,440</b>	<b>34,011</b>
Créditos comerciales	27,917	29,529	28,187	29,414	33,998
Creditos a la vivienda	411	147	90	26	13
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>	<b>309</b>	<b>295</b>	<b>209</b>	<b>246</b>	<b>214</b>
Créditos comerciales	307	295	209	246	214
Creditos a la vivienda	2	-	-	-	-
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>	<b>434</b>	<b>457</b>	<b>517</b>	<b>490</b>	<b>551</b>
Créditos comerciales	422	420	490	482	542
Creditos a la vivienda	12	37	27	8	9
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>29,071</b>	<b>30,428</b>	<b>29,003</b>	<b>30,176</b>	<b>34,776</b>
<b>(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(1,073)</b>	<b>(1,144)</b>	<b>(1,066)</b>	<b>(1,082)</b>	<b>(1,144)</b>
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>27,998</b>	<b>29,284</b>	<b>27,937</b>	<b>29,094</b>	<b>33,632</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>21,260</b>	<b>15,246</b>	<b>18,022</b>	<b>14,986</b>	<b>14,211</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>132</b>	<b>195</b>	<b>196</b>
<b>Pagos anticipados y otros activos (neto)</b>	<b>675</b>	<b>523</b>	<b>573</b>	<b>564</b>	<b>350</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)</b>	<b>51</b>	<b>53</b>	<b>50</b>	<b>57</b>	<b>55</b>
<b>Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>416</b>	<b>490</b>	<b>498</b>	<b>454</b>	<b>510</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>88</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>89</b>
<b>Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)</b>	<b>1,054</b>	<b>855</b>	<b>639</b>	<b>627</b>	<b>916</b>
<b>Activos intangibles</b>	<b>166</b>	<b>199</b>	<b>191</b>	<b>204</b>	<b>207</b>
<b>Activos por derecho de uso de activos intangibles (neto)</b>	<b>274</b>	<b>355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activo</b>	<b>204,236</b>	<b>205,923</b>	<b>222,165</b>	<b>192,349</b>	<b>189,120</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>50,149</b>	<b>51,670</b>	<b>53,713</b>	<b>59,811</b>	<b>66,952</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	36,067	36,231	33,360	30,939	29,592
Depósitos a plazo	<b>12,136</b>	<b>14,062</b>	<b>17,721</b>	<b>27,391</b>	<b>35,615</b>
Del público en general	9,211	10,528	10,562	14,287	20,090
Mercado de dinero	2,925	3,534	7,159	13,104	15,525
Títulos de crédito emitidos	1,943	1,374	2,629	1,478	1,742
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>11,614</b>	<b>4,565</b>	<b>631</b>	<b>861</b>	<b>1,264</b>
De exigibilidad inmediata	1,000	-	-	-	-
De corto plazo	10,614	4,565	631	861	1,264
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>93,037</b>	<b>112,551</b>	<b>118,310</b>	<b>75,503</b>	<b>76,331</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>1,872</b>	<b>577</b>	<b>1,258</b>	<b>608</b>	<b>2,437</b>
Reportos (Saldo acreedor)	1,847	562	1,247	587	2,433
Préstamos de valores	25	15	11	21	4
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>8,281</b>	<b>7,178</b>	<b>8,581</b>	<b>8,542</b>	<b>9,453</b>
Con fines de negociación	8,281	7,178	8,581	8,542	9,453
<b>Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
<b>Pasivos por arrendamiento</b>	<b>691</b>	<b>861</b>	<b>502</b>	<b>461</b>	<b>520</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>25,090</b>	<b>14,126</b>	<b>24,831</b>	<b>31,839</b>	<b>17,219</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	21,129	6,730	16,528	27,196	12,818
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,723	2,259	2,701	2,926	2,654
Contribuciones por pagar	142	157	144	168	170
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,096	4,980	5,458	1,549	1,577
<b>Pasivo por impuestos a la utilidad</b>	<b>10</b>	<b>136</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>283</b>
<b>Pasivo por beneficios a los empleados</b>	<b>1,427</b>	<b>1,272</b>	<b>1,234</b>	<b>1,278</b>	<b>1,372</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>699</b>	<b>827</b>	<b>851</b>	<b>909</b>	<b>1,092</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>192,893</b>	<b>193,782</b>	<b>209,930</b>	<b>179,846</b>	<b>176,943</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
<b>Capital ganado</b>	<b>8,560</b>	<b>9,358</b>	<b>9,453</b>	<b>9,730</b>	<b>9,404</b>
Reservas de capital	555	555	555	555	555
Resultados acumulados	8,177	8,949	9,027	9,314	8,976
Participación en ORI de otras entidades	(172)	(146)	(129)	(139)	(127)
<b>Total Participación controladora</b>	<b>11,333</b>	<b>12,131</b>	<b>12,226</b>	<b>12,503</b>	<b>12,177</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Capital Contable</b>	<b>11,343</b>	<b>12,141</b>	<b>12,235</b>	<b>12,503</b>	<b>12,177</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>204,236</b>	<b>205,923</b>	<b>222,165</b>	<b>192,349</b>	<b>189,120</b>

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

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>254</b>	<b>92</b>	<b>206</b>	<b>328</b>	<b>62</b>
Bancos de clientes	254	92	206	328	62
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>98,642</b>	<b>103,343</b>	<b>93,084</b>	<b>94,962</b>	<b>101,718</b>
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	84,062	86,624	77,795	79,769	85,149
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	14,580	16,719	15,289	15,193	16,569
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>	<b>592,606</b>	<b>632,130</b>	<b>745,941</b>	<b>940,221</b>	<b>1,019,608</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	50,671	49,439	60,290	67,875	60,430
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	1	1	1
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,803	7,501	7,055	8,133	8,153
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	68,676	80,345	63,221	59,236	75,741
De opciones	56,617	61,040	82,941	110,002	122,296
De swaps	273,510	297,067	375,992	506,623	545,447
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	75,414	74,407	72,034	72,193	76,238
De opciones	46,415	47,952	61,923	94,816	120,256
De swaps	14,500	14,379	22,484	21,342	11,046
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>691,502</b>	<b>735,565</b>	<b>839,231</b>	<b>1,035,511</b>	<b>1,121,388</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>104</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>128</b>	<b>165</b>
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>					
Fideicomisos	224,001	245,755	299,614	277,201	276,215
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>15,967</b>	<b>16,653</b>	<b>21,587</b>	<b>26,876</b>	<b>31,061</b>
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>17,060</b>	<b>18,202</b>	<b>20,352</b>	<b>22,678</b>	<b>28,992</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>55,133</b>	<b>52,403</b>	<b>65,798</b>	<b>75,053</b>	<b>74,579</b>
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	43,833	41,016	53,760	61,897	57,067
Deuda bancaria	5,534	8,032	7,617	8,152	7,109
Otros títulos de deuda	5,766	3,355	4,421	5,004	10,403
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>55,106</b>	<b>52,399</b>	<b>63,944</b>	<b>74,862</b>	<b>71,021</b>
Deuda gubernamental	43,806	41,012	52,321	61,889	56,622
Deuda bancaria	5,534	8,032	7,485	8,140	7,008
Otros títulos de deuda	5,766	3,355	4,138	4,833	7,391
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	<b>161</b>	<b>172</b>	<b>117</b>	<b>111</b>	<b>140</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>256</b>	<b>257</b>	<b>285</b>	<b>376</b>	<b>326</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>367,788</b>	<b>385,970</b>	<b>471,826</b>	<b>477,285</b>	<b>482,499</b>

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 3T2023

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS**  
**(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)**

**ESTADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS CONSOLIDADOS**

(Cifras en millones de pesos)

<b>RESULTADOS</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>
Ingresos por intereses	8,216	12,604	3,261	7,127	11,202
Gastos por intereses	(6,488)	(10,709)	(3,649)	(7,396)	(10,663)
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,728</b>	<b>1,895</b>	<b>(388)</b>	<b>(269)</b>	<b>539</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(176)	(287)	(53)	(126)	(184)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,552</b>	<b>1,608</b>	<b>(441)</b>	<b>(395)</b>	<b>355</b>
Comisiones y tarifas cobradas	748	1,012	245	539	829
Comisiones y tarifas pagadas	(233)	(271)	(67)	(141)	(212)
Resultado por intermediación	4,443	6,926	2,625	5,165	7,342
Otros ingresos (egresos) de la operación	(150)	(185)	24	(27)	(40)
Gastos de Administración y Promoción	(4,080)	(5,607)	(1,499)	(3,143)	(4,766)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2,280</b>	<b>3,483</b>	<b>887</b>	<b>1,998</b>	<b>3,508</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,280</b>	<b>3,483</b>	<b>887</b>	<b>1,998</b>	<b>3,508</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>(514)</b>	<b>(821)</b>	<b>(221)</b>	<b>(563)</b>	<b>(984)</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>1,766</b>	<b>2,662</b>	<b>666</b>	<b>1,435</b>	<b>2,524</b>
Participación en ORI de otras entidades	8	33	17	7	20
<b>Resultado integral</b>	<b>1,774</b>	<b>2,695</b>	<b>683</b>	<b>1,442</b>	<b>2,544</b>
Resultado neto atribuible a:					
Participación Controladora	1,764	2,660	666	1,433	2,524
Participación no controladora	2	2	-	2	-
Resultado integral atribuible a:					
Participación Controladora	1,772	2,693	683	1,440	2,544
Participación no controladora	2	2	-	2	-

## L. Capitalización

Al 30 de septiembre 2023 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	11,459	667
<b>Capital básico</b>	10,865	507
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos	10,884	538
Capital fundamental	10,865	507
Capital básico no fundamental	-	-
<b>Capital complementario</b>	355	-
<b>Capital Neto</b>	11,220	507

## M. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre 2023 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	Indicador
					<b>Liquidez</b>
2.88	3.58	4.64	4.10	3.79	Liquidez
					<b>Rentabilidad</b>
22.26%	24.43%	22.33%	23.72%	27.65%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.30%	1.40%	1.19%	1.31%	1.60%	ROA (Rendimiento Activos %)
					<b>Calidad de Activos</b>
1.49%	1.50%	1.78%	1.62%	1.58%	Morosidad
2.47	2.51	2.06	2.21	2.08	Cobertura de cartera etapa 3
					<b>Índice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b>
30.46%	32.14%	32.48%	32.17%	30.92%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
18.71%	19.66%	19.13%	19.28%	19.29%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
38.41%	32.85%	27.46%	23.76%	29.94%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					<b>Eficiencia Operativa</b>
3.00%	2.95%	2.69%	2.88%	3.02%	Gastos Admón./ Activo Total
					<b>Margen financiero/ Activos productivos</b>
6.90%	5.14%	-5.26%	-2.73%	1.66%	MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 3.79 veces de pago en el corto plazo, para hacer frente a sus obligaciones de manera inmediata.

### **Rentabilidad**

ROE: La utilidad neta del ejercicio representa el 27.65% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.60% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### **Calidad de Activos**

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.58% del total de la cartera de crédito. Porcentaje que indica que el Grupo Financiero tiene una buena rotación de cobro.

Cobertura de Cartera Vencida: Por cada peso que forma parte de la cartera vencida, el Grupo Financiero estima 2.08 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 3.02% de los activos totales.

**MIN:** El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 1.66% del total de los activos productivos.

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

### – Inversiones en instrumentos financieros

	3T22	4T22	1T23	2T23	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	3T23
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	79,728	97,334	102,553	56,076	65,300	764	141	66,205
Valores privados	16,270	16,228	15,426	18,841	18,281	142	(222)	18,201
Valores privados bancarios	11,219	8,651	12,444	12,270	11,209	102	(222)	11,089
Valores gubernamentales internacionales		774	722	84	86	1	(1)	86
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	98	272	172	284	242	-	(5)	237
Acciones en Soc. de Inversión	119	131	189	215	176	-	36	212
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	925	(2,080)	(1,926)	270	(1,009)	-	(2)	(1,011)
Valores privados bancarios	-	-	-	-	37	-	1	38
Acciones cotizadas en bolsa	29	11	6	(7)	55	-	-	55
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores privados	437	451	447	456	443	2	5	450
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	972	1,059	1,056	1,050	1,056	10	-	1,066
Valores privados	2,117	2,056	1,990	1,869	1,786	1	-	1,787
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>111,914</b>	<b>124,887</b>	<b>133,079</b>	<b>91,408</b>	<b>97,662</b>	<b>1,022</b>	<b>(269)</b>	<b>98,415</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporto	93,420	113,216	118,803	75,753	75,620	852	(187)	76,285
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>93,420</b>	<b>113,216</b>	<b>118,803</b>	<b>75,753</b>	<b>75,620</b>	<b>852</b>	<b>(187)</b>	<b>76,285</b>

- Operaciones con reporte

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporte</b>					
Valores gubernamentales	12,000	600	11,244	28,500	20,654
	<b>12,000</b>	<b>600</b>	<b>11,244</b>	<b>28,500</b>	<b>20,654</b>
<b>Menos (-)</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	9,939	-	8,145	27,605	14,303
	<b>9,939</b>	<b>-</b>	<b>8,145</b>	<b>27,605</b>	<b>14,303</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTEO</b>	<b>2,061</b>	<b>600</b>	<b>3,099</b>	<b>895</b>	<b>6,351</b>
<b>REPORTADA</b>					
<b>Acreedor por reporte</b>					
Valores gubernamentales	76,977	96,088	100,345	54,909	58,468
Valores privados	9,308	8,382	7,780	9,955	9,308
Valores privados bancarios	6,752	8,081	10,185	10,639	8,555
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTEO</b>	<b>93,037</b>	<b>112,551</b>	<b>118,310</b>	<b>75,503</b>	<b>76,331</b>

- Instrumentos financieros derivados:

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<u>Con fines de negociación</u>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	4	5	-	-	58
Valores	2	-	-	3	10
<b>Forwards</b>					
Divisas	1,170	863	2,025	2,586	1,521
Valores	12	2	2	4	2
<b>Opciones</b>					
Divisas	64	100	423	440	201
Tasas	1,437	1,376	1,552	1,935	2,229
<b>Swaps</b>					
Divisas	504	432	677	1,053	564
Tasas	5,561	4,829	4,400	4,066	5,969
<b>Deterioro</b>					
Derivados	(14)	(15)	(18)	(20)	(13)
<u>Con fines de cobertura</u>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	64	50	54	37	51
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>8,804</b>	<b>7,642</b>	<b>9,115</b>	<b>10,104</b>	<b>10,592</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<u>Con fines de negociación</u>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	105	125	187	121	3
Valores		3	5	1	-
<b>Forwards</b>					
Divisas	991	675	1,710	1,773	1,441
<b>Opciones</b>					
Divisas	83	73	221	180	166
Tasas	578	529	453	382	549
Indices	-	-	7	-	-
Valores	5	5	5	-	3
<b>Swaps</b>					
Divisas	592	512	887	1,197	629
Tasas	5,927	5,256	5,106	4,888	6,662
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>8,281</b>	<b>7,178</b>	<b>8,581</b>	<b>8,542</b>	<b>9,453</b>

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	2,061
Entregados	No Regulado	1,187
<b>Total Garantías entregadas</b>		<b>3,248</b>

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	No Regulado	(1,857)
<b>Total Garantías recibidas</b>		<b>(1,857)</b>

- Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS COMPRAS			
<b>Futuros</b>			
Divisas	4,807	-	4,807
Indices	1	-	1
<b>Subtotal</b>	<b>4,808</b>	<b>-</b>	<b>4,808</b>
<b>Forwards</b>			
Divisas	18,527	52,406	70,933
<b>Subtotal</b>	<b>18,527</b>	<b>52,406</b>	<b>70,933</b>
<b>Opciones</b>			
Divisas	64	7,693	7,757
Tasas	106,542	7,990	114,532
Indices	7	-	7
<b>Subtotal</b>	<b>106,613</b>	<b>15,683</b>	<b>122,296</b>
<b>Swaps</b>			
Divisas	9,744	1,332	11,076
Tasas	523,344	11,028	534,372
<b>Subtotal</b>	<b>533,088</b>	<b>12,360</b>	<b>545,448</b>
<b>TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO</b>	<b>663,036</b>	<b>80,449</b>	<b>743,485</b>

NOCIONALES DERIVADOS  
VENTAS

<b><u>Futuros</u></b>			
Divisas	(450)	-	(450)
Valores	(174)	-	(174)
Tasas	(5)	-	(5)
<b>Subtotal</b>	<b>(629)</b>	<b>-</b>	<b>(629)</b>
<b><u>Forwards</u></b>			
Divisas	(15,488)	(60,104)	(75,592)
Valores	-	(17)	(17)
<b>Subtotal</b>	<b>(15,488)</b>	<b>(60,121)</b>	<b>(75,609)</b>
<b><u>Opciones</u></b>			
Divisas	(4,397)	(7,639)	(12,036)
Valores	(46)	-	(46)
Tasas	(87,417)	(20,753)	(108,170)
Indices	(4)	-	(4)
<b>Subtotal</b>	<b>(91,864)</b>	<b>(28,392)</b>	<b>(120,256)</b>
<b><u>Swaps</u></b>			
Divisas	(9,848)	(1,198)	(11,046)
<b>Subtotal</b>	<b>(9,848)</b>	<b>(1,198)</b>	<b>(11,046)</b>
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVO</b>	<b>(117,829)</b>	<b>(89,711)</b>	<b>(207,540)</b>

- Cartera de crédito

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>CARTERA ETAPA 1</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	13,917	13,973	13,412	13,686	15,310
Entidades financieras	1,135	1,106	1,103	1,021	1,211
Entidades gubernamentales	993	1,001	966	978	3,010
Créditos a la vivienda	411	147	90	26	13
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>16,456</b>	<b>16,227</b>	<b>15,571</b>	<b>15,711</b>	<b>19,544</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	8,864	9,428	8,764	9,668	10,789
Entidades financieras	1,258	2,113	2,109	2,394	1,878
Entidades gubernamentales	1,750	1,908	1,833	1,667	1,800
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>11,872</b>	<b>13,449</b>	<b>12,706</b>	<b>13,729</b>	<b>14,467</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 1</b>	<b>28,328</b>	<b>29,676</b>	<b>28,277</b>	<b>29,440</b>	<b>34,011</b>
<b>CARTERA ETAPA 2</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	76	91	59	130	111
Entidades financieras	-	-	-	5	-
Créditos a la vivienda	2	-	-	-	-
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>78</b>	<b>91</b>	<b>59</b>	<b>135</b>	<b>111</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	190	204	150	111	103
Entidades financieras	41	-	-	-	-
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>231</b>	<b>204</b>	<b>150</b>	<b>111</b>	<b>103</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 2</b>	<b>309</b>	<b>295</b>	<b>209</b>	<b>246</b>	<b>214</b>
<b>CARTERA ETAPA 3</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	229	194	373	358	414
Entidades financieras	7	6	7	7	12
Créditos a la vivienda	12	37	27	8	9
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>248</b>	<b>237</b>	<b>407</b>	<b>373</b>	<b>435</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	186	180	73	82	80
Entidades financieras	-	40	37	35	36
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>186</b>	<b>220</b>	<b>110</b>	<b>117</b>	<b>116</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 3</b>	<b>434</b>	<b>457</b>	<b>517</b>	<b>490</b>	<b>551</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>29,071</b>	<b>30,428</b>	<b>29,003</b>	<b>30,176</b>	<b>34,776</b>

- Calificación cartera crediticia

Al 30 de septiembre 2023 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

**ANEXO 35**  
**FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA**  
**MONEX GRUPO FINANCIERO**  
 CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	PI (Promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento)	SP (Promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento)	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
				COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
					NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	\$ 27,427	1%	40%	\$ 127	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 127
A2	\$ 3,635	2%	50%	\$ 41	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 41
B1	\$ 1,690	4%	46%	\$ 29	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 29
B2	\$ 1,038	6%	40%	\$ 24	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24
B3	\$ 228	10%	42%	\$ 8	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8
C1	\$ 67	33%	38%	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4
C2	\$ 10	23%	55%	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1
D	\$ 222	83%	41%	\$ 73	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 73
E	\$ 460	100%	73%	\$ 332	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ 337
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -	NA	NA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 34,776</b>			<b>\$ 639</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 644</b>

MENOS	\$ -
RESERVAS ADICIONALES	\$ 500
RESERVAS CONSTITUIDAS	\$ 1,144
EXCESO	\$ -

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.  
 La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR  
 Las instituciones de crédito utilizan los grados de riesgos A-1; A-2; B-1; B-2; B-3; C-1; C-2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

- *Captación tradicional*

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	36,067	36,231	33,360	30,939	29,592
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>36,067</b>	<b>36,231</b>	<b>33,360</b>	<b>30,939</b>	<b>29,592</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	9,211	10,528	10,562	14,287	20,090
Mercado de dinero	2,925	3,534	7,159	13,104	15,525
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>12,136</b>	<b>14,062</b>	<b>17,721</b>	<b>27,391</b>	<b>35,615</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	1,943	1,374	2,629	1,478	1,742
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>1,943</b>	<b>1,374</b>	<b>2,629</b>	<b>1,478</b>	<b>1,742</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>50,149</b>	<b>51,670</b>	<b>53,713</b>	<b>59,811</b>	<b>66,952</b>

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	1,000	-	-	-	-
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Corto plazo</b>					
Cadenas productivas	595	703	631	861	1,264
Subasta Banxico	10,019	3,862	-	-	-
<b>Total corto plazo</b>	<b>10,614</b>	<b>4,565</b>	<b>631</b>	<b>861</b>	<b>1,264</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>11,614</b>	<b>4,565</b>	<b>631</b>	<b>861</b>	<b>1,264</b>

- (1) Préstamos otorgados por los organismos de Nacional Financiera (NAFIN) y Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), los cuales representan una obligación directa para la institución frente a dichos organismos. En consecuencia, la Institución otorga créditos para apoyos financieros en moneda nacional y dólares americanos a sus clientes.

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

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de septiembre 2023

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Cliente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	12.75%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	6.59%
Promedio		6.45%

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

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	36	33	32	55	57
Pérdidas fiscales	6	6	215	6	7
Valuación de instrumentos financieros	245	112	(271)	(133)	85
Comisiones cobradas por anticipado	182	214	446	271	338
Otros	292	180	(54)	143	124
<b>Total diferido activo</b>	<b>761</b>	<b>545</b>	<b>368</b>	<b>342</b>	<b>611</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(27)	(31)	(47)	(38)	(36)
Otros	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>(29)</b>	<b>(33)</b>	<b>(48)</b>	<b>(40)</b>	<b>(38)</b>
<b>Reserva</b>	<b>322</b>	<b>343</b>	<b>320</b>	<b>325</b>	<b>343</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO</b>	<b>1,054</b>	<b>855</b>	<b>639</b>	<b>627</b>	<b>916</b>

- *Impuestos causados (balance)*

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Pasivos por impuestos a la utilidad	10	136	1	18	283
	<b>10</b>	<b>136</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>283</b>

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(514)</b>	<b>(821)</b>	<b>(221)</b>	<b>(563)</b>	<b>(984)</b>

- *Otros fiscal*

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

- *Capital Contable*

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

- Movimientos al 31 de marzo de 2023

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

- Movimientos al 30 de junio de 2023

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en junio del 2023 se decretaron dividendos por la cantidad de \$480 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Movimientos al 30 de septiembre de 2023

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en agosto del 2023 se decretaron dividendos por la cantidad de \$1,430 con cargo a la cuenta de “Resultado de ejercicios anteriores”.

- Resultado por intermediación

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Resultado por divisas:</b>					
Valuación	(92)	(52)	65	(8)	(125)
Utilidad por compraventa	3,451	4,713	792	1,759	3,166
	<b>3,359</b>	<b>4,661</b>	<b>857</b>	<b>1,751</b>	<b>3,041</b>
<b>Resultado por derivados:</b>					
Valuación	514	469	70	1,113	673
Utilidad por compraventa	623	933	108	(224)	1,169
	<b>1,137</b>	<b>1,402</b>	<b>178</b>	<b>889</b>	<b>1,842</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>					
Valuación	(747)	(225)	775	229	(67)
Utilidad por compraventa	779	1,193	761	2,247	2,456
	<b>32</b>	<b>968</b>	<b>1,536</b>	<b>2,476</b>	<b>2,389</b>
<b>Resultado por capitales:</b>					
Valuación	32	19	50	31	38
Utilidad por compraventa	(101)	(107)	8	24	31
	<b>(69)</b>	<b>(88)</b>	<b>58</b>	<b>55</b>	<b>69</b>
<b>Estimaciones por pérdida crediticia</b>					
Estimación perdida crediticia (derivados)	(14)	(15)	(4)	(5)	2
Estimación perdida crediticia (dinero)	(2)	(2)	(0)	(1)	(1)
	<b>(16)</b>	<b>(17)</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>4,443</b>	<b>6,926</b>	<b>2,625</b>	<b>5,165</b>	<b>7,342</b>

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Castigos y quebrantos	(14)	(61)	(1)	(2)	(52)
Aportaciones IPAB	(167)	(230)	(58)	(124)	(191)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	(10)	(12)	-	(1)	(5)
Cancelación de estimación crediticia	(23)	(30)	-	(6)	(7)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	2	2	-	2	3
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	62	146	83	104	212
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>(150)</b>	<b>(185)</b>	<b>24</b>	<b>(27)</b>	<b>(40)</b>

- Partes Relacionadas

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

Los principales saldos con compañías relacionadas al tercer trimestre 2023 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Activo</b>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(25)	(149)	(16)	(71)	(17)
Cartera de credito	638	1,152	1,033	1,027	559
Cuentas por cobrar	691	198	145	101	13
Derivados	125	138	167	184	29
Otros activos	9	-	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>1,438</b>	<b>1,339</b>	<b>1,329</b>	<b>1,241</b>	<b>584</b>
<b>Pasivo</b>					
Captación Tradicional	172	148	89	71	320
Acreedores por Reporto	-	-	1	1	1
Derivados	427	12	11	9	103
Otras cuentas por pagar	122	-	10	63	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>721</b>	<b>160</b>	<b>111</b>	<b>144</b>	<b>424</b>
<b>Ingresos</b>					
Intereses y comisiones	61	82	27	51	77
Servicios corporativos	1	1	-	-	1
Servicios financieros	2	3	1	2	3
<b>Total Egresos</b>	<b>64</b>	<b>86</b>	<b>28</b>	<b>53</b>	<b>81</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses y comisiones	-	-	-	-	1
Servicios corporativos	-	2	-	-	1
Servicios por Arrendamiento	20	-	-	1	-
Resultado por intermediación	1,120	875	190	268	31
<b>Total Egresos</b>	<b>1,140</b>	<b>877</b>	<b>190</b>	<b>269</b>	<b>33</b>

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

Activo			
Parte Relacionada	Concepto	2T23	3T23
Monex Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	(95)	(7)
Monex Canada Inc		34	(9)
Monex Europe Luxembourg		(10)	(1)
	<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(71)</b>	<b>(17)</b>
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	22	5
Monex Europe Markets Limited		1	3
Monex Canada Inc		138	2
Monex Europe Luxembourg		23	19
	<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>184</b>	<b>29</b>
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	436	419
Monex Canada Inc		171	105
Monex Europe Markets Limited		86	35
Monex Europe Limited		192	-
MNI Holding		142	-
	<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>1,027</b>	<b>559</b>
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1	1
Monex Inc		100	7
Monex Europe Luxembourg		-	5
	<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>101</b>	<b>13</b>

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	2T23	3T23
Admimonex		1	-
Arrendadora Monex		5	6
Monex Canada Inc		10	2
Monex Europe Holdings Limited		6	0
Monex Europe Limited		8	109
Monex Europe Luxembourg	Captación Tradicional	2	167
Monex Technology Solutions Limited		6	22
Monex SAPI		3	1
Cable 4		1	2
MNI Holding		1	1
Monex Inc		28	10
	<b>Total Captación Tradicional</b>	<b>71</b>	<b>320</b>
Monex Etrust	Acreedores por Reporto	1	1
	<b>Total Acreedores por Reporto</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Monex Europe Limited		9	17
Monex Canada Inc		-	6
Arrendadora Monex	Instrumentos Financieros Derivados	-	8
Monex Europe Markets Limited		-	15
Monex Europe Luxembourg		-	57
	<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>9</b>	<b>103</b>
Monex Europe Limited	Otras Cuentas por Pagar	5	-
Monex Europe Markets Limited	Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	58	-
	<b>Total Otras cuentas por pagar</b>	<b>63</b>	<b>-</b>

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	2T23	3T23
Arrendadora Monex		32	48
Monex Europe Holdings Limited		-	-
Monex Europe Markets Limited		2	4
Monex Canada Inc		2	3
Monex Europe Limited		10	15
MNI Holding		5	7
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>51</b>	<b>77</b>
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	2	3
	<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	-	1
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Monex Europe Limited	Resultados por Intermediación	25	-
Monex Canada Inc		227	21
Monex Europe Luxembourg		20	-
	<b>Total Resultados por intermediación</b>	<b>272</b>	<b>21</b>

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	2T23	3T23
Monex SAPI	Intereses y comisiones	-	1
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Monex Europe Markets Limited		4	16
Monex Europe Limited		-	1
Arrendadora Monex		-	5
Monex Europe Luxembourg		-	29
	<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>4</b>	<b>52</b>
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	-	1
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	1	-
	<b>Total Servicios por Arrendamiento</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

## O. Administración del riesgo

### i. Información cualitativa

#### a) Normativa

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

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

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

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

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

#### b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. *Riesgos Discrecionales:*

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

b. *Riesgos No Discrecionales:*

- Riesgo Operacional.

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

#### Herramientas de medición de riesgos:

- Medición continua de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes.
- Establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos.
- Establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo con estándares internacionales.
- Integración de los riesgos a través de la definición de requerimientos de capital para absorber los mismos.

## Reporteo:

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

## Plataforma tecnológica:

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

### c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

### - *Gestión de Capital (ICAP)*

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

### d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

### Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

#### f. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. *Riesgo legal*

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

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

## GLOBAL DE ASUNTOS

### Septiembre 2023

Posible contingencia para Monex		
Tema	Casos	Reservas
Laborales	42	\$52 millones
En contra	17	\$46 millones
Fiduciario	69	P/D
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>\$96 Millones</b>

Juicios promovidos por Monex			
Tema	Casos	Importe	Reservas
Crédito/Recuperación	42	\$940 millones	N/A
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	23	\$136 millones	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>65</b>	<b>\$1,078 Millones</b>	<b>N/A</b>

- Total de 193 juicios

h. *Riesgo tecnológico*

En lo que se refiere al riesgo tecnológico, el Grupo cuenta con políticas y procedimientos para la operación y desarrollo de los sistemas.

Para el riesgo tecnológico el Grupo cuenta con políticas y procedimientos que se encuentran en el MARO; adicionalmente se realiza el mismo proceso para el riesgo tecnológico que para el riesgo operacional y legal.

Sistema	Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo Máximo de Recuperación Real	Número de Incidencias
Bancos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Caja	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	95.00%	100.00%	30 min.	1 min.	1
Mercado de Capitales	95.00%	99.67%	30 min.	65 min.	2
Mercado de Dinero	95.00%	99.65%	30 min.	80 min.	1
Mercado Divisas	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Sociedades de Inversión	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	95.00%	99.65%	30 min.	80 min.	1
Créditos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Murex	95.00%	99.65%	60 min.	80 min.	1
Digitalización	95.00%	100.00%	2,880 min.	0 min.	0
Documentación	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
PLD Alertas en línea	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
PLD SAS	95.00%	100.00%	1,440 min.	0 min.	0
Reportes	95.00%	100.00%	480 min.	0 min.	0
Procesos Rec Humanos	95.00%	100.00%	120 min.	0 min.	0
Portal Monex	95.00%	99.61%	30 min.	140 min.	2
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mesa de Servicios	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	95.00%	99.87%	30 min.	30 min.	1
		<b>99.93%</b>			<b>9</b>

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de septiembre 2023 fue de \$28.70, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 0.26%. 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 Maximo	VaR Promedio
Global	18.85	40.32	27.39
Derivados	7.59	17.66	12.56
MDIN	5.14	12.64	8.77
MDIN Propia	3.62	13.50	7.39
Tesorería	12.79	24.88	18.05
Cambios	0.0003	0.59	0.08

\*Los valores corresponden al tercer trimestre de 2023.

**b. Riesgo de crédito**

- Cartera de bonos corporativos.

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 29 de septiembre 2023 en el Grupo fue de (0.837%) relativo a una inversión de \$18,370, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (1,871%) 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	1.03%	0.23%	0.80%
Mínimo	0.79%	0.20%	0.59%
Promedio	0.87%	0.22%	0.66%

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

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Perdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	611	644	625
Pérdida no esperada	126	127	126
VaR	737	771	751

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

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

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

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

- Backtesting de crédito

Al 29 de septiembre 2023 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.6567, 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

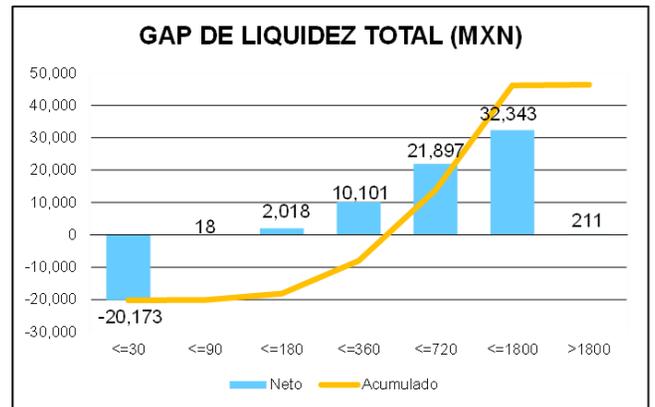
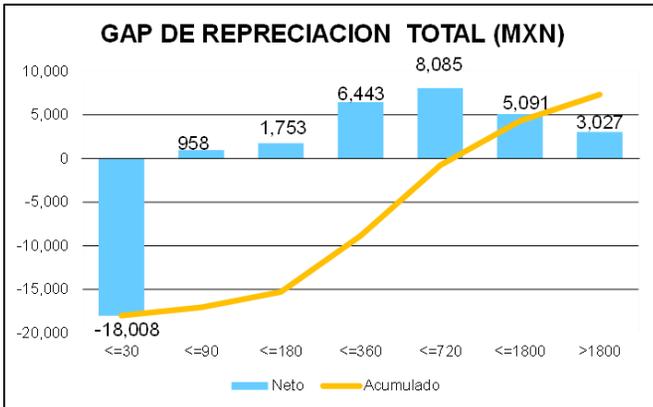
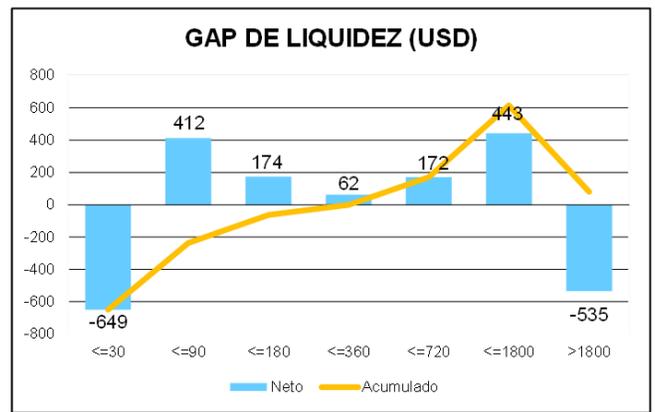
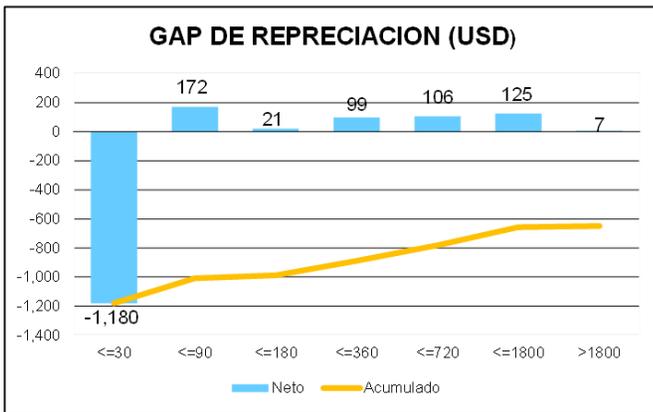
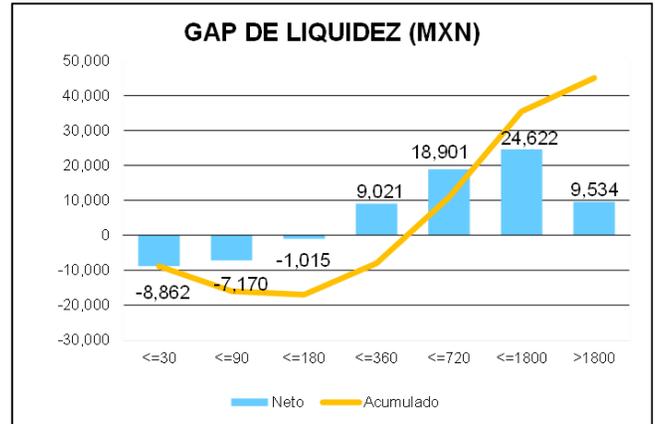
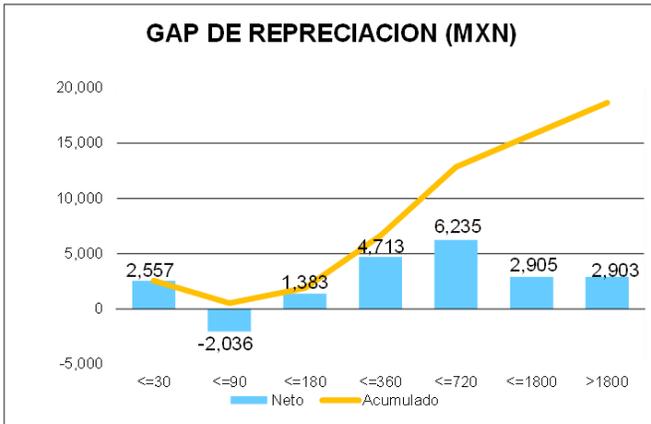
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de septiembre 2023 se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 97	\$ 165
2	\$ 77	\$ 133
3	\$ 23	\$ 79
4	\$ 68	\$ 73
5	\$ 48	\$ 53
6	\$ -	\$ 46
7	\$ 38	\$ 45
8	\$ 26	\$ 44
9	\$ -	\$ 42
10	\$ 26	\$ 35

c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total*
MINIMO	-18,786	958	1,753	4,234	8,085	5,091	2,359	7,349
MAXIMO	-18,008	7,356	6,563	7,576	8,568	6,957	3,027	16,817
PROMEDIO	-18,378	4,633	4,292	6,084	8,386	5,724	2,668	13,409

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total**
MINIMO	-20,530	18	2,018	7,008	15,819	30,645	-10,588	43,600
MAXIMO	-20,173	7,407	12,353	10,101	21,897	35,428	211	46,416
PROMEDIO	-20,349	4,584	6,269	8,894	19,342	32,805	-6,114	45,432

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

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		3T 2023	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	19,185
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	10,945	651
3	Financiamiento Estable	7,636	382
4	Financiamiento menos Estable	3,309	269
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	44,945	21,546
6	Depósitos Operacionales	14,417	3,604
7	Depósitos No Operacionales	5,245	2,098
8	Deuda No Garantizada	25,283	15,844
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,372
10	Requerimientos Adicionales	22,314,332	2,622
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,585	1,585
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda		
13	Líneas de Crédito y Liquidez	20,729	1,036
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	29,192
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	34,209	20,274
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	226	226
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		20,500
			Importe ajustado
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	19,185
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	9,294
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	213

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

- a) El trimestre que se está revelando incluye 92 días naturales.
- b) Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes son.

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Julio	14,505.312		1,877.004		1,092.447	
Agosto	17,193.187	18.53%	2,499.249	33.15%	828.076	-24.20%
Septiembre	21,597.411	25.62%	2,145.907	-14.14%	788.054	-4.83%

Tabla Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Julio	30,767.13		25,848.87	
Agosto	27,696.20	-9.98%	18,628.68	-27.93%
Septiembre	30,512.62	10.17%	16,808.58	-9.77%

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
Julio	14,505.31	1,877.00	1,092.45	16,920.10	30,767.13	25,848.87
Agosto	17,193.19	2,499.25	828.08	19,938.61	27,696.20	18,628.68
Septiembre	21,597.41	2,145.91	788.05	24,012.47	30,512.62	16,808.58

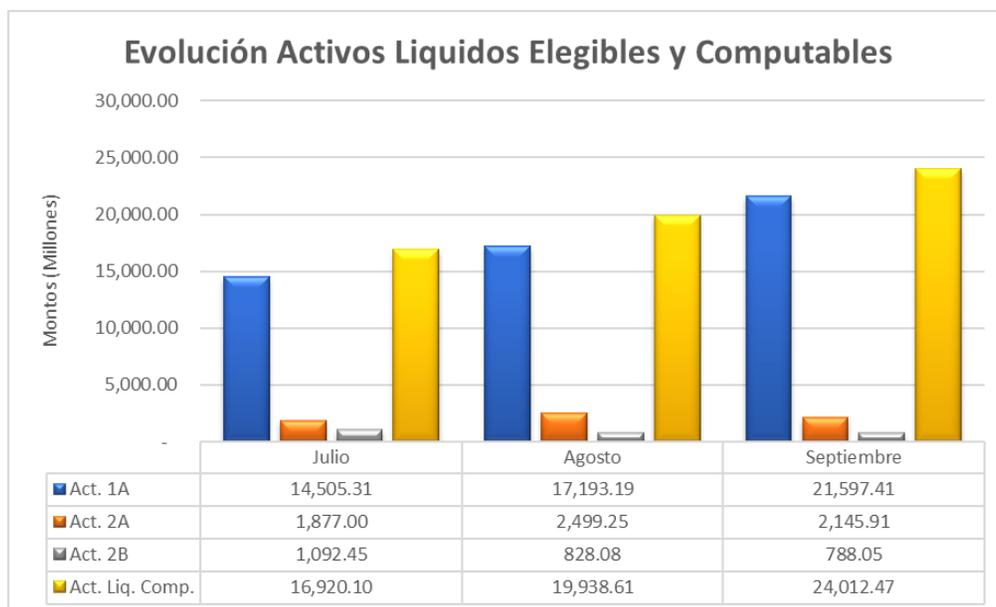
Tabla Principales Componentes del CCL

- 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
Julio	14,505.31	1,877.00	1,092.45	16,920.10
Agosto	17,193.19	2,499.25	828.08	19,938.61
Septiembre	21,597.41	2,145.91	788.05	24,012.47

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 23			Agosto 23			Septiembre 23		
	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 21,087	\$ 82,264	25.63%	\$ 10,093	\$ 58,884	17.14%	\$ 29,685	\$ 85,680	34.65%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 4,804	\$ 32,687	14.70%	\$ 4,086	\$ 30,464	13.41%	\$ 3,759	\$ 30,614	12.28%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 8,030	\$ 18,466	43.49%	\$ 7,681	\$ 19,223	39.96%	\$ 8,658	\$ 19,190	45.12%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F. BMONEX	\$ 1,490	\$ 13,721	10.86%	\$ 1,380	\$ 13,621	10.13%	\$ 2,307	\$ 15,520	14.87%
BONOS BANCARIOS J. BMONEX	\$ 482	\$ 1,733	27.80%	\$ 614	\$ 1,505	40.80%	\$ 453	\$ 1,900	23.82%

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

**OPERACIONES DERIVADOS**

Julio 23

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	24	56,350	-38,184	18,167
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	0	-24	0	-24
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>56,326</b>	<b>-38,184</b>	<b>18,142</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	-3	7	4
Opciones	0	0	12	12
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	9,149	-7,176	1,973
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-894	-894
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>9,149</b>	<b>-8,070</b>	<b>1,079</b>
<b>Subyacente S&amp;P y Nasdaq</b>				
FUTUROS S&P	-	-	-	-
OPCIONES S&P	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	24	499	-49	450
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>499</b>	<b>-49</b>	<b>450</b>
<b>Gran Total</b>	<b>49</b>	<b>65,971</b>	<b>-46,283</b>	<b>19,688</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Delta	Flujos	Valuación	Total
54,149	-46,734	108,238	61,505
			0
25,262	0	-11,965	-11,965
66,852	-123,086	94,148	-28,937
0	0	0	0
-158,802	29,514	-17,636	11,878
			0
-109	-677	2,798	2,121
<b>-12,648</b>	<b>-140,983</b>	<b>175,584</b>	<b>34,601</b>
0	0	0	0
			-
22	192	-227	-36
<b>22</b>	<b>192</b>	<b>-227</b>	<b>-36</b>
			-
	0	0	0
-		0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	7	-	7
-	14	-	14
-13,994	-4,298	-14,165	-18,463
29,836	-2,621	37,195	34,574
0	43,473	-60,407	-16,935
0	-28,093	34,529	6,436
-	6	-16	-10
<b>15,841</b>	<b>8,467</b>	<b>-2,865</b>	<b>5,602</b>
-	-	-	-
<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3,215</b>	<b>-132,324</b>	<b>172,491</b>	<b>40,167</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**

Agosto 23

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-197	151,022	-141,762	9,261
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	0	-8	0	-8
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>-197</b>	<b>151,014</b>	<b>-141,762</b>	<b>9,252</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	12	-4	8
Opciones	0	0	2	2
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>-2</b>	<b>10</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	-1,477	1,681	204
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-250	-250
Opciones	0	-55	14	-41
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-1,531</b>	<b>1,444</b>	<b>-87</b>
<b>Subyacente S&amp;P y Nasdaq</b>				
FUTUROS S&P	-	-	-	-
OPCIONES S&P	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	35	180	258	438
<b>Total</b>	<b>35</b>	<b>180</b>	<b>258</b>	<b>438</b>
<b>Gran Total</b>	<b>-163</b>	<b>149,675</b>	<b>-140,061</b>	<b>9,614</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Delta	Flujos	Valuación	Total
-23,146	-116,159	192,507	76,349
			0
25,273	0	5,074	5,074
62,073	1,187	10,354	11,541
-77,020	23,092	-115,418	-92,326
			0
2,309	9,572	-6,788	2,784
<b>-10,511</b>	<b>-82,308</b>	<b>85,729</b>	<b>3,421</b>
0	0	0	0
			-
22	9,316	-2,928	6,387
<b>22</b>	<b>9,316</b>	<b>-2,928</b>	<b>6,387</b>
			-
	0	0	0
-		0	0
	-	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	146	(228)	(82)
-	-532	423	(109)
-12,882	-3,120	15,890	12,770
26,965	8,066	-35,510	-27,443
0	89,210	-105,921	-16,711
0	-17,142	42,773	25,631
-	-14	-1	-14
<b>14,083</b>	<b>77,001</b>	<b>-82,768</b>	<b>-5,767</b>
-	-	-	-
	0	0	0
<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3,595</b>	<b>4,009</b>	<b>32</b>	<b>4,041</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**
**Septiembre 23 OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	1,389	142,232	-135,187	7,045
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	0	-146	0	-146
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>1,389</b>	<b>142,086</b>	<b>-135,187</b>	<b>6,899</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	-6	-37	-43
Opciones	0	2,786	-2,144	642
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>2,780</b>	<b>-2,181</b>	<b>599</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	3,180	-2,426	754
Futuros del Euro (Mexder)	0	-2,176	1,687	-489
Opciones	0	-98	277	179
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>906</b>	<b>-461</b>	<b>445</b>
<b>Subyacente S&amp;P y Nasdaq</b>				
FUTUROS S&P	-	-	-	-
OPCIONES S&P	-	-	-	-
<b>SWAPS</b>				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	43	177	101	278
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>177</b>	<b>101</b>	<b>278</b>
<b>Gran Total</b>	<b>1,431</b>	<b>145,950</b>	<b>-137,729</b>	<b>8,221</b>

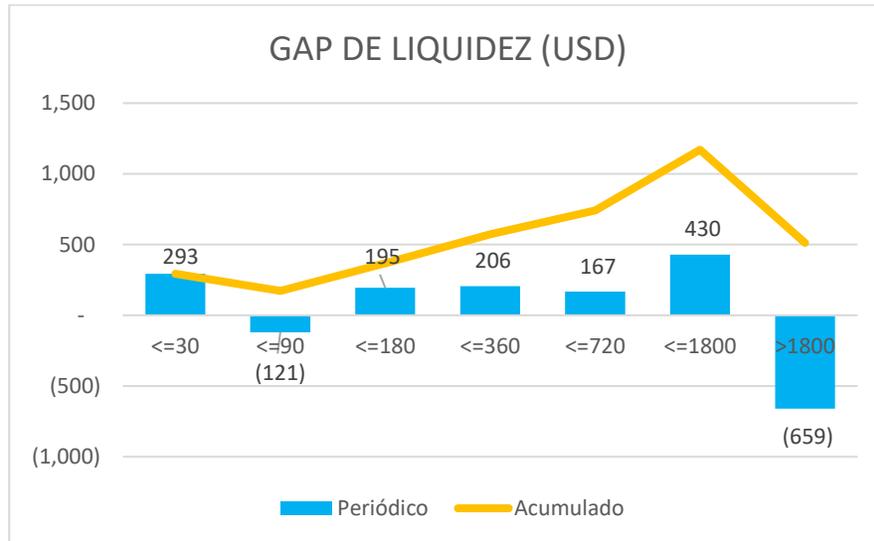
Delta	Flujos	Valuación	Total
-265,375	615,702	-616,562	-860
			0
25,366	-9,093	15,907	6,814
276,880	9,796	59,347	69,143
-56,236	12,436	-83,720	-71,284
			0
3,417	1,257	1,018	2,274
<b>-15,948</b>	<b>630,098</b>	<b>-624,011</b>	<b>6,087</b>
0	0	0	0
			-
18	183	-162	21
<b>18</b>	<b>183</b>	<b>-162</b>	<b>21</b>
			-
	0	0	0
-		0	0
	-	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	0	228	228
-	218	(500)	(282)
-17,945	-4,827	-93,483	-98,309
30,436	1,230	79,489	80,719
0	51,709	-63,065	-11,356
0	92,352	-79,599	12,753
-	0	24	24
<b>12,490</b>	<b>140,464</b>	<b>-156,634</b>	<b>-16,170</b>
-	-	-	-
	0	0	0
<b>-3,440</b>	<b>770,745</b>	<b>-780,807</b>	<b>-10,062</b>

g) El descalce en divisas;

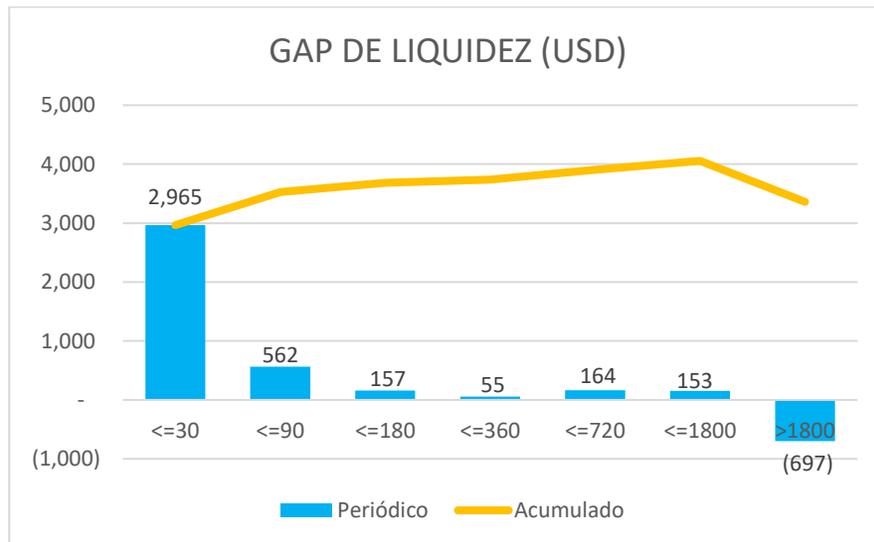
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de Julio, Agosto, Septiembre.

:

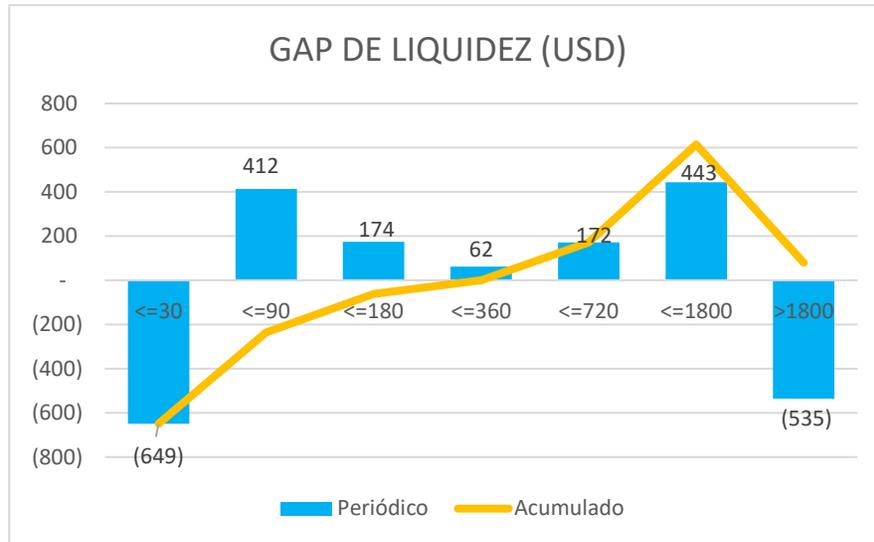
Julio 2023



Agosto 2023



Septiembre 2023



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

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

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

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

**i. Información cuantitativa:**

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

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

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

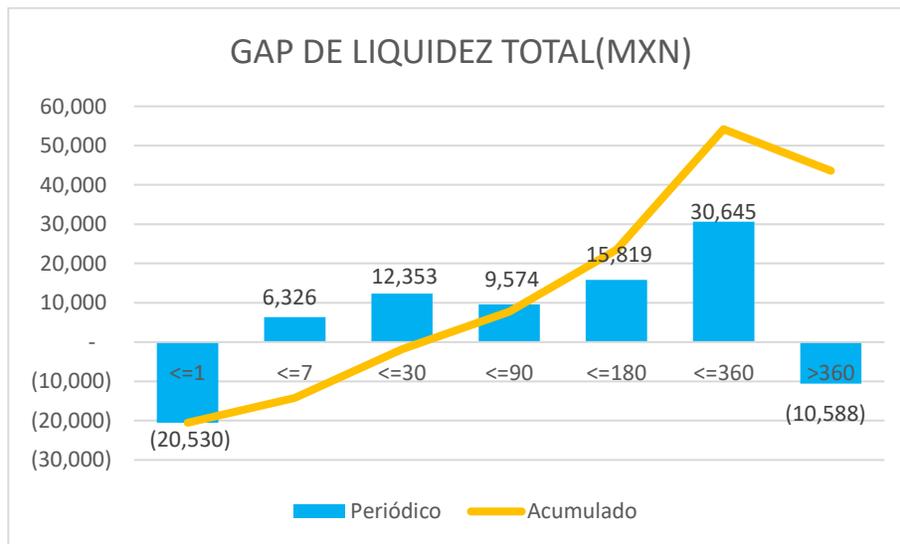
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Julio 23		Agosto 23		Septiembre 23	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	10,563	1,321	10,230	1,186	10,248	1,122
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	5,238	790	5,579	800	5,643	829
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	9,203	241	9,450	245	11,034	258
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	336	75	471	61	708	59
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	979	10	1,039	7	1,067	11
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	69,925	737	49,896	527	78,181	430
<b>Total</b>	<b>96,243</b>	<b>3,173</b>	<b>76,665</b>	<b>2,826</b>	<b>106,882</b>	<b>2,709</b>

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

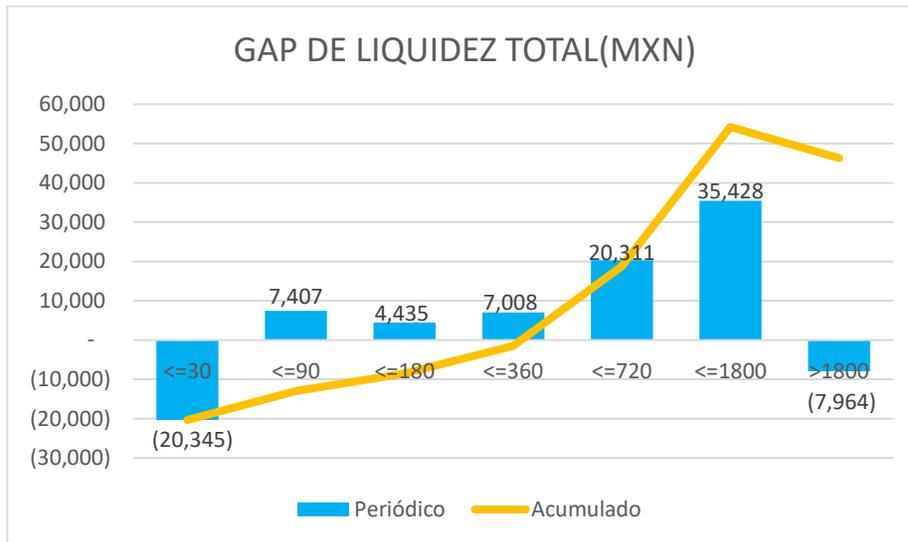
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

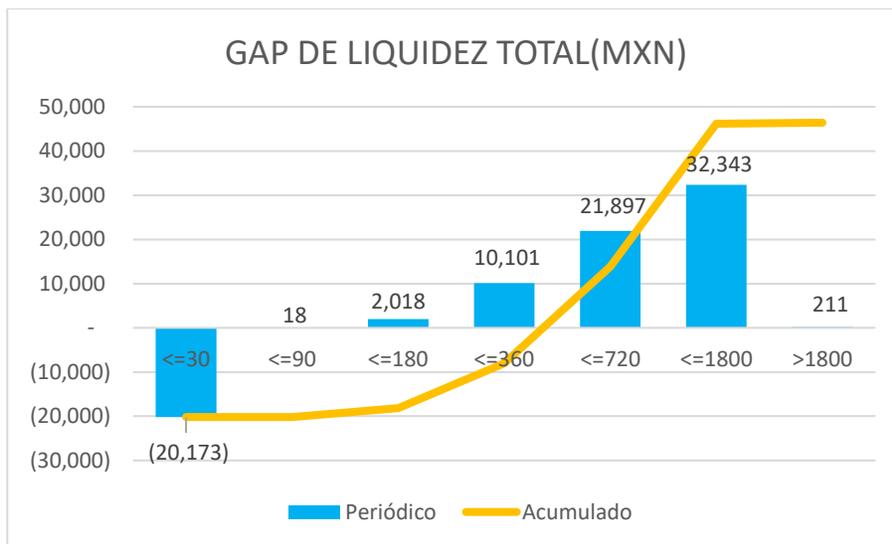
#### Julio 2023



Agosto 2023



Septiembre 2023



**ii. Información cualitativa:**

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

#### d. Riesgo Operacional

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

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

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional	3T-2023			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	2	0.8%	0.066	19%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	4	1.5%	0.281	81%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	34	13.1%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	202	77.7%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	18	6.9%	0.00	0%
Total	260	100%	0.348	100%

#### e. Revelación de la información relacionada con el indicador IN

##### Apartado I: Requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional

Referencia	Descripción	a
1	Componente del Indicador de negocio (CIN)	\$ 927.15
2	Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	\$ 355.45
3	Requerimiento de capital por riesgo operacional	\$ 927.15
4	Activos sujetos a Riesgo Operacional	\$ 11,589.41

##### Apartado II: Indicador de negocio y subcomponentes

REFERENCIA	IN y sus subcomponentes	a	b	c
		J=3	J=2	J=1
1	Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)	\$ 711.93	\$ 607.54	\$ 175.06
1a	Ingresos por Intereses	\$ 5,695.28	\$ 8,918.67	\$ 14,376.62
1b	Gastos por Intereses	\$ 3,559.48	\$ 7,096.06	\$ 13,851.45
1c	Activos Productivos	\$ 965.56	\$ 1,258.68	\$ 1,619.87
1d	Ingresos por Dividendos	\$ -	\$ -	\$ -
2	Componente de Servicios (CS)	\$ 161.45	\$ 283.02	\$ 206.44
2a	Comisiones y Tarifas Cobradas	\$ 339.70	\$ 391.96	\$ 417.62
2b	Comisiones y Tarifas Pagadas	\$ 214.92	\$ 241.42	\$ 188.05
2c	Otros Ingresos de la Operación	\$ 144.65	\$ 457.11	\$ 201.69
2d	Otros Gastos de la Operación	-\$ 9.76	\$ 13.90	\$ 55.50
3	Componente Financiero (CF)	\$ 1,244.38	\$ 1,741.55	\$ 2,594.90
3a	Resultado por Compraventa	\$ 3,733.15	\$ 5,224.64	\$ 7,784.71
4	Indicador de Negocio (IN)	\$ 2,117.76	\$ 2,632.11	\$ 2,976.40
5	Componente del Indicador de Negocio (CIN)	\$ 254.13	\$ 315.85	\$ 357.17

### Apartado III: Pérdidas históricas

Descripción		J=8	J=7	J=6	J=5	J=4	J=3	J=2	J=1	Promedio 8 años
<b>Pérdidas</b>										
1	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 0.48	\$ 3.82	\$ 8.95	\$ 104.04	\$ 9.64	\$ 19.33	\$ 15.89	\$ 27.43	\$ 23.70
2	Número total de pérdidas	18	17	10	37	4	17	31	18	19
3	Monto total de pérdidas excluidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0
4	Número total de exclusiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 0.48	\$ 3.82	\$ 8.95	\$ 104.04	\$ 9.64	\$ 19.33	\$ 15.89	\$ 27.43	\$ 23.70
<b>Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional</b>										
11	¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Sí/No)	No								
12	Si en la referencia 11 se respondió "No", ¿La exclusión se debe al incumplimiento de contar con una base de datos de pérdidas que haya sido constituida en cumplimiento con lo establecido en los Anexos 1-D Bis y 12-A de las presentes disposiciones? (Sí/No)	No								

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

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

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

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

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

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

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

#### P. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

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

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

- Los porcentajes de garantías iniciales son determinados por el área de riesgos de crédito, con base en el análisis de la situación financiera de los clientes. Cuando se trata de clientes con porcentajes de garantías iniciales menores, el Comité de Líneas lo debe autorizar.
- Los porcentajes de las garantías iniciales para los derivados OTC (forward sobre el dólar, FRA's, swap de tasas, opciones TIIE, IPC y dólar) son capturados por personal de riesgos en Monex Net, mismos que se reflejan en el sistema MXG 2000. Los porcentajes de garantías iniciales están diferenciados por subyacente: divisas, índices y tasas.
- Las líneas de derivados son determinados por la Dirección de Riesgos, salvo casos especiales, que son autorizados por el Comité de Líneas.
- Las líneas de operación aprobados por el área de riesgos deberán ser ratificados por el Comité de Riesgos, en tanto que las líneas de crédito deben ser aprobados por el Comité de Crédito o por funcionarios facultados para este propósito.

- Personal de riesgos captura los montos de las líneas de operación, monto de pérdida máxima, sólo después que se recibe el mail del área de contratos, en donde se verifica que el cliente ha firmado los contratos necesarios.

### 12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

### 12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

#### c) Políticas particulares

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

#### 12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

m

Tipo de Garantía	Monto
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	456.13
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	244.11
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	145.26
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas así como las obligaciones subord. convertibles en acciones	122.26
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	112.68
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	13.12
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	1.25
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.52
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <= 1 año	0.31
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.15
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	0.11
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	0.09
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.06
<b>Total general</b>	<b>1,096.05</b>

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

#### a) Información cualitativa:

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

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

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

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

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

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

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

## *Supuestos y parámetros*

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

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

## *Actividades principales.*

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

## **b) Información cuantitativa:**

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de septiembre 2023. **(Ver página 53)**

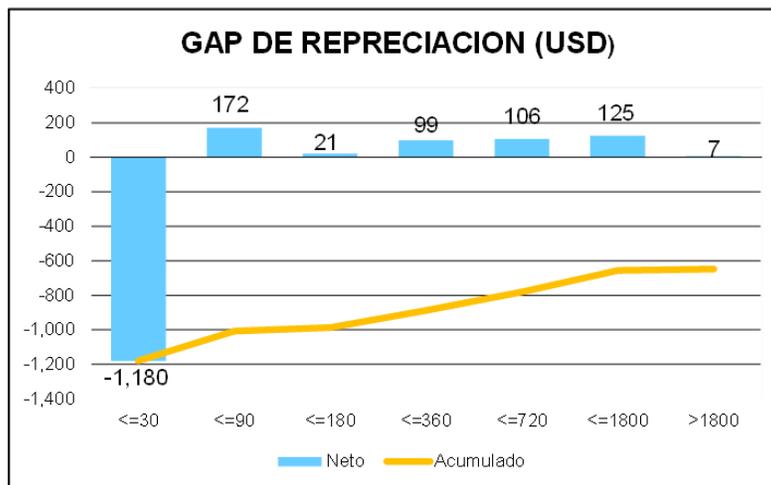
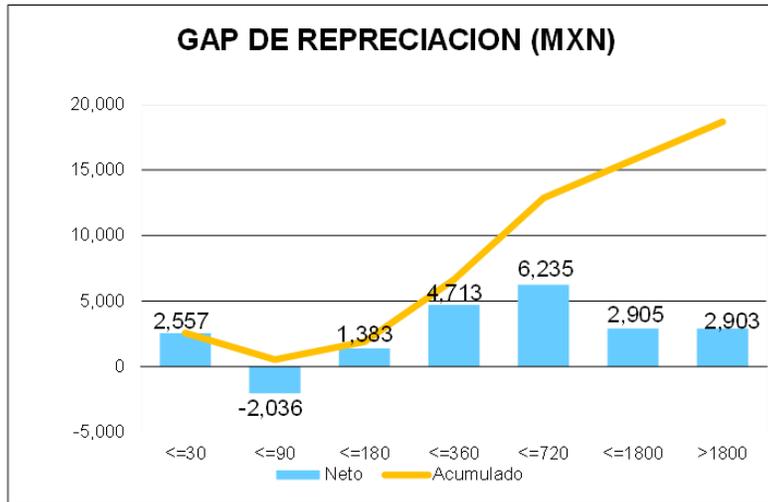
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

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

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

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

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



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

**OPERACIONES EN MXP**

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	74,238	67,625	22,580	13,004	11,897	11,057	8,183	7,559	6,480	5,101	3,864	2,903	2,629	2,538	2,538
Tasa Activa Pond		11.2	12.7	12.0	11.9	11.6	11.4	11.2	10.8	10.6	10.2	10.1	10.1	10.1	10.1
Tasa Activa Mdo		11.5	11.5	11.6	11.5	11.6	11.5	11.1	10.4	9.2	9.1	9.0	10.2	10.7	12.8
CtC Activos	-	0.6	19.2	4.2	3.0	- 0.9	- 1.8	0.8	19.0	45.1	24.8	19.4	- 4.0	- 19.4	- 81.6
Pasivos Tasa Fija	31,237	31,237	13,335	10,084	8,746	6,993	6,567	6,562	6,561	6,561	6,561	6,561	218	-	-
Tasa Pasiva Pond		7.2	5.5	4.4	3.0	2.0	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	6.2	-	-
Tasa Pasiva Mdo		11.5	11.5	11.5	11.5	11.5	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4	9.9	-	-
CtC Pasivos		3.7	53.8	52.8	52.1	151.8	147.5	143.3	518.5	472.9	433.1	397.5	0.9	-	-
Gap (A - P)		36,388	9,245	2,920	3,151	4,064	1,616	996	- 81	- 1,459	- 2,697	- 3,658	2,412	2,538	2,538
CtC del Periodo		3	73	57	55	151	146	144	538	518	458	417	- 3	- 19	- 82
CtC Acumulado		3	76	133	188	339	485	629	1,166	1,684	2,142	2,559	2,556	2,537	2,455

**OPERACIONES EN USD**

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,684	1,472	848	433	379	327	268	250	157	77	16	6	-	-	-
Tasa Activa Pond		5.6	7.8	7.6	7.6	7.6	7.6	7.3	7.1	7.2	7.9	7.5	-	-	-
Tasa Activa Mdo		5.3	5.3	5.4	5.4	5.4	5.3	5.1	4.6	4.0	3.8	3.9	-	-	-
CtC Activos	-	1.4	0.7	0.7	1.6	1.4	0.8	2.8	1.2	0.4	0.1	-	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	2,285	2,285	1,793	1,376	1,337	1,324	1,323	1,323	1,323	1,323	1,323	1,323	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	-	-	-
CtC Pasivos		0	6	6	6	17	17	17	63	61	59	56	-	-	-
Gap (A - P)	-	813	- 945	- 943	- 958	- 997	- 1,055	- 1,073	- 1,166	- 1,246	- 1,307	- 1,317	-	-	-
CtC del Periodo		0.3	7.1	6.5	6.4	18.5	18.1	17.3	66.0	62.0	58.9	56.4	-	-	-
CtC Acumulado		0.3	7.4	13.9	20.3	38.8	56.9	74.3	140.2	202.2	261.1	317.4	317.4	317.4	317.4

**GLOBAL**

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	103,910	93,559	37,529	20,629	18,582	16,822	12,902	11,959	9,239	6,460	4,151	3,007	2,629	2,538	2,538
CtC Activos	-	0	44	17	15	27	23	16	68	67	31	21	- 4	- 19	- 82
Pasivos	71,500	71,500	44,935	34,325	32,305	30,318	29,875	29,870	29,869	29,869	29,869	29,869	218	-	-
CtC Pasivos		8.2	155.1	154.7	153.2	450.3	442.0	434.1	1,631.6	1,543.3	1,463.9	1,389.0	1.0	-	-
CtC del Periodo		7.8	198.8	171.7	167.6	477.2	465.0	449.7	1,699.7	1,609.8	1,495.1	1,409.9	- 3.0	- 19.4	- 81.7
CtC Acumulado		7.8	206.6	378.3	545.9	1,023.1	1,488.0	1,937.8	3,637.4	5,247.2	6,742.4	8,152.2	8,149.2	8,129.8	8,048.1

## Con variaciones de tasas al alza

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

### OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	4	
Activos Tasa Fija Pond	67,625	20,415	12,345	11,478	9,215	7,937	7,081	5,714	4,377	3,291	2,745	2,553	2,538	2,538	
Pasivos Tasa Fija Pond	24,894	4,848	2,838	1,291	469	220	218	218	218	218	218	24	-	-	
Δ FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.70	1.60	1.30	1.00	0.80	0.60	0.20	0.20	
Δ CtC Activos Esc1	-	3.8	- 32.6	- 19.8	- 17.8	- 40.9	- 32.1	- 26.3	- 72.8	- 41.5	- 23.1	- 14.2	- 15.2	- 7.2	6.1
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	3.8	- 36.3	- 56.1	- 73.9	- 114.8	- 146.9	- 173.1	- 246.0	- 287.5	- 310.6	- 324.8	- 340.0	- 347.2	- 341.1
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.4	7.7	4.5	2.0	2.1	0.9	0.8	2.8	2.1	1.5	1.1	0.1	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.4	9.1	13.7	15.7	17.7	18.6	19.4	22.2	24.3	25.8	26.9	27.1	27.1	27.1
Δ CtC Total Esc1	-	2.4	- 24.8	- 15.2	- 15.8	- 38.8	- 31.2	- 25.4	- 70.1	- 39.5	- 21.6	- 13.0	- 15.0	- 7.2	6.1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2.4	- 27.2	- 42.4	- 58.2	- 97.0	- 128.3	- 153.7	- 223.8	- 263.2	- 284.8	- 297.9	- 312.9	- 320.1	- 314.0

### OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,472.0	706.0	390.0	359.0	296.0	256.0	165.0	121.0	43.0	11.0	3.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	962.0	153.0	23.0	6.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.6	0.5	0.3
Δ CtC Activos Esc1	-	0.6	- 0.3	- 0.3	- 0.7	- 0.6	- 0.4	- 1.0	- 0.3	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.6	- 0.9	- 1.2	- 1.9	- 2.5	- 2.9	- 3.8	- 4.2	- 4.2	- 4.2	- 4.2	- 4.2	- 4.2
Δ CtC Pasivos Esc1	-	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Δ CtC Total Esc1	-	0.4	- 0.3	- 0.3	- 0.7	- 0.6	- 0.4	- 1.0	- 0.3	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.5	- 0.8	- 1.0	- 1.7	- 2.3	- 2.7	- 3.7	- 4.0	- 4.0	- 4.1	- 4.1	- 4.1	- 4.1

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	93,559	32,860	19,211	17,812	14,423	12,443	9,983	7,854	5,142	3,478	2,797	2,553	2,538	2,538	
Pasivos Tasa Fija Pond	41,849	7,541	3,239	1,389	473	220	218	218	218	218	218	24	-	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	5	- 43	- 25	- 23	- 53	- 42	- 33	- 90	- 47	- 24	- 15	- 15	- 7	6
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	5	- 47	- 72	- 95	- 149	- 191	- 223	- 314	- 361	- 385	- 400	- 415	- 422	- 416
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.9	9.9	4.9	2.1	2.1	0.9	0.8	2.8	2.1	1.5	1.1	0.1	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.9	11.7	16.6	18.7	20.8	21.7	22.5	25.3	27.3	28.9	30.0	30.1	30.1	30.1
Δ CtC Total Esc1	-	2.6	- 32.6	- 20.5	- 20.9	- 51.1	- 41.4	- 31.8	- 87.5	- 45.0	- 22.8	- 13.3	- 15.0	- 7.2	6.1
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2.6	- 35.3	- 55.8	- 76.6	- 127.7	- 169.2	- 200.9	- 288.4	- 333.4	- 356.1	- 369.5	- 384.5	- 391.7	- 385.6

## 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	67,625.0	20,415.0	12,345.0	11,478.0	9,215.0	7,937.0	7,081.0	5,714.0	4,377.0	3,291.0	2,745.0	2,553.0	2,538.0	2,538.0	
Pasivos Tasa Fija Pond	24,894.0	4,848.0	2,838.0	1,291.0	469.0	220.0	218.0	218.0	218.0	218.0	218.0	24.0	-	-	
Δ FRAESC1	-	2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.7	- 1.6	- 1.4	- 1.1	- 0.9	- 0.7	- 0.3	- 0.2
Δ CtC Activos Esc1	3.8	32.6	19.8	17.9	41.3	32.7	27.0	75.5	44.3	25.3	15.8	17.2	8.3	- 7.2	
Δ CtC Acum Activos Esc1	3.8	36.3	56.1	74.1	115.3	148.1	175.1	250.6	294.9	320.1	336.0	353.2	361.5	354.3	
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.4	- 7.7	- 4.6	- 2.0	- 2.1	- 0.9	- 0.8	- 2.9	- 2.2	- 1.7	- 1.3	- 0.2	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.4	- 9.1	- 13.7	- 15.7	- 17.8	- 18.7	- 19.5	- 22.4	- 24.6	- 26.3	- 27.5	- 27.7	- 27.7	
Δ CtC Total Esc1	2.4	24.8	15.3	15.9	39.2	31.8	26.2	72.6	42.1	23.6	14.5	17.0	8.3	- 7.2	
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	2.4	27.2	42.5	58.4	97.6	129.4	155.5	228.2	270.3	293.9	308.4	325.5	333.8	326.6	

### OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,472.0	706.0	390.0	359.0	296.0	256.0	165.0	121.0	43.0	11.0	3.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	962.0	153.0	23.0	6.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.7	- 0.7	- 0.5	- 0.4
Δ CtC Activos Esc1	-	0.6	0.3	0.3	0.7	0.6	0.4	1.0	0.3	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.6	0.9	1.2	1.9	2.5	2.9	3.9	4.2	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	- 0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	- 0.1	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2	- 0.2
Δ CtC Total Esc1	-	0.4	0.3	0.3	0.7	0.6	0.4	1.0	0.3	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.5	0.8	1.0	1.7	2.3	2.7	3.7	4.0	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	93,559.0	32,860.0	19,211.0	17,812.0	14,423.0	12,443.0	9,983.0	7,854.0	5,142.0	3,478.0	2,797.0	2,553.0	2,538.0	2,538.0
Pasivos Tasa Fija Pond	41,849.0	7,541.0	3,239.0	1,389.0	473.0	220.0	218.0	218.0	218.0	218.0	218.0	24.0	-	-
Δ CtC Activos Esc1	4.5	42.5	25.5	23.1	53.6	43.0	33.4	93.3	50.0	26.5	16.1	17.2	8.3	- 7.2
Δ CtC Acum Activos Esc1	4.5	47.0	72.5	95.5	149.2	192.2	225.6	318.9	368.9	395.4	411.5	428.7	437.0	429.8
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.9	- 9.9	- 4.9	- 2.1	- 2.1	- 0.9	- 0.8	- 2.9	- 2.2	- 1.7	- 1.3	- 0.2	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.9	- 11.7	- 16.6	- 18.7	- 20.8	- 21.7	- 22.6	- 25.5	- 27.7	- 29.3	- 30.6	- 30.8	- 30.8
Δ CtC Total Esc1	2.6	32.6	20.6	21.0	51.5	42.1	32.6	90.4	47.8	24.8	14.9	17.0	8.3	- 7.2
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	2.6	35.3	55.8	76.8	128.3	170.5	203.0	293.4	341.2	366.1	380.9	397.9	406.3	399.1

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

### a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	216,822
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	<b>Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)</b>	<b>216,822</b>
<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	2,507
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,655
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	- 2,416
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	-
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	-
11	<b>Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)</b>	<b>1,745</b>
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	14,819
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	23
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	<b>Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)</b>	<b>14,842</b>
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	<b>Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)</b>	<b>-</b>
<b>Capital y exposiciones totales</b>		
20	Capital de Nivel 1	11,218
21	<b>Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)</b>	<b>233,409</b>
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	5

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	432,676
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	-
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-199,289
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	23
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	-
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	233,409

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	432,676
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-201,034
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-14,819
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	216,822

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

Al cierre de septiembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.81%, considerando un capital neto de \$11,218 y exposiciones totales de \$233,409.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	jun-23	sep-23	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	11,653	11,218	-3.73%
Activos Ajustados 2/	237,691	233,409	-1.80%
<b>Razón de Apalancamiento 3/</b>	<b>4.90%</b>	<b>4.81%</b>	<b>-2.0%</b>

El ICAP al cierre del tercer trimestre del 2023 se ubicó en 19.29% integrado de la siguiente manera:

	<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
	Requerimientos de Capital por:	
I.	Riesgos de Mercado	821.9
II.	Riesgos de Crédito	2,902.6
III.	Riesgo Operacional	927.2
IV.	Requerimiento total	4,651.6
	<b>Cómputo</b>	
	Capital Neto	11,218.4
	Activos por riesgo totales	58,144.5
	<b>Coeficientes (porcentajes)</b>	
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	19.29%

## R. Administración del riesgo de crédito

### Información Cuantitativa

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

	SEPTIEMBRE 2023		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	<b>34,754</b>	<b>639</b>	<b>33,918</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	285	2	291
Entidades Financieras	3,136	53	3,276
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	11,417	424	11,361
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	19,916	160	18,990
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>26</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>34,776</b>	<b>1,144</b>	<b>33,944</b>

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

ETAPA	MXN	USD	Total
<b>Etapa 1</b>	<b>19,544</b>	<b>14,467</b>	<b>34,011</b>
Revolvente	5,686	4,708	10,394
Simple	12,474	9,759	22,233
Factoraje	1,371	-	1,371
Mejoras a la vivienda	13	-	13
<b>Etapa 2</b>	<b>111</b>	<b>103</b>	<b>214</b>
Revolvente	17	2	19
Simple	83	101	184
Factoraje	11	-	11
Mejoras a la vivienda	-	-	-
<b>Etapa 3</b>	<b>435</b>	<b>116</b>	<b>551</b>
Revolvente	91	23	114
Simple	335	93	428
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	9	-	9
<b>Total general</b>	<b>20,090</b>	<b>14,686</b>	<b>34,776</b>

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

<b>Saldo trimestre anterior</b>		<b>490</b>
<b>Entradas</b>		<b>87</b>
Renovaciones o Reestructuras		15
Normal		72
<b>Salidas</b>	-	<b>28</b>
Traspaso a etapa 2		-
Traspaso a etapa 1	-	17
pagos	-	4
quitas o castigos	-	0
Otro	-	7
<b>Diferencial cambiario</b>		<b>2</b>
<b>Saldo trimestre actual</b>		<b>551</b>

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

<b>Saldo inicial</b>		<b>323</b>
<b>Castigos</b>	-	<b>0.4</b>
<b>Incrementos o decrementos</b>		<b>45</b>
Traspasos de etapa 1 o 2 a etapa 3		31
Traspasos de etapa 3 a etapa 2 o 1	-	2
Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito, liquidaciones)		14
Efecto cambiario		1
<b>Saldo cierre</b>		<b>367</b>
<b>*Recuperaciones de créditos castigados en el 3er trimestre 2023</b>		<b>1</b>

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

	3T 2022		4T 2022		1T 2023		2T 2023		3T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Gobierno</b>	2,470	8%	2,910	10%	2,799	10%	2,645	9%	4,811	14%
<b>Inmobiliario Industrial</b>	2,588	9%	3,036	10%	1,846	6%	3,848	13%	4,210	12%
<b>Servicios</b>	3,020	10%	3,838	13%	4,554	16%	2,957	10%	3,606	10%
<b>Comercio</b>	2,025	7%	2,614	9%	2,878	10%	3,037	10%	3,251	9%
<b>Financiero</b>	3,261	11%	3,265	11%	3,255	11%	3,462	11%	3,136	9%
<b>Manufactura.Otros</b>	2,216	8%	1,955	6%	1,859	6%	2,432	8%	2,806	8%
<b>Hotelería / Restaurantes (Turismo)</b>	1,534	5%	1,464	5%	1,315	5%	1,450	5%	1,671	5%
<b>Automotriz</b>	1,737	6%	1,694	6%	1,444	5%	1,606	5%	1,515	4%
<b>Inmobiliario (Oficinas / Retail)</b>	1,162	4%	1,133	4%	855	3%	1,027	3%	1,387	4%
<b>Construcción especializada</b>	985	3%	923	3%	1,040	4%	1,094	4%	1,207	3%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>8,074</b>	<b>28%</b>	<b>7,597</b>	<b>25%</b>	<b>7,159</b>	<b>25%</b>	<b>6,617</b>	<b>22%</b>	<b>7,176</b>	<b>21%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>	<b>29,003</b>	<b>100%</b>	<b>30,176</b>	<b>100%</b>	<b>34,776</b>	<b>100%</b>

	3T 2022		4T 2022		1T 2023		2T 2023		3T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Gobierno</b>	2,470	8%	2,910	10%	2,799	10%	2,645	9%	4,811	14%
de la que:										
GRUPO 1	997	40%	1,194	41%	1,002	36%	1,003	38%	2,970	62%
GRUPO 2	961	39%	966	33%	949	34%	943	36%	1,129	23%
GRUPO 3	503	20%	703	24%	791	28%	651	25%	663	14%
<b>Inmobiliario Industrial</b>	2,588	9%	3,036	10%	1,846	6%	3,848	13%	4,210	12%
de la que:										
GRUPO 1	571	22%	539	18%	584	32%	775	20%	777	18%
GRUPO 2	373	14%	390	13%	361	20%	630	16%	627	15%
GRUPO 3	365	14%	360	12%	279	15%	514	13%	523	12%
<b>Servicios</b>	3,020	10%	3,838	13%	4,554	16%	2,957	10%	3,606	10%
de la que:										
GRUPO 1	479	16%	480	12%	469	10%	436	15%	419	12%
GRUPO 2	302	10%	293	8%	451	10%	280	9%	278	8%
GRUPO 3	257	9%	281	7%	281	6%	240	8%	242	7%
<b>Comercio</b>	2,025	7%	2,614	9%	2,878	10%	3,037	10%	3,251	9%
de la que:										
GRUPO 1	267	13%	329	13%	389	14%	485	16%	566	17%
GRUPO 2	177	9%	279	11%	358	12%	365	12%	344	11%
GRUPO 3	129	6%	195	7%	271	9%	257	8%	262	8%
<b>Financiero</b>	3,261	11%	3,265	11%	3,255	11%	3,462	11%	3,136	9%
de la que:										
GRUPO 1	797	24%	773	24%	714	22%	818	24%	832	27%
GRUPO 2	503	15%	674	21%	566	17%	678	20%	702	22%
GRUPO 3	302	9%	503	15%	504	15%	591	17%	689	22%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>15,707</b>	<b>54%</b>	<b>14,765</b>	<b>49%</b>	<b>13,672</b>	<b>47%</b>	<b>14,227</b>	<b>47%</b>	<b>15,763</b>	<b>45%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>	<b>29,003</b>	<b>100%</b>	<b>30,176</b>	<b>100%</b>	<b>34,776</b>	<b>100%</b>

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

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

	3T 2022		4T 2022		1T 2023		2T 2023		3T 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	14,678	50%	15,225	50%	15,285	53%	15,061	50%	18,023	52%
NUEVO LEÓN	4,662	16%	4,753	16%	3,500	12%	4,153	14%	4,871	14%
JALISCO	1,516	5%	1,590	5%	1,502	5%	1,521	5%	1,662	5%
ESTADO DE MÉXICO	824	3%	963	3%	1,006	3%	1,150	4%	1,255	4%
SINALOA	904	3%	582	2%	578	2%	387	1%	965	3%
BAJA CALIFORNIA	676	2%	823	3%	788	3%	882	3%	889	3%
QUINTANA ROO	174	1%	291	1%	566	2%	791	3%	856	2%
GUANAJUATO	872	3%	1,019	3%	772	3%	776	3%	800	2%
PUEBLA	929	3%	867	3%	767	3%	765	3%	792	2%
AGUASCALIENTES	96	0%	308	1%	374	1%	526	2%	603	2%
RESTO DE LA CARTERA	3,739	13%	4,007	13%	3,866	13%	4,164	14%	4,060	12%
	29,071	100%	30,428	100%	29,003	100%	30,176	100%	34,776	100%

		3T 2022		4T 2022		1T 2023		2T 2023		3T 2023	
		\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>		<b>14,678</b>	<b>50%</b>	<b>15,225</b>	<b>50%</b>	<b>15,285</b>	<b>53%</b>	<b>15,061</b>	<b>50%</b>	<b>18,023</b>	<b>52%</b>
de la que:	GRUPO 1	997	7%	1,194	8%	1,002	7%	1,003	7%	2,970	16%
	GRUPO 2	961	7%	966	6%	949	6%	943	6%	1,129	6%
	GRUPO 3	797	5%	773	5%	791	5%	818	5%	832	5%
<b>NUEVO LEÓN</b>		<b>4,662</b>	<b>16%</b>	<b>4,753</b>	<b>16%</b>	<b>3,500</b>	<b>12%</b>	<b>4,153</b>	<b>14%</b>	<b>4,871</b>	<b>14%</b>
de la que:	GRUPO 1	553	12%	539	11%	563	16%	612	15%	702	14%
	GRUPO 2	544	12%	515	11%	504	14%	503	12%	610	13%
	GRUPO 3	503	11%	503	11%	227	6%	312	8%	400	8%
<b>JALISCO</b>		<b>1,516</b>	<b>5%</b>	<b>1,590</b>	<b>5%</b>	<b>1,502</b>	<b>5%</b>	<b>1,521</b>	<b>5%</b>	<b>1,662</b>	<b>5%</b>
de la que:	GRUPO 1	344	23%	349	22%	314	21%	322	21%	322	19%
	GRUPO 2	170	11%	212	13%	221	15%	261	17%	243	15%
	GRUPO 3	146	10%	138	9%	130	9%	123	8%	115	7%
<b>ESTADO DE MÉXICO</b>		<b>824</b>	<b>3%</b>	<b>963</b>	<b>3%</b>	<b>1,006</b>	<b>3%</b>	<b>1,150</b>	<b>4%</b>	<b>1,255</b>	<b>4%</b>
de la que:	GRUPO 1	94	11%	233	24%	220	22%	208	18%	196	16%
	GRUPO 2	70	9%	70	7%	70	7%	151	13%	138	11%
	GRUPO 3	58	7%	47	5%	50	5%	71	6%	98.1	8%
<b>SINALOA</b>		<b>904</b>	<b>3%</b>	<b>582</b>	<b>2%</b>	<b>578</b>	<b>2%</b>	<b>387</b>	<b>1%</b>	<b>965</b>	<b>3%</b>
de la que:	GRUPO 1	459	51%	429	74%	386	67%	190	49%	382	40%
	GRUPO 2	267	29%	50	9%	49	9%	49	13%	225	23%
	GRUPO 3	50	6%	43	7%	35	6%	49	13%	193	20%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>		<b>6,487</b>	<b>22%</b>	<b>7,314</b>	<b>24%</b>	<b>7,134</b>	<b>25%</b>	<b>7,905</b>	<b>26%</b>	<b>8,000</b>	<b>23%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>	<b>29,003</b>	<b>100%</b>	<b>30,176</b>	<b>100%</b>	<b>34,776</b>	<b>100%</b>

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Total
Irregulares o en Etapa 3	672	12	684
Menor 1 año	10,858	8	10,866
Es >= 1 año y <2 años	2,515	2	2,517
Es >=2 años y <3 años	2,853	-	2,853
Es >=3 años y <4 años	5,084	-	5,084
Es >=4 años y <5 años	5,062	-	5,062
Es >=5 años	7,710	-	7,710
<b>Total general</b>	<b>34,754</b>	<b>22</b>	<b>34,776</b>

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Gobierno	4,811	-	-
Inmobiliario Industrial	4,210	-	-
Servicios	3,579	28	630
Comercio	3,235	15	364
Financiero	3,088	48	609
Manufactura.Otros	2,732	74	1,400
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,654	17	588
Automotriz	1,459	55	357
Inmobiliario (Oficinas / Retail)	1,387	-	42
Construcción especializada	1,203	5	717
Resto de la cartera	6,867	309	2,458
<b>Total general</b>	<b>34,225</b>	<b>551</b>	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

	3T 2023													
	Gobierno		Inmobiliario Industrial		Servicios		Comercio		Financiero		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	24	100.0%	19	57.7%	11	22.8%	13	35.6%	3	5.5%	56	12.7%	-	127
A2	0	0.0%	4	13.7%	4	7.8%	3	8.8%	0	0.6%	29	6.4%	-	41
B1	0	0.0%	9	28.7%	6	11.8%	0	1.0%	0	0.0%	13	2.9%	-	28
B2	0	0.0%	0	0.0%	4	8.0%	1	2.5%	18	34.8%	1	0.2%	-	24
B3	0	0.0%	0	0.0%	1	1.5%	2	5.8%	0	0.0%	5	1.0%	-	8
C1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.7%	1	3.4%	0	0.0%	3	0.7%	-	5
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	1.0%	0	0.2%	0	0.0%	1	0.1%	-	1
D	0	0.0%	0	0.0%	3	6.1%	9	25.0%	3	4.9%	58	13.0%	-	73
E	0	0.0%	0	0.0%	20	40.3%	7	17.7%	29	54.2%	281	62.9%	-	337
<b>TOTALES</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>	<b>50</b>	<b>100%</b>	<b>38</b>	<b>100%</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>	<b>446</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>1144</b>

	2T 2023													
	Gobierno		Inmobiliario Industrial		Servicios		Comercio		Financiero		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	13	100.0%	17	57.6%	9	21.4%	13	40.6%	6	11.5%	48	11.6%	-	106
A2	0	0.0%	12	41.1%	3	6.2%	3	9.5%	2	4.6%	30	7.3%	-	50
B1	0	0.0%	0	0.0%	5	10.7%	1	2.7%	0	0.1%	11	2.7%	-	17
B2	0	0.0%	0	1.3%	3	6.5%	1	2.8%	16	31.6%	1	0.2%	-	21
B3	0	0.0%	0	0.0%	1	3.2%	3	8.7%	0	0.0%	8	2.0%	-	12
C1	0	0.0%	0	0.0%	1	1.4%	2	5.5%	0	0.0%	3	0.7%	-	5
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.1%	1	2.8%	0	0.0%	2	0.5%	-	3
D	0	0.0%	0	0.0%	3	6.9%	2	8.0%	0	0.0%	41	9.8%	-	46
E	0	0.0%	0	0.0%	19	43.7%	6	19.3%	27	52.2%	270	65.2%	-	322
<b>TOTALES</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>	<b>29</b>	<b>100%</b>	<b>44</b>	<b>100%</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>	<b>51</b>	<b>100%</b>	<b>414</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>1,082</b>

	3T 2022													
	Gobierno		Inmobiliario Industrial		Servicios		Comercio		Financiero		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	12	100.0%	14	64.1%	9	23.8%	8	19.3%	4	5.5%	40	10.3%	-	87
A2	0	0.0%	4	18.1%	13	32.9%	4	10.4%	1	1.3%	69	17.9%	-	91
B1	0	0.0%	4	17.7%	0	0.9%	1	2.6%	5	6.6%	10	2.5%	-	20
B2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.8%	1	1.6%	0	0.0%	3	0.9%	-	4
B3	0	0.0%	0	0.0%	1	1.5%	1	2.0%	42	56.6%	3	0.7%	-	46
C1	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	1	1.3%	0	0.0%	4	1.0%	-	5
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.7%	0	1.0%	0	0.0%	1	0.2%	-	2
D	0	0.0%	0	0.0%	1	3.3%	9	20.5%	18	25.1%	90	23.5%	-	119
E	0	0.0%	0	0.0%	14	34.4%	18	41.3%	4	4.9%	165	42.9%	-	199
<b>TOTALES</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>	<b>39</b>	<b>100%</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>	<b>74</b>	<b>100%</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>1,073</b>

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

3T 2023

	Gobierno	Inmobiliario Industrial	Servicios	Comercio	Financiero	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	13	29	44	31	51	414	-	582
(+) Incrementos	11	9	10	11	5	66	-	112
(-) Disminuciones	-	5	4	4	4	34	-	50
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	24	33	50	38	53	446	500	1144

2T 2023

	Gobierno	Inmobiliario Industrial	Servicios	Comercio	Financiero	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	14	12	53	39	54	393	-	566
(+) Incrementos	-	17	8	9	5	96	-	135
(-) Disminuciones	1	-	17	7	8	37	-	70
(-) Castigos	-	-	-	10	-	38	-	49
Saldo Final	13	29	44	31	51	414	500	1082

3T 2022

	Gobierno	Inmobiliario Industrial	Servicios	Comercio	Financiero	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	13	19	33	39	49	356	-	508
(+) Incrementos	-	3	12	7	30	58	-	111
(-) Disminuciones	1	-	6	3	5	31	-	46
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	12	22	39	43	74	384	500	1073

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

Estados	COMERCIAL		MEJORAVIT	
	Etapas 3	Reservas	Etapas 3	Reservas
CIUDAD DE MEXICO	113	68	1	0.3
NUEVO LEON	11	6	1	0.4
JALISCO	10	6	1	0.3
ESTADO DE MEXICO	47	19	1	0.6
SINALOA	10	10	-	0.1
QUINTANA ROO	1	-	-	0.0
BAJA CALIFORNIA NORTE	1	1	-	0.3
GUANAJUATO	41	32	-	0.1
PUEBLA	24	18	-	0.1
AGUASCALIENTES	-	-	-	0.0
Resto de la cartera	284	203	5	2.9
<b>Total general</b>	<b>542</b>	<b>363</b>	<b>9</b>	<b>5.1</b>

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

	METODOLOGÍA ESTÁNDAR	METODOLOGÍA INTERNA	
		BÁSICO	AVANZADO
<b>COMERCIAL</b>	<b>34,754</b>	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	285	-	-
Entidades Financieras	3,136	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	11,417	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	19,916	-	-
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>22</b>	-	-
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>34,776</b>	-	-

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

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

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

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

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

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

	GARANTIAS REALES FINANCIERAS	GARANTIAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
<b>COMERCIAL</b>	<b>1,425</b>	<b>10,031</b>	<b>10,584</b>	<b>5,877</b>	-	<b>27,917</b>	<b>34,754</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	89	196	-	-	285	285
Entidades Financieras	840	1,078	1,096	39	-	3,053	3,136
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	332	2,929	2,810	4,267	-	10,338	11,417
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	253	5,935	6,482	1,571	-	14,241	19,916
<b>HIPOTECARIA</b>	-	-	-	-	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>CONSUMO</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,425</b>	<b>10,031</b>	<b>10,584</b>	<b>5,877</b>	<b>22</b>	<b>27,939</b>	<b>34,776</b>

### - 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 ambas 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.