



**REPORTE TRIMESTRAL**  
Grupo Financiero Monex

| Marzo 2022

## 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, acciones COVID.....</b>	<b>5</b>
<b>F.</b>	<b>Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....</b>	<b>7</b>
<b>G.</b>	<b>Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....</b>	<b>12</b>
<b>H.</b>	<b>Gobierno corporativo.....</b>	<b>17</b>
<b>I.</b>	<b>Control interno .....</b>	<b>21</b>
<b>J.</b>	<b>REPORTES TRIMESTRALES.....</b>	<b>21</b>
<b>A.</b>	<b>Marco regulatorio .....</b>	<b>21</b>
<b>K.</b>	<b>Estados financieros básicos consolidados .....</b>	<b>22</b>
<b>L.</b>	<b>Capitalización .....</b>	<b>33</b>
<b>M.</b>	<b>Indicadores financieros .....</b>	<b>33</b>
<b>N.</b>	<b>Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados .....</b>	<b>34</b>
<b>O.</b>	<b>Administración del riesgo .....</b>	<b>49</b>
	i. Información cualitativa.....	49
	ii. Información Cuantitativa.....	54
<b>P.</b>	<b>Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....</b>	<b>69</b>
<b>Q.</b>	<b>Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento .....</b>	<b>80</b>
<b>R.</b>	<b>Acciones frente al COVID .....</b>	<b>82</b>
<b>S.</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 junio de 2018 las modificaciones publicadas en el Diario Oficial hasta el 31 de diciembre 2021, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de marzo 2022 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de marzo del 2022.

#### 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 2021 y la información que se proporciona en la sección de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación” que se incluye en este informe.

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

#### C. Actividad y participación accionaria

##### – Actividad

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

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

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

- Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero

Al primer trimestre de 2022 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
Adrimonex, 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. MARCELO MARANTO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

DR. ALFREDO GERHBERG FROST  
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. JOSÉ LUIS ORDOÑO RUIZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

## E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones COVID

### 1. Reserva de Cartera

Durante 2020 Banco Monex generó un cargo a resultados, de \$911 de reservas de crédito; este monto es 224% superior a los \$281 registrados en este concepto en 2019. Del total de reservas crediticias creadas en 2020, \$500 corresponden a reservas adicionales generales no directamente relacionadas a la calificación de la cartera, mismas que fueron notificadas a la comisión.

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

### 2. Eventos subsecuentes

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera al 31 de marzo 2022, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

### 3. Revelaciones y Acciones generados por la pandemia, efectos COVID

El Grupo Financiero continua con su estrategia para la prevención y control de la pandemia por COVID-19, para mantener informados a todos los colaboradores con transparencia de datos confiables y oportunos sobre el virus y la pandemia, buscando mantener el servicio y operación requerido por nuestros clientes, así como, cuidar la salud de su personal; estas se describen con mayor detalle en los Estados Financieros Dictaminados de 2021.

- Riesgo Crédito:

## Revelación en los estados financieros al aplicar el beneficio de los criterios contables especiales del Oficio P285/2021 de la Comisión.

Revelación en los estados financieros al aplicar el beneficio de los criterios contables especiales del Oficio P285/2020 de la CNBV.

El 23 de marzo de 2020 el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia de enfermedad por el virus COVID-19 en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria. Debido a las medidas que se han adoptado al respecto, se presentan impactos en diversos sectores de la economía. Por lo anterior, se instrumentó en Monex el "Programa de Apoyo COVID-19" para los acreditados de la institución. Estos programas de apoyo consistieron en otorgar un plazo de espera de hasta 6 meses para el pago del capital y/o intereses de los créditos.

A continuación, los criterios contables especiales a considerar:

1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados no se considerarán como cartera vencida en términos del párrafo 79 del criterio B-6 "Cartera de Crédito" de la Circular Única ("CUB"), consistentes en:

Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido, de conformidad con lo establecido en el párrafo 38 del presente criterio.

Al efecto, se requiere que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6 mencionado, consistentes en:

Los créditos que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:

- a) el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
- b) el acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

Cuando se trate de créditos que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, estos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- a) liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
- b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) cubierto el 60% del monto original del crédito

3. Los créditos revolventes, que se reestructuren o renueven del 1 de abril al 31 de julio de 2020 no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del Criterio B-6 que requiere:

- a) liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- b) cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación”

4. En relación a los créditos citados en los numerales 1,2 y 3 anteriores, éstos no se considerarán como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6, ni deberán ser reportados como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia.

5. En caso de que se presenten Quitas, Condonaciones, Bonificaciones o Descuentos sobre el saldo del crédito que repercutan en menores pagos para los acreditados, se podrá diferir en el ejercicio de 2020 la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, relacionadas con el otorgamiento de quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos.

6. Las siguientes modificaciones a las condiciones originales del crédito no serán consideradas como reestructuras:

- a. Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.
- b. Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.
- c. Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

7. La institución se apegará a lo siguiente en el presente programa:

- a. No se realizarán modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración.
- b. No se restringirán, disminuirán o cancelarán las líneas de crédito previamente autorizadas.
- c. No se solicitarán garantías adicionales o su sustitución.

De no haberse considerado los criterios contables especiales, al cierre de marzo 2022 se tendrían reservas en balance de cartera comercial por un monto en PyMES de \$32 (reservas en balance de PyMES por \$30) y en Corporativa de \$430 (reservas en balance de Corporativa por \$430) dando un total de \$463 (reservas cartera comercial en balance al cierre de marzo \$460).

Al cierre de marzo 2022, continúan con beneficio de los criterios contables especiales de la Comisión 11 clientes, de los cuales, 10 corresponden a PyMES por un monto de \$8 y 1 de Corporativa por un monto de \$11 dando un total de \$19.

No se consideraron criterios contables especiales para la Cartera Hipotecaria.

## 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 \$339 al 31 de marzo 2022, presentando un decremento de 5% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2021, reflejo de un efecto neto de los siguientes rubros: incremento de \$375 en el resultado por intermediación, decremento en el margen financiero por \$157, decremento en otros ingresos por \$78 y decremento en gastos de administración por \$172.

Comparado con el cuarto trimestre del 2021 el resultado neto al cierre de 1T22 tuvo un decremento en \$1,188, lo que representó 78%.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de 1T2022, 4T2021 y 1T2021.



Para explicar el efecto de los resultados es importante considerar que en el primer trimestre del 2022 demostraba ser un periodo de estabilidad de la economía, pero con la variante de COVID y el estallido de la guerra sucumbió a la economía global y generó una alta volatilidad.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2022:

En el contexto internacional podemos mencionar:

- El inicio del 1T-22 se esperaba un periodo de estabilidad y crecimiento económico, sin embargo, terminó por sucumbir ante nuevas variantes de COVID y el estallido del conflicto militar en Europa del Este, eventos que indujeron nuevos cambios estructurales en la economía mundial.
- Estas condiciones generaron declives sostenidos de los principales índices accionarios, que en algunos casos como el del Nasdaq Composite se adentraron en una dinámica *bearish* al caer más de 20% respecto a sus máximos del 4T-21.
- Las tensiones en los mercados fueron reemplazadas por el inicio de una ofensiva militar rusa en territorio ucraniano. El 24 de febrero, Vladimir Putin anunció la operación militar e inmediatamente comenzó un despliegue de tropas a gran escala en las regiones este y sur de Ucrania.
- Ante tal evento, varios países de occidente, incluyendo a Estados Unidos y varios miembros de la Unión Europea impusieron severas medidas económicas sobre Rusia. Destacan la desconexión de la gran mayoría de los bancos rusos del sistema internacional de pagos SWIFT, el congelamiento de los activos de reserva del Banco Central de Rusia y el bloqueo a las importaciones de petróleo y gas por parte de EUA.
- La perspectiva de que el veto al comercio petrolero fuera adoptado por otros países produjo alzas violentas en los precios de los energéticos. En Europa, el gas natural llegó a ubicarse más de 300% por encima de su precio previo a la guerra, mientras que los crudos de referencia tuvieron incrementos de más de 40% en un par de semanas y se ubican por encima de los 100 dólares por barril.
- En este contexto, la inflación se disparó tanto en economías avanzadas como en emergentes. Para Estados Unidos llegó a 8.5% anual en marzo, la mayor desde 1981, y la subyacente fue de 6.5%.

- Esta condición llevó a los Bancos Centrales del mundo a adoptar una postura de urgencia por normalizar la política monetaria, al grado de que el 16 de marzo la Reserva Federal anunció su primera alza de la tasa de referencia desde 2018 y sugirió incluso que podría llevar a cabo incrementos de 50 puntos base en los próximos meses, escenario que llevaría al indicador a un rango de por lo menos 2.00% - 2.25% al cierre de año.
- En función de este contexto, el rendimiento del Bono del Tesoro a 10 años pasó 1.47% a 1.62% entre el primer y el último día del cuarto trimestre.

En el contexto nacional:

- La economía mexicana tuvo un inicio de año mejor a lo estimado. De hecho, la propagación de Ómicron no habría resultado en una contracción de la actividad económica y, por el contrario, el PIB avanzaría a un ritmo cercano a 1.5% trimestral, que sería una de las tasas más altas de la última década.
- La economía mexicana se ha beneficiado de los altos precios de los energéticos, así como de la resiliencia del mercado interno. En febrero, las ventas minoristas consiguieron su recuperación tras 30 meses de debilidad. Las ventas de la ANTAD han destacado al ubicarse más de 7.0% arriba de su promedio de 2019, un año antes que la pandemia.
- Sin embargo, las presiones inflacionarias se han exacerbado y durante marzo, la inflación llegó a niveles de 7.45%, que es un máximo para el presente ciclo inflacionario y no da muestras de abatirse con prontitud.
- De esta manera, Banco de México ha mantenido una postura marcadamente *hawkish* en el trimestre y efectuó 2 incrementos de 50 puntos base el 10 de febrero y el 24 de marzo. La tasa de referencia actualmente se encuentra en 6.50% y podría superar el 8.00% antes del cierre de año.
- El peso mexicano tuvo una apreciación de 2.85% al pasar de \$20.46 a \$19.88 al cierre del trimestre, aunque durante el periodo hubo una buena dosis de volatilidad al igual que con otras variables financieras.

Al 31 de marzo 2022 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$468 cifra inferior en \$28 con respecto al mismo mes del año anterior efecto del reflejo de la estrategia de las mesas y los spreads de crédito.

Comparado con el cuarto trimestre de 2021 tuvo un decremento del 76%. Al cierre de marzo 2021 presentó un decremento del 7% o lo que es equivalente a \$38, pasando de \$534 en marzo 2020 a \$496 en marzo 2021.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 1T2022, 4T2021 y 1T2021.



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$1,030 en marzo 2021 a \$1,405 en marzo 2022, dicho incremento representa el 36% o lo que es igual a \$375, explicado por utilidades por valuación y mayores volúmenes de operación.

Así mismo se reporta un decremento del 67% comparado con diciembre 2021 o que es igual a \$2,843, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de divisas, derivados y títulos de deuda.

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

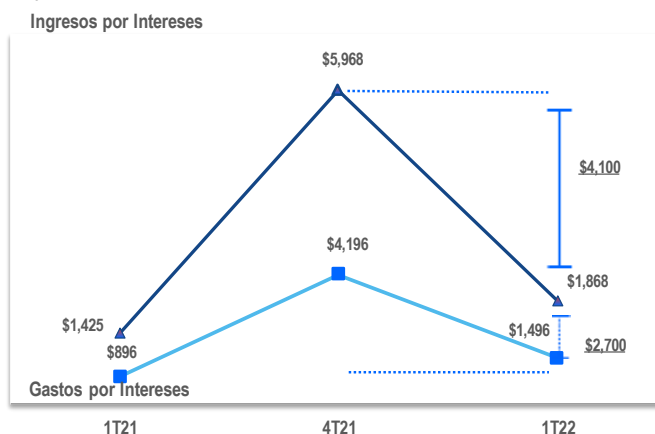


- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$897 neto y representa el 64% del total del resultado por intermediación.
- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$198 al cierre del 1T22 reportando un incremento de \$37 neto respecto al mismo periodo del año anterior
- El resultado por derivados que pasó de \$378 al 4T21 a \$341 al 1T22, que equivale a un decremento del 10%, equivalente a \$37.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a marzo 2022 de \$(21) neto.
- Para la entrada de las nuevas normas se reporta la estimación por perdida crediticia a marzo 2022 integrada por derivados y dinero \$(9) y (1) respectivamente.

El **margen financiero** al 31 de marzo 2022 alcanzó un saldo de \$372 cifra inferior en \$157 respecto a marzo 2021, el saldo de intereses netos del 1T22 se genera principalmente por intereses de crédito por \$309, \$86 de mercados, \$(23) captación, fiduciario y otros. Comparado a diciembre 2021.

El tipo de cambio sorprendió positivamente, ya que el peso se apreció en alrededor de 3% en este episodio de alta volatilidad, este comportamiento favorable contribuyó a que el riesgo de crédito en México, se mantuviera con buena resiliencia

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 1T21, 4T21 y 1T22, en donde se puede apreciar que ingresos y gastos por intereses.



Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** incrementaron \$8, pasando de \$48 en marzo de 2021 a \$56 en marzo 2022, efecto neto por la constitución de reservas \$49 y \$52 por disminución de créditos castigados y \$5 por disminución por variación cambiaria.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 31 de marzo 2022 llegaron a un saldo de \$1,379, cifra superior en 14% respecto al mismo trimestre de 2021, en comparación con diciembre 2021 hubo un decremento de \$3,642, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

	1T21	4T21	1T22
Remuneraciones y Prestaciones al personal	794	3,142	965
Impuestos y derechos	111	474	115
Tecnología	127	600	144
Aportaciones al IPAB	50	195	-
Otros	42	195	68
Honorarios	27	154	29
Rentas	30	117	28
Mantenimiento	6	28	6
Amortizaciones	8	29	8
Promoción y publicidad	7	71	12
Depreciaciones	5	16	4
<b>Total Gastos de Administracion y Promocion</b>	<b>1,207</b>	<b>5,021</b>	<b>1,379</b>

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

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de marzo 2022 tuvieron un decremento comparado con diciembre 2021 por \$8,165 el cual que corresponde a la estrategia del negocio de las mesas para mantener de una forma conservadora la posición de títulos, conforme al movimiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, respecto al manejo del riesgo, se mantuvo una visión baja-moderada en la curva de tasas, dicho efecto se encuentra segregada como sigue:

- Al cierre de 31 de marzo 2022 la mesa disminuyó su posición de instrumentos financieros negociables pasó de \$85,217 al cierre de 4T21 a \$77,122 en el 1T22, reflejando un decremento por \$8,095, principalmente en valores gubernamentales y privados.
- Los instrumentos financieros para cobrar o vender pasaron de \$463 al cierre de diciembre 2021 a \$448 a marzo 2022, reflejando una disminución de \$15 principalmente por valores privados.
- Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) pasaron de \$2,965 al cierre de diciembre 2021 a \$2,910 a marzo 2022, decremento de \$55.

Al cierre de marzo 2022 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$68,021.

Al 31 de marzo del 2022 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento de \$1,672 que equivale al 51% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el incremento en la posición de swaps y opciones de tasas por \$933, \$393 y forwards de divisas \$313, efecto de las estrategias internas de mantener un comportamiento discreto para hacer frente a la volatilidad del mercado y el tipo de cambio, manejando el riesgo con mayor tranquilidad en la toma de decisiones en cuanto a la generación de ingresos, dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$2,242 al cierre de diciembre 2021 a \$3,108 a marzo 2022, aumento en \$866, principalmente por swaps de divisas.
- Los Forwards pasaron de \$517 al cierre de diciembre 2021 a \$823 a marzo 2022, aumento \$306.
- Las Opciones pasaron de \$459 al cierre de diciembre 2021 a \$932 a marzo 2022, aumentando las operaciones de opciones de tasas en \$393 y \$80 en divisas, se siguen adoptando posiciones muy conservadoras respecto al manejo de riesgo en los libros, y se mantuvo un visión baja – moderada respecto a la toma y gestión de los nodos de toda la curva de tasas .
- Los Futuros pasaron de \$12 al cierre de diciembre 2021 a \$17 a marzo 2022, aumentando \$5.
- Los Swaps de cobertura al cierre de marzo 2022 reporta una posición de \$53.
- Al 1T22 se presenta un deterioro de \$9 en derivados

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un incremento con relación al trimestre anterior de \$1,408 efecto del incremento de \$953 en la posición swaps de tasas y \$221 de opciones.

Para el primer trimestre, apreciamos un aumento de volatilidad en los mercados de FX, que ha permitido un dinamismo interesante en la gestión de los libros

Respecto a tasas, las tasas nominales de interés subieron de manera significativa de +50 a +120 pb en tan solo los primeros meses del año, se observó un aplanamiento de la curva muy significativo, inclusive una inversión de la misma, al cierre del trimestre en cuestión. La curva de tasas reales, también presentó presiones, pero en menor magnitud solo subieron entre +50 y +70 pb, siendo un activo defensivo y con el mejor desempeño relativo a los demás instrumentos renta fija, derivado de las altas inflaciones observadas.

Se siguen adoptando posiciones muy conservadoras respecto al manejo de riesgo de los libros, y se mantuvo una visión baja – moderada respecto a la toma y gestión de los nodos de toda la curva de tasas.

Los **deudores por reporte** al 31 de marzo 2022 presentaron un decremento de \$1,513 con relación al trimestre anterior, principalmente por la disminución de valores gubernamentales pasando de \$4,199 en diciembre 2021 a \$760 en marzo 2022. Los **acreedores por reporte** pasaron de \$79,542 en diciembre 2021 a \$65,931 al cierre de marzo 2022, equivalente a decremento del 17%, explicado por el incremento en valores gubernamentales por \$8,388. Cabe mencionar que los Deudores y Acreedores de Mercado de Dinero representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

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

- En el caso de bonos corporativos, se redujo la posición, derivado principalmente de una reducción sistémica en los spreads de crédito y por oportunidades de venta.
- La posición en bonos bancarios en moneda nacional mostró una disminución neta durante el trimestre, derivada principalmente por una contracción en los spreads de crédito. Asimismo, la posición bancaria en moneda extranjera se mantuvo en el mismo nivel puesto que las expectativas de alzas para las tasas en dólares obligaron a la institución a mantener una postura muy conservadora.
- Aunado a ello, la decisión de reducir la posición en títulos bancarios y corporativos obedece también al efecto ponderado que tienen sobre el cálculo del CFEN (Coeficiente de Financiamiento Estable Neto). Esta reducción ayuda fuertemente a la estabilidad del coeficiente que entró en vigor a cierre de marzo y que se reporta a Banco de México.
- Se mantuvo una inversión de excedentes en dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo, misma que mostró una disminución en el primer trimestre. Asimismo, se mantuvieron inversiones overnight en USD debido a la alta captación y operación en moneda extranjera de la Institución.
- Ante un panorama de altas inflaciones y ciclos de alzas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal así como por parte de Banco de México, el ALM ha mantenido una postura 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.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de marzo 2022 alcanzó un saldo de \$25,984 cifra inferior en \$1,839 respecto a diciembre de 2021, lo equivalente al 7%. Dicha variación se explica principalmente por \$1,508 en Créditos comerciales. Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera etapa 1 es la actividad empresarial o comercial, el cual representa un 78% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 1T22 presenta un saldo de \$136 en moneda nacional, la **cartera de crédito etapa 3** pasó de \$293 en diciembre 2021 a \$339 en marzo 2022. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 1.04% a 1.28% al cierre del primer trimestre 2022, así mismo, el índice de cobertura de la cartera etapa 3 paso de 3.37% a diciembre 2021 a 2.86% en marzo 2022.

La cartera de crédito total al cierre de marzo alcanzó un saldo de \$26,459, un 6% menos con respecto al mismo trimestre del 2021, el cual cerro en 26,557.

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 \$439
- Activos por derechos de uso de activos intangibles \$274

- Pasivo por arrendamiento \$706

La **captación tradicional** al 31 de marzo 2022 alcanzó un saldo de \$52,171, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 73% del total, estos reportados a una tasa promedio en moneda nacional de 2.48% con vencimiento a corto plazo y 1.38% en moneda extranjera. La Captación total aumento en 11% respecto a diciembre 2021, lo anterior se debe principalmente al incremento de \$6,165 en los depósitos de exigibilidad inmediata y una disminución de \$1,469 en depósitos a plazo.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$1,625 en diciembre de 2021 a \$370 en marzo 2022, derivado del pago en los préstamos interbancarios a corto plazo de cadenas productivas.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a marzo 2022.

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

- *Contables*

Las principales políticas contables de la Institución están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, las cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito", en sus circulares, las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Institución se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Institución realiza operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables –

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

NIF C-17, Propiedades de inversión (NIF C-17)- Al no existir una NIF que establece las bases para el reconocimiento contable de las propiedades de inversión (mantenidas para obtener rentas o apreciación de capital), se ha aplicado la Circular 55 emitida por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, que solamente permite utilizar el modelo de costo de adquisición para su valuación. El principal cambio que establece la NIF C-17 es establecer la posibilidad de que las propiedades de inversión mantenidas para apreciación de capital se valúen, opcionalmente, a su costo de adquisición o a su valor razonable. Si se opta por aplicar el modelo del valor razonable, en cada fecha de cierre de los estados financieros las propiedades de inversión deben valuarse a su valor razonable, y debe determinarse en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de los ajustes por la valuación deben reconocerse en el resultado integral como un ORI del periodo en que surjan. Cuando se disponga del activo, el ORI debe reciclarse a resultados. Esta NIF establece que deben reconocerse las propiedades de inversión en el estado de situación financiera, al cumplirse los elementos de la definición de activo; es decir, cuando para la entidad las propiedades de inversión:

- a) Son un recurso económico sobre el que se tiene derecho;
- b) Tienen el potencial de generarle beneficios económicos;
- c) Están bajo su control; es decir, se tiene la capacidad de dirigir su uso y de obtener los beneficios económicos futuros que derivan de las mismas, restringiendo a terceros el acceso a dicho control y dichos beneficios económicos; y
- d) Surgió como consecuencia de eventos pasados que le afectaron económicamente.

### Mejoras a las NIF 2021 que generan cambios contables:

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros - Da la opción de valuar las inversiones en instrumentos negociables de capital a través de utilidad o pérdida neta para que los cambios posteriores en su valor razonable afecten ORI, con esta opción se converge con la NIIF 9 Instrumentos financieros.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés - a) Una entidad deberá presentar por separado las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés, como parte de los resultados relativos a las actividades de operación, b) Aclara que no forman parte de los costos de transición intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado y lo elimina de la norma.

NIF C-5 Arrendamientos - a) Precisa las diferencias en las revelaciones del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derechos de uso, b) Debido a que la NIF C-17 Propiedades de inversión, establece que un activo por derecho de uso no cumple con la definición de propiedad de inversión, la NIF C-5, elimina la revelación al respecto, c) aclara que el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como cualesquiera pagos variables estimados, d) menciona que los pagos por arrendamiento deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

Así mismo las Mejoras a las NIF 2021 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Entidad está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

### Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la Comisión que entrarán en vigor a partir del 1° de enero de 2022

#### Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión

Con fecha 4 de diciembre de 2020, el Diario Oficial de la Federación, mediante Resolución Modificatoria la Comisión (la Resolución), estableció que las Normas de Información Financiera B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" de los Criterios Contables que se modifica mediante dicha Resolución, entrarán en vigor el 1° de enero de 2022.

NIF B-17, Determinación del valor razonable - Define el 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 (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe 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, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos - Se ajustó en la definición de pasivo el término de probable eliminando el de virtualmente ineludible. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) - Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica 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 IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que deben ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar - Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) 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.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar - Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes - Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplía el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

NIF D-5, Arrendamientos - El reconocimiento contable para el arrendatario establece un único modelo de reconocimiento de arrendamientos que eliminó la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que se reconocen los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor).

Consecuentemente el impacto más importante en el estado consolidado de situación financiera, fue reconocer los derechos de uso de los activos bajo arrendamiento y los pasivos financieros por los activos en arrendamiento que reflejan la obligación de los pagos a valor presente.

El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionaron requerimientos de revelación.

Los principales aspectos que considera esta NIF son: a) un arrendamiento es un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambió la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5 Arrendamientos, por una depreciación o amortización de los derechos de uso sobre los activos (en costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamientos en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF); c) modificó la presentación en el estado (consolidado) de flujos de efectivo al reducir las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las



actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos e intereses por arrendamiento; d) modificó 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. Por la complejidad que puede resultar el determinar la tasa de descuento, la Comisión establece la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. Adecuaciones emitidas por la Comisión en relación con la adopción de estas NIF.

#### Tasa de interés efectiva de cartera de crédito

El 23 de septiembre de 2021 fue publicada una Resolución que permite que durante el ejercicio de 2022, las Instituciones continúen utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme lo indicado en el criterio B-6 vigente hasta el 31 de diciembre de 2021; es decir, el reconocimiento y revelación de los efectos por la aplicación inicial del método de interés efectivo y la tasa de interés efectiva que se podrá realizar en el ejercicio de 2023.

Facilidades en el reconocimiento de la adopción inicial de reservas preventivas por riesgos crediticios.

Derivado de la adopción de las NIF mencionadas anteriormente, las instituciones de crédito podrán constituir el monto de reservas preventivas por riesgos crediticios el 1 de enero de 2022 conforme a alguna de las alternativas siguientes:

I. Reconocerán en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores, al 31 de enero de 2022 el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación de cartera crediticia que corresponda, siempre y cuando revele en los correspondientes estados financieros trimestrales y anual del ejercicio 2022, así como en cualquier comunicado público de información financiera, como mínimo lo siguiente:

- a. La metodología de calificación utilizada para constituir el monto de las reservas;
- b. Que optó por realizar el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la Resolución;
- c. Una amplia explicación del registro contable efectuado para el reconocimiento del citado efecto;
- d. Los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultado integral de haber optado por efectuar el reconocimiento del efecto antes mencionado en los resultados del ejercicio, y
- e. Una explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable. Para efectos de la presente fracción, se entenderá como efecto financiero acumulado inicial, a la diferencia que resulte de restar en la misma fecha las reservas que se deberán constituir por el saldo de la Cartera Crediticia conforme a este instrumento, aplicando la metodología por la que hayan optado vigente a partir del 1° de enero de 2022, menos las reservas que se tendrían por el saldo de dicha cartera, con la metodología vigente hasta el 31 de diciembre de 2021.

II. Constituir el monto de las reservas preventivas por riesgos crediticios al 100% en un plazo de 12 meses, contados a partir del 31 de enero de 2022. Al respecto, las Instituciones de crédito deberán constituir de manera acumulativa dichas reservas conforme a la siguiente fórmula:  $MEFACli = MEFACi \times (i/12)$

En donde:

$MEFACli$  = Monto de reservas a reconocer en el capital contable para la Cartera Crediticia correspondiente al mes  $i$ .

$MEFACi$  = Monto de reservas a constituir por el efecto financiero acumulado inicial a que se refiere la fracción I del presente artículo transitorio.

$i = 1, \dots, 12$ , en donde 1 representa el primer mes transcurrido de la entrada en vigor a que hace referencia la Resolución (1° de enero de 2022).

Cuando el monto de las reservas preventivas a constituir por la aplicación de la metodología utilizada a partir del 1° de enero de 2022 sea mayor al saldo del rubro de resultado de ejercicios anteriores, la diferencia que resulte se reconocerá en los resultados del ejercicio correspondiente. Cuando las estimaciones preventivas para riesgos crediticios que tuvieran constituidas con anterioridad al 1° de enero de 2022 fueran mayores al 100 % del monto requerido conforme a la metodología por la que hayan optado vigente a partir de tal fecha, las instituciones de crédito liberarán el excedente de reservas apegándose a lo previsto en los criterios de contabilidad a que se refiere el artículo 174 de las Disposiciones.

Las instituciones de crédito deberán tener constituido el 100 % del monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios correspondientes a la calificación de la Cartera Crediticia, derivadas de la utilización de la metodología aplicable, a partir del 31 de diciembre de 2022.

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. Aumentó constante en monto de líneas y número de contrapartes.
  
- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
  - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
  - II. El crecimiento de otros activos que no estén ligados a su respectivo pasivo se cubrirá con captación o con la desinversión de activos líquidos.
  - III. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
  - IV. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - V. En caso necesario se diversificará el fondeo con líneas con organismos y contrapartes internacionales
  - VI. En caso necesario se utilizarán productos para apoyar liquidez (FX swap, reportos, etc.)
  - VII. 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 prevé diversificar el fondeo con créditos con diversos organismos (FIRA, NAFIN, etc.), incluyendo contrapartes extranjeras.
  - 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
    - Aumentó de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumentó de tasas.



- Aumentó en el plazo del fondeo.
  - Emisión de deuda de largo plazo.
  - Aumentó de capital.
- III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

### **Política de dividendos**

El Grupo Financiero Monex no cuenta con una política fija respecto al pago de dividendos, debido al que el otorgamiento de los mismo está sujeta a la aprobación de nuestros accionistas.

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

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

### **H. Gobierno corporativo**

- *Consejo de Administración*

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

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

- Poder general para pleitos y cobranzas.
- Poder general para actos de Administración.
- Poder general para actos de dominio.
- Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito.
- Facultad para designar al Director General, quien podrá ser no socio.
- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.
- La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.

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

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

#### **Consejeros Propietarios**

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

#### **Consejeros Independientes Propietarios**

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

#### **Secretario**

Jacobo G. Martínez Flores

#### **Consejeros Suplentes**

Ana Isabel Lagos Vogt  
Jorge Hierro Molina  
Patricia García Gutiérrez

#### **Prosecretario**

Erik A. García Tapia

## Currícula de Consejeros

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

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

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

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

**David Aaron 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

## I. Control interno

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

El SCI se basa en la identificación y documentación de los principales riesgos existentes en MGF y la evaluación de los controles que los mitigan. El SCI procura, entre otros aspectos:

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

Conforme lo anterior, durante el primer trimestre de 2022, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información y no se han realizado modificaciones a los lineamientos en materia de control interno.

## J. REPORTES TRIMESTRALES

### A. Marco regulatorio

En cumplimiento al Artículo 62, 63 y 65 de las Disposiciones, se difunde el presente reporte anual para mostrar la situación financiera de la Institución al 31 de marzo 2022, y los cuatro trimestres anteriores a esa fecha, así como los resultados de operación obtenidos durante el periodo del 1 de enero de 2022 al 31 de marzo 2022

## K. Estados financieros básicos consolidados

### i. Trimestral reportado

<b>Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias</b> (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México) <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2022</b> (Cifras en millones de pesos)			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 33,418	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	753	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 38,190
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	12,379
Instrumentos financieros negociables	\$ 77,122	Del público en general	10,071
Instrumentos financieros para cobrar o vender	448	Mercedo de dinero	2,308
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,910	Títulos de crédito emitidos	1,599
	80,480	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTE	2,686		52,171
PRÉSTAMO DE VALORES		FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	\$ 4,871	De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de cobertura	53	De corto plazo	370
	4,924	De largo plazo	370
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	RESERVAS TÉCNICAS	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		ACREEDORES POR REPORTE	65,931
Créditos comerciales	\$ 24,946	PRÉSTAMO DE VALORES	
Créditos de consumo	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos a la vivienda	1,038	Repatrios (Saldo acreedor)	\$ 2,034
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	25,984	Préstamo de valores	-
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Instrumentos financieros derivados	-
Créditos comerciales	136	Otros colaterales vendidos	2,034
Créditos de consumo	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Créditos a la vivienda	-	Con fines de negociación	\$ 4,670
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	136	Con fines de cobertura	4,670
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	17
Créditos comerciales	\$ 323	CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-
Créditos de consumo	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Créditos a la vivienda	16	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	706
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	339	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE	-	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 37,752
CARTERA DE CRÉDITO	26,459	Acreedores por cuentas de margen	1,768
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	164
(-) MENOS	-	Contribuciones por pagar	935
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(969)	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	40,619
CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	
(-) MENOS	-	Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)	\$ -	Otros	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	-	OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 25,490	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1
ACTIVOS VIRTUALES	-	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,251
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	471
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS	-	TOTAL PASIVO	\$ 168,241
IMPORTE RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	27,564	CAPITAL CONTRIBUIDO	
INVENTARIO DE MERCANCIAS	-	Capital social	\$ 2,773
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	111	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de Gobierno	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	Prima en venta de acciones	-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	1,194	Instrumentos financieros que califican como capital	2,773
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	48	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	439	Reservas de capital	555
INVERSIONES PERMANENTES	89	Resultados acumulados	7,083
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	851	Otros resultados integrales	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	180	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	274	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-
CRÉDITO MERCANTIL	-	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 de descuento	-
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultados por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en ORI de otras entidades	(159)
			7,479
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	10,252
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	8
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 10,260
TOTAL ACTIVO	\$ 178,501	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 178,501

"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 sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

**Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias**  
**Monex Grupo Financiero**  
 (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2022**  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Continuación)

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		C U E N T A S   D E   O R D E N		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>				<b>AVALES OTORGADOS</b>	\$ -
Bancos de clientes	\$ 429			<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	107
Dividendos cobrados de clientes	-			<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	10,870
Intereses cobrados de clientes	-			<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Liquidación de operaciones de clientes	-			Fideicomisos	\$ 233,625
Premios cobrados de clientes	-			Mandatos	233,625
Liquidaciones con divisas de clientes	-				
Cuentas de margen	-			<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	14,007
Otras cuentas corrientes	-	429			
				<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>				Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	\$ 78,738			Deuda gubernamental	40,580
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	15,663			Deuda bancaria	6,229
Valores de clientes en el extranjero	-	94,401		Otros títulos de deuda	5,275
				Instrumentos financieros de capital	-
				Otros instrumentos financieros	52,084
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS</b>	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 45,781			<b>EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-			Deuda gubernamental	\$ 38,639
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,558			Deuda bancaria	5,901
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-			Otros títulos de deuda	5,099
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	350,226			Instrumentos financieros de capital	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	45,452			Otros instrumentos financieros	49,639
De opciones	43,049				
De swaps	261,725			<b>DEPOSITO DE BIENES</b>	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-				
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	106,315			<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE</b>	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	50,664			<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	120
De opciones	44,162			<b>RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)</b>	-
De swaps	11,489			<b>GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS</b>	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-			<b>RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE</b>	-
Fideicomisos administrados	-	510,880		<b>COMPROBACIÓN</b>	-
				<b>RECLAMACIONES CONTINGENTES</b>	-
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>				<b>RECLAMACIONES PAGADAS</b>	-
				<b>RECLAMACIONES CANCELADAS</b>	-
<b>ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES</b>				<b>RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS</b>	-
				<b>ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA</b>	-
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>				<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	242
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>\$ 605,710</b>		<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>\$ 360,694</b>

Ingresos por intereses	\$	1,868	
Gastos por intereses		(1,496)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>			\$ 372
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(56)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>			<u>\$ 316</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$	234	
Comisiones y tarifas pagadas		(71)	
Ingresos por primas (neto)		-	
Incremento neto de reservas técnicas		-	
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas		-	
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir		-	
Resultado por intermediación		1,405	
Costos de operación de las AFORES		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(37)	
Gastos de administración y promoción		<u>(1,379)</u>	152
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>			<u>\$ 468</u>
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>			<u>\$ 468</u>
Impuestos a la utilidad			(129)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>			<u>\$ 339</u>
Operaciones Discontinuas			-
<b>RESULTADO NETO</b>			<u>\$ 339</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	<u>20</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>			<u>\$ 359</u>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	339	
Participación no controladora		-	<u>\$ 339</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	359	
Participación no controladora		-	<u>\$ 359</u>
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>			<u>\$ 0.49</u>

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

**Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias**  
 v. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>Actividades de operación</b>			
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		\$	468
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	44	
Amortizaciones de activos intangibles		26	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		18	
Participación en el resultado neto de otras entidades		-	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		-	
		\$	512
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</b>			
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	11	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-	
Otros intereses		-	
<b>Suma</b>		\$	523
<b>Cambios en partidas de operación</b>			
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		546	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		8,069	
Cambio en deudores por reperto (neto)		1,472	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		1,592	
Cambio en cartera de crédito (neto)		1,690	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-	
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras		-	
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)		-	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en activos virtuales		-	
Cambio en inventarios		-	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		2,026	
Cambio en bienes adjudicados (neto)		3	
Cambio en captación		5,030	
Cambio en reservas técnicas		-	
Cambio en acreedores por reperto		(13,565)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(1,579)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(1,180)	
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)		-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización (operación)		17	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		118	
Cambio en otras cuentas por pagar		12,474	
Cambio en otras provisiones		(316)	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(258)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		\$	16,662
<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		(6)	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-	
Pagos por operaciones discontinuadas		-	
Cobros por operaciones discontinuadas		-	
Pagos por adquisición de subsidiarias		-	
Cobros por disposición de subsidiarias		-	
Pagos por adquisición de otras entidades		-	
Cobros por disposición de otras entidades		-	
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-	
Pagos por adquisición de activos intangibles		(3)	
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>		\$	(9)
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	20,311	
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		(2,577)	
Pagos de pasivo por arrendamiento		(14)	
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		(18)	
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		(4)	
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>		\$	(1,302)
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		\$	15,351
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>			942
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>			17,125
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		\$	33,418

"El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras y subcontroladoras, emitidos por las Comisiones Supervisoras, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 91, 92, 94 y 101 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a normas 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.fidei.informacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>



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

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

**ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022**

(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	Remedios por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios				Participación en ORI de otras entidades
Saldo al 31-Diciembre-2021	2,773	-	-	-	515	6,802	-	-	-	-	-	-	-	(179)	9,911	8	9,919
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Diciembre-2021 ajustado	2,773	-	-	-	515	6,802	-	-	-	-	-	-	-	(179)	9,911	8	9,919
<b>MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS</b>																	
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>																	
Reservas de capital	-	-	-	-	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	-	40
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>																	
- Resultado neto	-	-	-	-	-	299	-	-	-	-	-	-	-	-	299	-	299
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20	-	20
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29	-	29
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedios de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Remedios por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	299	-	-	-	-	-	-	-	20	319	-	319
Saldo al 31-Marzo-2022	2,773	-	-	-	555	7,083	-	-	-	-	-	-	-	(159)	10,252	8	10,260

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

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

ii. Series históricas trimestrales

Series trimestrales con las mejoras de las NIF 2021 conforme a los cambios contables

**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)

<b>ACTIVO</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,125	33,418
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	1,299	753
<b>Inversiones en Instrumentos financieros</b>	<b>88,645</b>	<b>80,480</b>
Instrumentos financieros negociables	85,217	77,122
Instrumentos financieros para cobrar o vender	463	448
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,965	2,910
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>4,199</b>	<b>2,686</b>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>3,251</b>	<b>4,924</b>
Con fines de negociación	3,230	4,871
Con fines de cobertura	21	53
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>	<b>27,823</b>	<b>25,984</b>
Créditos comerciales	26,454	24,946
Creditos a la vivienda	1,369	1,038
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>	<b>-</b>	<b>136</b>
Créditos comerciales	-	136
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>	<b>293</b>	<b>339</b>
Créditos comerciales	289	323
Creditos a la vivienda	4	16
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>28,116</b>	<b>26,459</b>
<b>(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(986)</b>	<b>(969)</b>
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>27,130</b>	<b>25,490</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>29,587</b>	<b>27,564</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>114</b>	<b>111</b>
<b>Pagos anticipados y otros activos (neto)</b>	<b>1,240</b>	<b>1,194</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)</b>	<b>46</b>	<b>48</b>
<b>Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>439</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>90</b>	<b>89</b>
<b>Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)</b>	<b>781</b>	<b>851</b>
<b>Activos intangibles</b>	<b>185</b>	<b>180</b>
<b>Activos por derecho de uso de acivos intangibles (neto)</b>	<b>-</b>	<b>274</b>
<b>Total Activo</b>	<b>173,692</b>	<b>178,501</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>4T21</b>	<b>1T22</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>47,141</b>	<b>52,171</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,025	38,190
Depósitos a plazo	<b>13,848</b>	<b>12,379</b>
Del público en general	11,669	10,071
Mercado de dinero	2,179	2,308
Títulos de crédito emitidos	1,265	1,599
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>1,625</b>	<b>370</b>
De exigibilidad inmediata	1,250	-
De corto plazo	375	370
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>79,542</b>	<b>65,931</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>3,635</b>	<b>2,034</b>
Reportos (Saldo acreedor)	3,635	2,034
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>3,262</b>	<b>4,670</b>
Con fines de negociación	3,262	4,670
<b>Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>11</b>	<b>17</b>
<b>Pasivos por arrendamiento</b>	<b>-</b>	<b>706</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>26,899</b>	<b>40,619</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	20,861	37,752
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,307	1,768
Contribuciones por pagar	185	164
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,546	935
<b>Pasivo por impuestos a la utilidad</b>	<b>41</b>	<b>1</b>
<b>Pasivo por beneficios a los empleados</b>	<b>1,129</b>	<b>1,251</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>488</b>	<b>471</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>163,773</b>	<b>168,241</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>
Capital social	2,773	2,773
<b>Capital ganado</b>	<b>7,138</b>	<b>7,479</b>
Reservas de capital	515	555
Resultados acumulados	6,802	7,083
Participación en ORI de otras entidades	(179)	(159)
<b>Total Participación controladora</b>	<b>9,919</b>	<b>10,252</b>
<b>Participación no controladora</b>	8	8
<b>Total Capital Contable</b>	<b>9,927</b>	<b>10,260</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>173,692</b>	<b>178,501</b>

Series trimestrales de acuerdo a la normatividad anterior NIF 2020

**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)**

<b>ACTIVO</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>
Disponibilidades	14,654	20,107	18,420
Cuentas de margen	1,611	1,372	1,117
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>62,684</b>	<b>66,870</b>	<b>90,712</b>
Títulos para negociar	59,454	63,686	86,903
Títulos disponibles para la venta	817	822	820
Títulos conservados a vencimiento	2,413	2,362	2,989
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>3,840</b>	<b>839</b>	<b>1,489</b>
<b>Derivados</b>	<b>3,205</b>	<b>3,148</b>	<b>3,123</b>
Con fines de negociación	3,205	3,144	3,107
Con fines de cobertura	-	4	16
<b>Ajuste de Valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>26,176</b>	<b>24,984</b>	<b>26,153</b>
Actividad empresarial o comercial	21,369	19,904	21,112
Créditos a entidades financieras	1,672	1,833	1,691
Entidades gubernamentales	1,708	1,674	1,666
Créditos a la vivienda	1,427	1,573	1,684
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>381</b>	<b>355</b>	<b>363</b>
Actividad empresarial o comercial	378	352	359
Créditos a la vivienda	3	3	4
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>26,557</b>	<b>25,339</b>	<b>26,516</b>
<b>(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(969)</b>	<b>(974)</b>	<b>(1,011)</b>
<b>Cartera de crédito (Neto)</b>	<b>25,588</b>	<b>24,365</b>	<b>25,505</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>20,250</b>	<b>22,030</b>	<b>27,045</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>104</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>34</b>
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	<b>88</b>	<b>88</b>	<b>89</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	<b>1,313</b>	<b>1,270</b>	<b>1,542</b>
<b>Otros activos</b>	<b>774</b>	<b>817</b>	<b>662</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	698	742	586
Otros activos	76	75	76
<b>Total Activo</b>	<b>134,056</b>	<b>140,955</b>	<b>169,842</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>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>48,866</b>	<b>48,004</b>	<b>48,565</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	29,882	32,591	32,407
Depósitos a plazo	<b>17,383</b>	<b>13,231</b>	<b>14,209</b>
Del público en general	13,446	10,596	11,582
Mercado de dinero	3,937	2,635	2,627
Títulos de crédito emitidos	1,598	2,179	1,946
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>364</b>	<b>389</b>	<b>2,121</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	1,750
De corto plazo	357	389	371
De largo plazo	7	-	-
<b>Acreeedores por Reporto</b>	<b>45,228</b>	<b>47,006</b>	<b>72,207</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>5,827</b>	<b>4,308</b>	<b>4,268</b>
Reportos (Saldo acreedor)	3,078	666	1,341
Préstamos de valores	2,749	3,642	2,927
<b>Derivados</b>	<b>3,778</b>	<b>3,337</b>	<b>3,409</b>
Con fines de negociación	3,761	3,328	3,400
Con fines de cobertura	17	9	9
<b>Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>20,870</b>	<b>28,491</b>	<b>29,433</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	41	9	80
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	636	554	673
Acreeedores por liquidación de operaciones	16,461	24,615	15,990
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	938	1,125	914
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	2,794	2,188	11,776
<b>Impuestos y PTU diferidos (Neto)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>379</b>	<b>404</b>	<b>431</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>125,313</b>	<b>131,944</b>	<b>160,443</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>
Capital social	2,773	2,773	2,773
<b>Capital ganado</b>	<b>5,965</b>	<b>6,232</b>	<b>6,618</b>
Reservas de capital	458	515	515
Resultados de ejercicios anteriores	5,337	5,280	5,280
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(44)	(35)	(31)
Efecto acumulado por conversión	13	10	13
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(153)	(149)	(141)
Resultado neto	354	611	982
<b>Participación no controladora</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
<b>Total Capital contable</b>	<b>8,743</b>	<b>9,011</b>	<b>9,399</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>134,056</b>	<b>140,955</b>	<b>169,842</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)**

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>427</b>	<b>502</b>	<b>466</b>	<b>322</b>	<b>429</b>
Bancos de clientes	427	502	466	322	429
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>86,951</b>	<b>91,910</b>	<b>95,651</b>	<b>88,200</b>	<b>94,401</b>
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	73,562	77,261	79,317	71,370	78,738
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	13,389	14,649	16,334	16,830	15,663
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>	<b>409,403</b>	<b>473,412</b>	<b>500,440</b>	<b>496,832</b>	<b>510,880</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	66,865	55,358	50,974	49,743	45,781
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,630	1,497	2,359	9,993	8,558
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	56,529	71,435	76,872	60,423	45,452
De opciones	21,697	25,544	27,529	30,228	43,049
De swaps	173,883	212,181	231,887	248,551	261,725
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	51,980	68,324	67,673	54,547	50,664
De opciones	29,310	29,691	34,014	33,236	44,162
De swaps	7,509	9,382	9,132	10,112	11,489
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>496,781</b>	<b>565,824</b>	<b>596,557</b>	<b>585,354</b>	<b>605,710</b>

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 1T2022

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

RESULTADOS	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Ingresos por intereses	1,425	2,779	4,363	5,968	1,868
Gastos por intereses	(896)	(1,780)	(2,846)	(4,196)	(1,496)
<b>Margen Financiero</b>	<b>529</b>	<b>999</b>	<b>1,517</b>	<b>1,772</b>	<b>372</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(48)	(109)	(142)	(235)	(56)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>481</b>	<b>890</b>	<b>1,375</b>	<b>1,537</b>	<b>316</b>
Comisiones y tarifas cobradas	217	470	713	956	234
Comisiones y tarifas pagadas	(66)	(158)	(241)	(310)	(71)
Resultado por intermediación	1,030	2,103	3,326	4,248	1,405
Otros ingresos (egresos) de la operación	41	74	149	551	(37)
Gastos de Administración y Promoción	(1,207)	(2,527)	(3,951)	(5,021)	(1,379)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>496</b>	<b>852</b>	<b>1,371</b>	<b>1,961</b>	<b>468</b>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	496	852	1,371	1,961	468
Impuestos a la utilidad	(141)	(238)	(385)	(434)	(129)
<b>Resultado neto</b>	<b>355</b>	<b>614</b>	<b>986</b>	<b>1,527</b>	<b>339</b>
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	20
<b>Resultado integral</b>	<b>355</b>	<b>614</b>	<b>986</b>	<b>1,527</b>	<b>359</b>
Resultado neto atribuible a:					
Participación Controladora	354	611	982	1,523	339
Participación no controladora	1	3	4	4	-
Resultado integral atribuible a:					
Participación Controladora	354	611	982	1,523	359
Participación no controladora	1	3	4	4	-

## L. Capitalización

Al 31 de marzo 2022 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	9,624	588
<b>Capital básico</b>	<b>8,859</b>	<b>351</b>
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	8,859	407
Capital fundamental	9,066	351
Capital básico no fundamental	-	-
<b>Capital complementario</b>	<b>298</b>	<b>-</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>9,157</b>	<b>351</b>
<b>Activos ponderados sujetos a riesgos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## M. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo 2022 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	Indicador
2.48	2.57	3.07	3.06	2.88	<b>Liquidez</b>
					Liquidez
16.53%	14.02%	14.72%	16.68%	13.38%	<b>Rentabilidad</b>
1.07%	0.91%	0.91%	1.01%	0.79%	ROE (Rendimiento Capital %)
					ROA (Rendimiento Activos %)
1.43%	1.40%	1.37%	1.04%	1.28%	<b>Calidad de Activos</b>
2.54	2.74	2.79	3.37	2.86	Morosidad
					Cobertura de cartera etapa 3
22.84%	24.65%	24.01%	27.60%	30.54%	<b>Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b>
15.81%	16.91%	15.38%	16.88%	18.25%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
18.82%	23.40%	20.54%	35.26%	32.59%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
					Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
3.65%	3.73%	3.66%	3.34%	3.22%	<b>Eficiencia Operativa</b>
					Gastos Admón./ Activo Total
10.44%	9.21%	7.86%	6.54%	5.14%	<b>Margen financiero/ Activos productivos</b>
					MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 2.88 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 13.38% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 0.79% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### **Calidad de Activos**

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.28% 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 2.86 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 3.22% de los activos totales.

**MIN:** El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 5.14% del total de los activos productivos.



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

### – Inversiones en instrumentos financieros

	1T21	2T21	3T21	4T21	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	1T22
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	32,505	41,638	61,639	65,055	58,219	349	87	58,655
Valores privados	16,236	7,465	12,563	13,378	8,668	74	(243)	8,499
Valores privados bancarios	11,040	15,128	12,101	10,311	9,666	65	(63)	9,668
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	88	132	151	183	96	-	(4)	92
Acciones en Soc. de Inversión	135	78	101	86	91	-	30	121
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	(550)	(754)	336	(3,842)	(1,890)	-	(25)	(1,915)
Valores privados bancarios	-	-	-	24	(0)	-	-	(0)
Valores privados	-	-	-	-	1,987	-	-	1,987
Acciones cotizadas en bolsa	-	(1)	12	22	14	-	1	15
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores privados	817	822	820	463	443	20	(15)	448
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	-	-	698	696	678	-	-	678
Valores privados	2,413	2,362	2,291	2,269	2,232	-	-	2,232
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>62,684</b>	<b>66,870</b>	<b>90,712</b>	<b>88,645</b>	<b>80,204</b>	<b>508</b>	<b>(232)</b>	<b>80,480</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporte	51,826	56,794	77,054	80,137	67,605	438	(22)	68,021
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>51,826</b>	<b>56,794</b>	<b>77,054</b>	<b>80,137</b>	<b>67,605</b>	<b>438</b>	<b>(22)</b>	<b>68,021</b>

- Operaciones con reporto

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>REPORTADORA</b>						
<b>Deudor por reporto</b>						
Valores gubernamentales	2,446	17,318	10,950	10,674	11,345	12,757
Valores privados	-	585	-	-	-	1,926
	<b>2,446</b>	<b>17,903</b>	<b>10,950</b>	<b>10,674</b>	<b>11,345</b>	<b>14,683</b>
<b>Menos (-)</b>						
<b>Colaterales dados en garantía</b>						
Valores gubernamentales	1,446	14,063	10,111	9,185	7,146	11,997
	<b>1,446</b>	<b>14,063</b>	<b>10,111</b>	<b>9,185</b>	<b>7,146</b>	<b>11,997</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>1,000</b>	<b>3,840</b>	<b>839</b>	<b>1,489</b>	<b>4,199</b>	<b>2,686</b>
<b>REPORTADA</b>						
<b>Acreedor por reporto</b>						
Valores gubernamentales	25,529	25,156	31,700	56,950	64,286	55,898
Valores privados	13,792	11,306	9,988	8,607	9,053	6,884
Valores privados bancarios	11,696	8,766	5,318	6,650	6,203	3,149
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>51,017</b>	<b>45,228</b>	<b>47,006</b>	<b>72,207</b>	<b>79,542</b>	<b>65,931</b>

- Instrumentos financieros derivados:

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<b><u>Con fines de negociación</u></b>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	10	3	58	12	17
<b>Forwards</b>					
Divisas	471	498	467	509	822
Acciones	9	2	10	8	1
<b>Opciones</b>					
Divisas	68	29	20	59	140
Tasas	128	286	307	400	792
<b>Swaps</b>					
Divisas	199	201	241	265	199
Tasas	2,320	2,125	2,004	1,977	2,909
<b>Deterioro</b>					
Derivados					(9)
<b><u>Con fines de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	-	4	16	21	53
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>3,205</b>	<b>3,148</b>	<b>3,123</b>	<b>3,251</b>	<b>4,924</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<b><u>Con fines de negociación</u></b>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	103	46	37	75	179
Tasas			1	0	-
<b>Forwards</b>					
Divisas	563	457	537	350	489
Valores	-	3	1	1	1
<b>Opciones</b>					
Divisas	25	19	71	38	70
Tasas	36	72	99	167	356
Valores	-	1	-	-	1
<b>Swaps</b>					
Divisas	252	229	335	367	357
Tasas	2,782	2,501	2,319	2,264	3,217
<b><u>Con fines de cobertura</u></b>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	17	9	9	-	-
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>3,778</b>	<b>3,337</b>	<b>3,409</b>	<b>3,262</b>	<b>4,670</b>

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	753
Entregados	No Regulado	532
<b>Total Garantías entregadas</b>		<b>1,285</b>

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	-
Recibidos	No Regulado	-1,231
<b>Total Garantías recibidas</b>		<b>-1,231</b>

- Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	GRUPO		
	CONTRAPARTE		TOTAL
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
<b>NOCIONALES DERIVADOS</b>			
<b>COMPRAS</b>			
<b>Futuros</b>			
Divisas	2,698	-	2,698
<b>Subtotal</b>	<b>2,698</b>	<b>-</b>	<b>2,698</b>
<b>Forwards</b>			
Divisas	14,705	28,044	42,749
Indices		6	6
<b>Subtotal</b>	<b>14,705</b>	<b>28,050</b>	<b>42,754</b>
<b>Opciones</b>			
Divisas	1,108	9,001	10,109
Tasas	27,261	5,679	32,939
<b>Subtotal</b>	<b>28,369</b>	<b>14,680</b>	<b>43,049</b>
<b>Swaps</b>			
Divisas	8,452	2,916	11,368
Tasas	236,912	13,445	250,358
<b>Subtotal</b>	<b>245,364</b>	<b>16,361</b>	<b>261,725</b>
<b>TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO</b>	<b>291,135</b>	<b>59,091</b>	<b>350,226</b>

## NOCIONALES DERIVADOS

### VENTAS

#### Futuros

Divisas	(661)	-	(661)
Tasas	(7)	-	(7)
Indices	(11)		(11)
<b>Subtotal</b>	<b>(680)</b>		<b>(680)</b>

#### Forwards

Divisas	(7,918)	(42,011)	(49,929)
		(55)	(55)
<b>Subtotal</b>	<b>(7,918)</b>	<b>(42,066)</b>	<b>(49,984)</b>

#### Opciones

Divisas	(7,176)	(6,486)	(13,661)
Tasas	(11,663)	(18,820)	(30,483)
Indices	(18)		(18)
<b>Subtotal</b>	<b>(18,857)</b>	<b>(25,306)</b>	<b>(44,162)</b>

#### Swaps

Divisas	(8,519)	(2,971)	(11,489)
<b>Subtotal</b>	<b>(8,519)</b>	<b>(2,971)</b>	<b>(11,489)</b>

### TOTAL DERIVADOS PASIVO

	(35,973)	(70,342)	(106,315)
--	----------	----------	-----------

- Cartera de crédito

Nueva presentación de acuerdo a los cambios contables NIF 2021

	4T21	1T22
<b>CARTERA ETAPA 1</b>		
<b>Moneda Nacional</b>		
Actividad empresarial o comercial	13,354	12,881
Entidades financieras	1,350	1,142
Entidades gubernamentales	986	975
Créditos a la vivienda	1,369	1,038
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>17,059</b>	<b>16,036</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>		
Actividad empresarial o comercial	8,262	7,663
Entidades financieras	1,313	1,135
Entidades gubernamentales	1,189	1,150
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>10,764</b>	<b>9,948</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 1</b>	<b>27,823</b>	<b>25,984</b>
<b>CARTERA ETAPA 2</b>		
<b>Moneda Nacional</b>		
Actividad empresarial o comercial	-	129
Entidades financieras	-	7
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>-</b>	<b>136</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 2</b>	<b>-</b>	<b>136</b>
<b>CARTERA ETAPA 3</b>		
<b>Moneda Nacional</b>		
Actividad empresarial o comercial	163	140
Créditos a la vivienda	4	16
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>167</b>	<b>156</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>		
Actividad empresarial o comercial	126	183
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>126</b>	<b>183</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 3</b>	<b>293</b>	<b>339</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>28,116</b>	<b>26,459</b>

Presentación de acuerdo a las NIF 2020

	1T21	2T21	3T21
<b>CARTERA VIGENTE</b>			
<b>Moneda Nacional</b>			
Actividad empresarial o comercial	12,901	12,446	12,610
Entidades financieras	1,203	1,126	1,209
Entidades gubernamentales	1,004	1,008	1,008
Créditos a la vivienda	1,427	1,573	1,684
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>16,535</b>	<b>16,153</b>	<b>16,511</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>			
Actividad empresarial o comercial	8,468	7,458	8,502
Entidades financieras	469	707	482
Entidades gubernamentales	704	666	658
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>9,641</b>	<b>8,831</b>	<b>9,642</b>
<b>TOTAL CARTERA VIGENTE</b>	<b>26,176</b>	<b>24,984</b>	<b>26,153</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>			
<b>Moneda Nacional</b>			
Actividad empresarial o comercial	250	228	233
Créditos a la vivienda	3	3	4
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>253</b>	<b>231</b>	<b>237</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>			
Actividad empresarial o comercial	128	124	126
<b>Total Moneda extranjera valorizada</b>	<b>128</b>	<b>124</b>	<b>126</b>
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>381</b>	<b>355</b>	<b>363</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>26,557</b>	<b>25,339</b>	<b>26,516</b>

- Calificación cartera crediticia

Al 31 de marzo 2022 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

**ANEXO 35**  
**FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA**  
**MONEX GRUPO FINANCIERO**  
**CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA**  
**31 DE MARZO DE 2022**

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
		COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	\$ 18,736	\$ 86	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 88
A2	\$ 3,798	\$ 43	\$ -	\$ -	-	\$ 43
B1	\$ 1,986	\$ 33	\$ -	\$ -	-	\$ 33
B2	\$ 849	\$ 20	\$ -	\$ -	-	\$ 20
B3	\$ 297	\$ 11	\$ -	\$ -	-	\$ 11
C1	\$ 232	\$ 14	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 15
C2	\$ 14	\$ 2	\$ -	\$ -	-	\$ 2
D	\$ 317	\$ 108	\$ -	\$ -	-	\$ 108
E	\$ 231	\$ 144	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ 149
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ -
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 26,459</b>	<b>\$ 461</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 469</b>
<b>MENOS</b>						\$ -
<b>RESERVAS ADICIONALES</b>						\$ 500
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>						\$ 969
<b>EXCESO</b>						\$ -

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 DE MARZO DE 2022
- 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*

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	29,882	32,591	32,407	32,025	38,190
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>29,882</b>	<b>32,591</b>	<b>32,407</b>	<b>32,025</b>	<b>38,190</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	13,446	10,596	11,582	11,669	10,071
Mercado de dinero	3,937	2,635	2,627	2,179	2,308
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>17,383</b>	<b>13,231</b>	<b>14,209</b>	<b>13,848</b>	<b>12,379</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	1,598	2,179	1,946	1,265	1,599
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>1,598</b>	<b>2,179</b>	<b>1,946</b>	<b>1,265</b>	<b>1,599</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>48,866</b>	<b>48,004</b>	<b>48,565</b>	<b>47,141</b>	<b>52,171</b>

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	-	-	1,750	1,250	-
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,750</b>	<b>1,250</b>	<b>-</b>
<b>Corto plazo</b>					
Préstamos interbancarios	7	-	-	-	-
Cadenas productivas	357	389	371	375	370
<b>Total corto plazo</b>	<b>364</b>	<b>389</b>	<b>371</b>	<b>375</b>	<b>370</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>364</b>	<b>389</b>	<b>2,121</b>	<b>1,625</b>	<b>370</b>

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

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

A continuación, se muestran las tasas promedio al cierre de marzo 2022

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Cliente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	7.53%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	1.91%
Promedio		3.14%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos netos al 31 de marzo 2022 y de los últimos cuatro trimestres anteriores a esa fecha se integran como sigue:

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	29	30	31	32	29
Pérdidas fiscales	6	6	6	6	13
Valuación de instrumentos financieros	264	227	331	92	143
Comisiones cobradas por anticipado	94	100	108	120	117
Otros	402	396	476	262	293
<b>Total diferido activo</b>	<b>795</b>	<b>759</b>	<b>952</b>	<b>512</b>	<b>595</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(31)	(36)	(28)	(27)	(35)
Otros	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>(32)</b>	<b>(37)</b>	<b>(29)</b>	<b>(28)</b>	<b>(36)</b>
<b>PTU diferida</b>	<b>258</b>	<b>255</b>	<b>315</b>	<b>211</b>	<b>-</b>
<b>Reserva</b>	<b>291</b>	<b>292</b>	<b>303</b>	<b>296</b>	<b>291</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO</b>	<b>1,312</b>	<b>1,269</b>	<b>1,541</b>	<b>991</b>	<b>850</b>

Nota: La información presentada en el cuadro anterior corresponde a cifras no consolidadas del Grupo Financiero.

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(141)</b>	<b>(238)</b>	<b>(385)</b>	<b>(434)</b>	<b>(129)</b>

- *Otros fiscal*

Al cierre de marzo 2022 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

A continuación, se presentan los movimientos corporativos del período de 2021 al 2022:

- Movimientos al 31 de marzo de 2021

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2021

- Movimientos al 30 de junio de 2021

No se registran movimientos al 30 de junio de 2021

- Movimientos al 30 de septiembre de 2021

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2021

- Movimientos al 31 de diciembre de 2021

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2021

- Movimientos al 31 de marzo de 2022

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2022, se decretaron dividendos por la cantidad de \$18 el cual se disminuyó de la cuenta denominada "Resultado de Ejercicios Anteriores". provenientes de ejercicios anteriores al 2021 siguiendo la recomendación de la comisión.

- Resultado por intermediación

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>Resultado por divisas:</b>					
Valuación	34	(39)	(121)	-	(91)
Utilidad por compraventa	898	1,743	2,615	3,169	988
	<b>932</b>	<b>1,704</b>	<b>2,494</b>	<b>3,169</b>	<b>897</b>
<b>Resultado por derivados:</b>					
Valuación	(319)	51	(52)	209	252
Utilidad por compraventa	270	4	307	169	89
	<b>(49)</b>	<b>55</b>	<b>255</b>	<b>378</b>	<b>341</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>					
Valuación	130	96	7	112	(282)
Utilidad por compraventa	31	252	563	605	480
	<b>161</b>	<b>348</b>	<b>570</b>	<b>717</b>	<b>198</b>
<b>Resultado por capitales:</b>					
Valuación	(11)	4	(8)	(44)	69
Utilidad por compraventa	(3)	(8)	15	28	(90)
	<b>(14)</b>	<b>(4)</b>	<b>7</b>	<b>(16)</b>	<b>(21)</b>
<b>Estimaciones por pérdida crediticia</b>					
Estimación perdida crediticia (derivados)	-	-	-	-	(9)
Estimación perdida crediticia (dinero)	-	-	-	-	(1)
					<b>(10)</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1,030</b>	<b>2,103</b>	<b>3,326</b>	<b>4,248</b>	<b>1,405</b>

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de marzo 2022, se integran como sigue:

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Castigos y quebrantos	(6)	(7)	(23)	(32)	1
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados		(1)	(1)	(1)	-
Cancelación de estimación crediticia	10	10	8	5	(3)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	1	1	2	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	36	71	164	577	(35)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>41</b>	<b>74</b>	<b>149</b>	<b>551</b>	<b>(37)</b>

- Partes Relacionadas

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

Los principales saldos con compañías relacionadas al primer trimestre 2022 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	-	(40)	(16)	(2)	(15)
Cartera de crédito vigente	1,013	1,283	1,278	1,338	1,121
Cuentas por cobrar	-	41	17	3	15
Derivados	-	5	6	-	1
Otros activos	9	9	9	9	9
<b>Total Activo</b>	<b>1,022</b>	<b>1,298</b>	<b>1,294</b>	<b>1,348</b>	<b>1,131</b>
<b>Pasivo</b>					
Captación Tradicional	60	135	122	312	116
Acreedores por Reporto	314	245	133	-	-
Derivados	-	5	6	-	7
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>374</b>	<b>385</b>	<b>261</b>	<b>312</b>	<b>123</b>
<b>Ingresos</b>					
Intereses y comisiones	17	31	48	68	20
Servicios corporativos	2	2	2	3	-
Servicios financieros	-	2	5	6	1
<b>Total Egresos</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>55</b>	<b>77</b>	<b>21</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses y comisiones	-	7	10	10	-
Servicios corporativos	24	39	45	45	-
Servicios por Arrendamiento	-	11	17	24	6
Resultado por intermediación	4	4	3	4	94
<b>Total Egresos</b>	<b>28</b>	<b>61</b>	<b>75</b>	<b>83</b>	<b>100</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	4T21	1T22
Tempus Inc	Disponibilidades	(2)	(15)
	<b>Total Disponibilidades</b>	<b>(2)</b>	<b>(15)</b>
Monex Europe Limited	Derivados	-	1
	<b>Total Derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Admimonex	Cartera de Crédito	-	-
Arrendadora Monex		661	601
Monex Europe Holdings Limited		267	261
Monex Europe Limited		248	103
MNI Holding		162	156
		<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>1,338</b>
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1	-
Tempus Inc		2	15
	<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>3</b>	<b>15</b>
Monex SAB	Otros Activos	9	9
	<b>Total Otros Activos</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	4T21	1T22
Admimonex	Captación Tradicional	5	1
Arrendadora Monex		19	15
Monex Canada Inc		3	-
Monex Europe Holdings Limited		6	5
Monex Europe Limited		5	8
Monex Etrust		-	1
Monex Europe Luxembourg		5	1
Monex SAB		2	2
Servicios Complementarios Monex		121	-
Cable 4		4	3
MNI Holding		56	48
Tempus Inc		86	32
		<b>Total Captación Tradicional</b>	<b>312</b>
Monex Etrust	Acreedores por Reporto	-	1
	<b>Total Acreedores por Reporto</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Monex Europe Limited	Derivados	-	-
Monex Canada Inc		-	7
	<b>Total Derivados</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T21	1T22
Admimonex	Intereses y comisiones	2	-
Arrendadora Monex		46	14
Monex Europe Holdings Limited		8	2
Monex Europe Limited		6	2
MNI Holding		6	2
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>68</b>	<b>20</b>
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	3	-
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	6	1
	<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
Monex Europe Limited	Resultado por intermediación	6	2
Monex Canada Inc		-	92
	<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>6</b>	<b>94</b>
Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T21	1T22
Monex SAB	Intereses y comisiones	10	-
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
Monex Europe Limited	Resultado por intermediación	4	-
	<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Monex SAB	Servicios Corporativos	45	-
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>45</b>	<b>-</b>
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	24	6
	<b>Total Servicios por Arrendamiento</b>	<b>24</b>	<b>6</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.

*h. Riesgo tecnológico*

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

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

*ii. Información Cuantitativa*

**a. Riesgo de mercado**

El VAR Global al cierre del mes de marzo 2022 fue de \$46.43, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 0.51%. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

	<b>VaR Mínimo</b>	<b>VaR Promedio</b>	<b>VaR Máximo</b>
<b>Global</b>	13.54	30.74	52.16
<b>Derivados</b>	3.793	6.698	12.912
<b>MDIN</b>	7.058	16.222	28.703
<b>MDIN Propia</b>	3.986	12.347	21.027
<b>Tesoreia</b>	10.65	18.64	24.80
<b>Cambios</b>	0.002	0.009	0.017

\*Los valores corresponden al primer trimestre de 2022.

**b. Riesgo de crédito**

- *Cartera de bonos corporativos.*

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 31 de marzo 2022 en el Grupo fue de (1.389%) relativo a una inversión de \$15,080, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (2.961%) 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.

	<b>VaR</b>	<b>Pérdida esperada</b>	<b>Pérdida no esperada</b>
Máximo	1.43%	0.36%	1.08%
Mínimo	1.06%	0.23%	0.82%
Promedio	1.14%	0.26%	0.88%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del primer trimestre de 2022.

- Cartera comercial de crédito.

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

Estadísticas de Pérdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	469	515	490
Pérdida no esperada	146	162	155
VaR	615	677	645

\* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del primer trimestre de 2022.

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

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

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

- Backtesting de crédito

Al 31 de marzo 2022 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.5254, 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

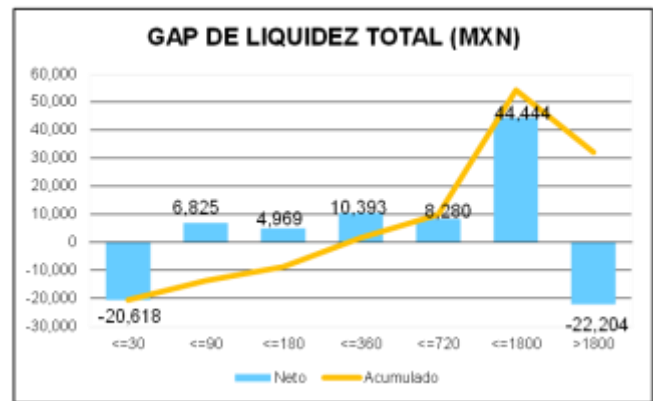
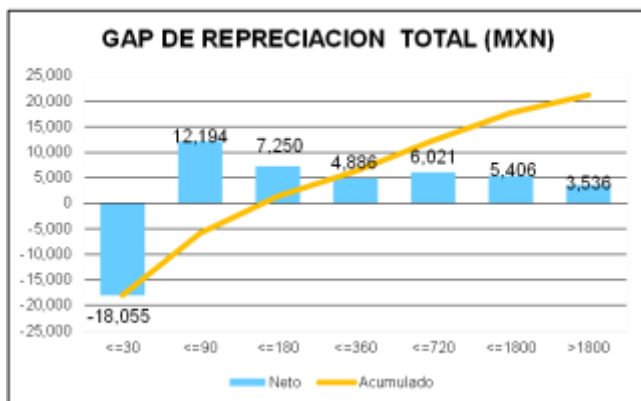
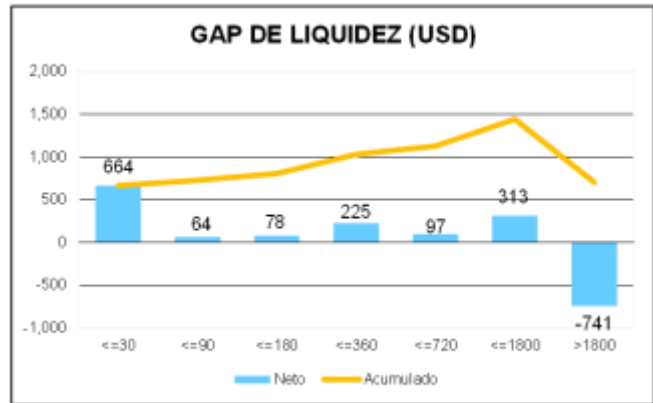
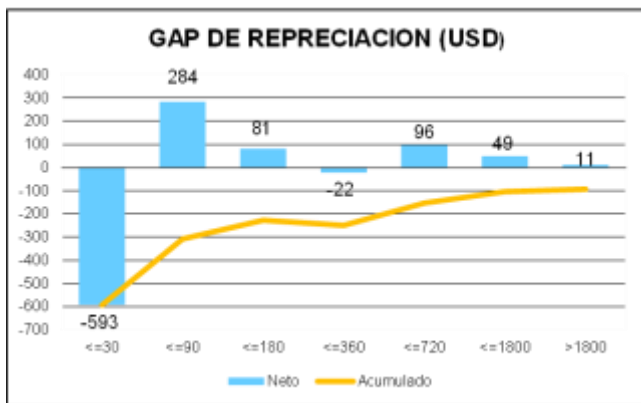
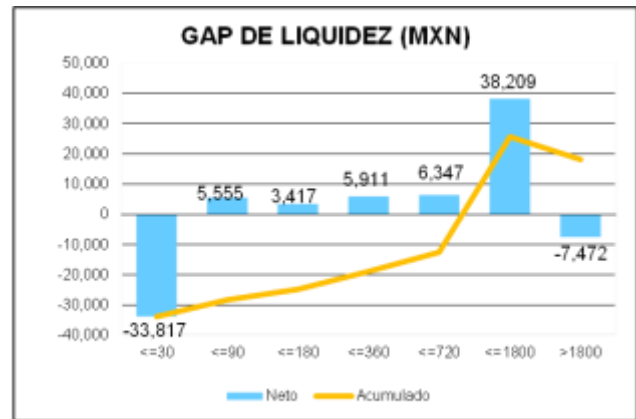
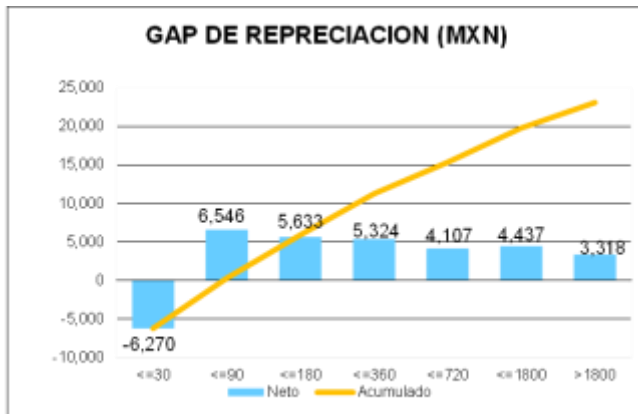
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de diciembre se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ -	\$ 459
2	\$ 16	\$ 100
3	\$ 13	\$ 72
4	\$ 42	\$ 68
5	\$ -	\$ 63
6	\$ 12	\$ 56
7	\$ 12	\$ 53
8	\$ 18	\$ 53
9	\$ 18	\$ 52
10	\$ 13	\$ 40

### c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-18,754	10,173	5,248	3,632	5,855	3,281	1,215	13,422
MAXIMO	-18,029	12,194	7,250	4,886	6,021	5,406	5,301	21,238
PROMEDIO	-18,279	11,335	6,351	4,144	5,935	4,435	3,351	17,271

\*Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2022.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-20,920	6,825	4,969	10,393	6,580	16,398	-22,204	17,259
MAXIMO	-20,221	12,631	12,554	11,288	8,280	44,444	-15,851	32,089
PROMEDIO	-20,586	8,934	7,511	10,712	7,453	28,868	-19,192	23,699

\* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el primer trimestre de 2022.

- *Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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



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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución	
		1T 2022	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	12,898
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	13,047	870
3	Financiamiento Estable	6,830	341
4	Financiamiento menos Estable	6,217	529
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	39,196	16,007
6	Depósitos Operacionales	18,643	4,661
7	Depósitos No Operacionales	7,092	3,008
8	Deuda No Garantizada	13,461	8,338
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	3,664
10	Requerimientos Adicionales	8,529	1,298
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	917	917
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	7,611	381
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>21,839</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	28,074	18,844
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	160	160
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		<b>19</b>
			Importe ajustado
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No aplica</b>	<b>12,898</b>
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>5,611</b>
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No aplica</b>	<b>233</b>

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Enero	12,077.830		144.940		313.020	
Febrero	13,192.550	9.23%	658.570	354.38%	145.070	-53.66%
Marzo	11,023.430	-16.44%	395.760	-39.91%	154.220	6.31%

Tabla Activos de Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Enero	21,383.13		18,152.76	
Febrero	22,802.34	6.64%	18,927.27	4.27%
Marzo	19,772.10	-13.29%	20,704.27	9.39%

Tabla Activos de Variaciones en Salidas y Entradas

- c) Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre son:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Enero	12,077.83	144.94	313.02	12,435.79	21,383.13	18,152.76
Febrero	13,192.55	658.57	145.07	13,861.13	22,802.34	18,927.27
Marzo	11,023.43	395.76	154.22	11,475.49	19,772.10	20,704.27

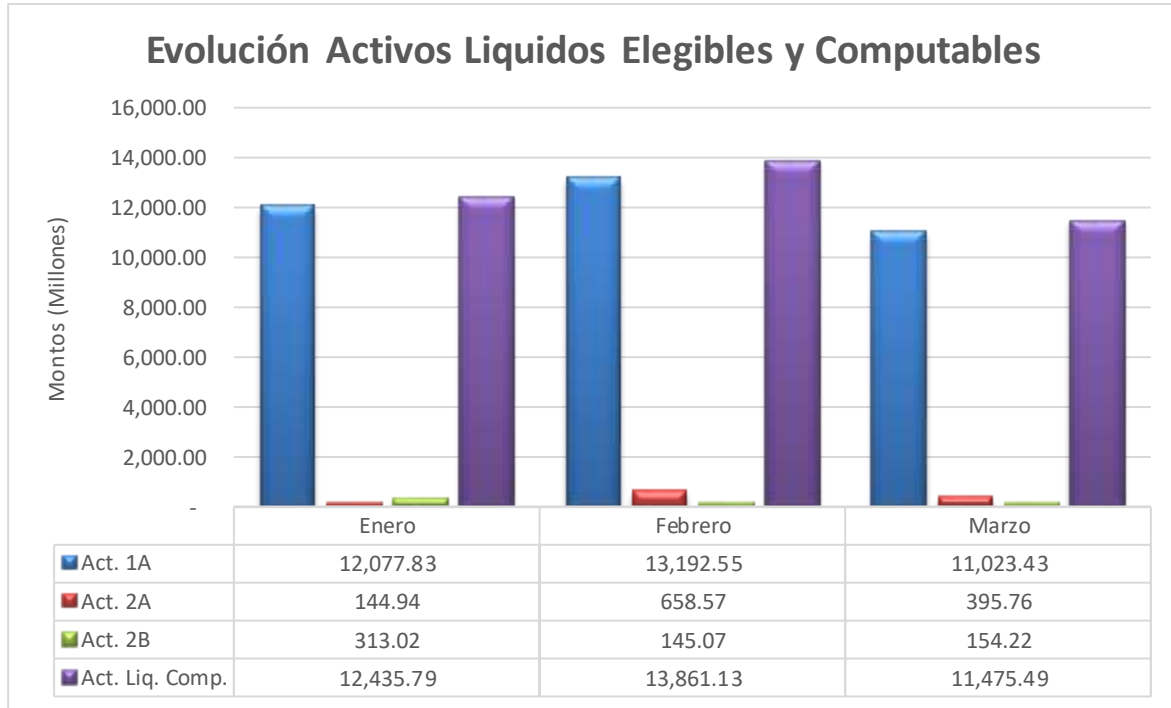
Tabla Principales Componentes del CCL

- d) La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Enero	12,077.83	144.94	313.02	12,435.79
Febrero	13,192.55	658.57	145.07	13,861.13
Marzo	11,023.43	395.76	154.22	11,475.49

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Enero 22			Febrero 22			Marzo 22		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 53,512	\$ 84,553	63.29%	\$ 34,957	\$ 77,730	44.97%	\$ 35,843	\$ 70,029	51.18%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 6,155	\$ 36,330	16.94%	\$ 5,863	\$ 37,680	15.56%	\$ 5,482	\$ 38,729	14.15%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 3,648	\$ 10,477	34.82%	\$ 2,981	\$ 9,132	32.64%	\$ 4,490	\$ 10,071	44.58%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 739	\$ 2,800	26.39%	\$ 919	\$ 3,460	26.56%	\$ 916	\$ 2,592	35.34%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 508	\$ 1,433	35.48%	\$ 1,152	\$ 2,936	39.24%	\$ 216	\$ 1,713	12.63%

\* Incluye a los 20 clientes más grandes

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

OPERACIONES DERIVADOS				Enero 22
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-347	20,430	-12,254	8,177
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones OTC	57	2,451	28	2,479
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>-291</b>	<b>22,881</b>	<b>-12,226</b>	<b>10,655</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	10	-10	0
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	-366	2,548	-2,173	375
Futuros del Euro (Mexder)	1,028		-12	-12
Opciones	-775	489	186	675
<b>Total</b>	<b>-113</b>	<b>3,037</b>	<b>-1,999</b>	<b>1,037</b>
<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	0	-5	-31	-36
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-31</b>	<b>-36</b>
<b>Gran Total</b>		<b>25,923</b>	<b>-14,266</b>	<b>11,657</b>

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Delta	Flujos	Valuación	Total
-193,701	103,775	-79,706	24,069
			0
9,109	0	-159	-159
205,213	-10,127	1,979	-8,148
-67,414	-21,876	-6,242	-28,117
			0
45,302	-3,051	4,511	1,459
<b>-1,491</b>	<b>68,721</b>	<b>-79,617</b>	<b>-10,896</b>
0	0	0	0
196	243	-331	-87
<b>196</b>	<b>243</b>	<b>-331</b>	<b>-87</b>
			-
			-
			-
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1,299	-490	3,302	2,813
-224	23	-1,755	-1,732
0	-16,397	19,258	2,861
0	18,319	-16,823	1,496
0	-90	94	4
<b>1,075</b>	<b>1,365</b>	<b>4,076</b>	<b>5,442</b>
			-
<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>-220</b>	<b>70,329</b>	<b>-75,871</b>	<b>-5,542</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**

Febrero 22

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	574	-32,418	36,712	4,294
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	-742	8	194	202
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>-168</b>	<b>-32,410</b>	<b>36,906</b>	<b>4,496</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	142	-135	8
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>-135</b>	<b>8</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	-373	819	-629	190
Futuros del Euro (Mexder)	1,023		-199	-199
Opciones	-601	103	-93	10
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>922</b>	<b>-921</b>	<b>1</b>
Futuro M24	-	-	-	-
<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	-4	1	-49	-48
<b>Total</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>	<b>-49</b>	<b>-48</b>
<b>Gran Total</b>		<b>-31,345</b>	<b>35,801</b>	<b>4,456</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Delta	Flujos	Valuación	Total
-72,375	-9,356	106,821	97,465
			0
9,109	0	-1,782	-1,782
180,813	-11,409	-30,156	-41,565
0	77	0	77
-91,508	-18,503	-17,537	-36,040
			0
-26,061	3,085	-13,491	-10,406
<b>-22</b>	<b>-36,105</b>	<b>43,856</b>	<b>7,751</b>
0	0	0	0
191	218	-239	-21
<b>191</b>	<b>218</b>	<b>-239</b>	<b>-21</b>
			-
	-	-	-
-			-
0	0	0	0
-	-	-	-
1,392	-297	1,402	1,105
-264	23	-808	-786
0	-17,973	44,085	26,112
0	19,268	-40,607	-21,339
0	23	-42	-19
<b>1,127</b>	<b>1,043</b>	<b>4,030</b>	<b>5,073</b>
-	-	-	-
-	0	0	0
<b>1,296</b>	<b>-34,844</b>	<b>47,646</b>	<b>12,802</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**

Marzo 22

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	235	-116,594	126,427	9,834
Futuros del peso (CME)	-		-	-
Futuros DEUA (Mexder)	-		-	-
Opciones DEUA (Mexder)				-
Opciones OTC	-55	-401	-125	-526
<b>SWAPS</b>				
CS				-
<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>-116,994</b>	<b>126,302</b>	<b>9,308</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	195	7	-391	-383
Opciones	-173	673	-165	508
CS				-
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>680</b>	<b>-555</b>	<b>125</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	-619	-903	2,693	1,790
Futuros del Euro (Mexder)	1,016		-1,095	-1,095
Opciones	-401	185	282	468
<b>Total</b>	<b>-4</b>	<b>-718</b>	<b>1,880</b>	<b>1,162</b>
<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	0	88	-24	63
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>-24</b>	<b>63</b>
<b>Gran Total</b>		<b>-116,944</b>	<b>127,602</b>	<b>10,658</b>

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

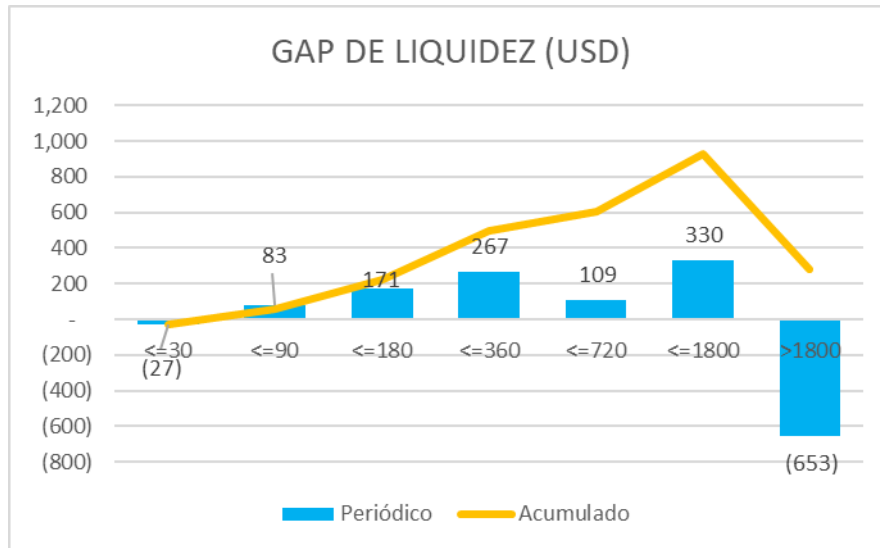
Delta	Flujos	Valuación	Total
-20,480	-44,275	86,762	42,488
			0
9,045	-2,043	-4,966	-7,009
123,456	-17,094	-57,496	-74,590
0	226	0	226
-164,724	1,889	76,000	77,890
			0
53,957	2,238	-50,468	-48,230
<b>1,255</b>	<b>-59,058</b>	<b>49,833</b>	<b>-9,226</b>
	0	0	0
			-
	208	-545	-337
	<b>208</b>	<b>-545</b>	<b>-337</b>
			-
	-	-	-
-	-	-	-
			-
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1,692	-1,167	3,636	2,468
-427	-3,699	-71	-3,770
0	-50,148	105,024	54,877
0	14,188	-50,336	-36,148
0	0	-4	-4
<b>1,265</b>	<b>-40,826</b>	<b>58,249</b>	<b>17,422</b>
-	-	-	-
	0	0	0
<b>2,520</b>	<b>-99,676</b>	<b>107,536</b>	<b>7,860</b>

g) El descalce en divisas;

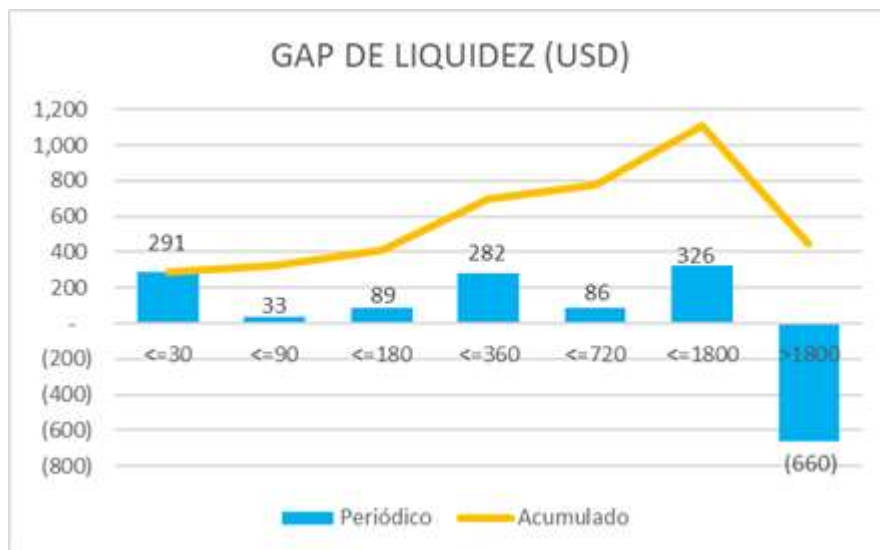
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de Enero, Febrero, Marzo.

:

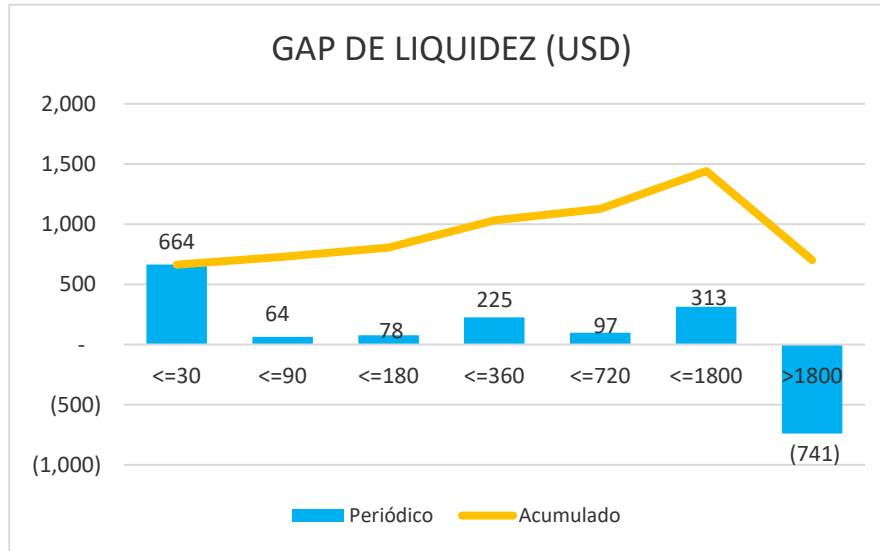
Enero 2022



Febrero 2022



Marzo 2022



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

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

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

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

**i. Información cuantitativa:**

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

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



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

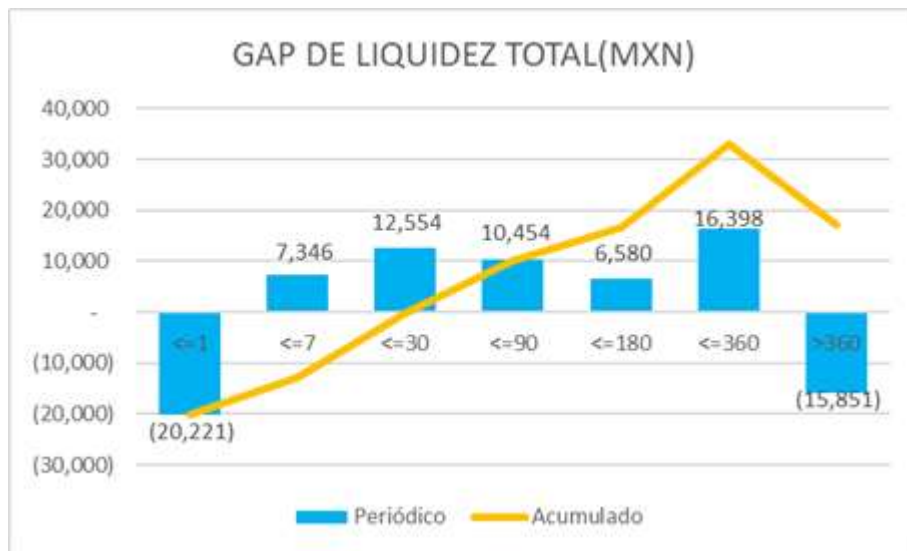
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Enero 22		Febrero 22		Marzo 22	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	12,372	1,168	13,408	1,183	12,660	1,311
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	8,130	114	7,550	77	6,703	169
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	934	76	1,692	82	815	75
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	416	49	1,203	81	865	37
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	750	-	750	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	347	1	393	1	341	1
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	84,172	19	77,598	6	69,530	25
<b>Total</b>	<b>107,121</b>	<b>1,427</b>	<b>102,593</b>	<b>1,431</b>	<b>90,914</b>	<b>1,618</b>

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

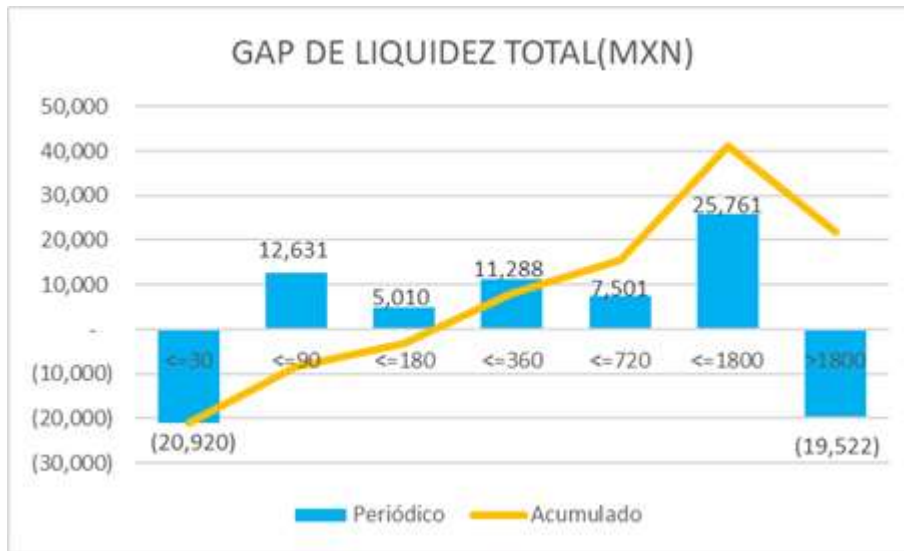
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

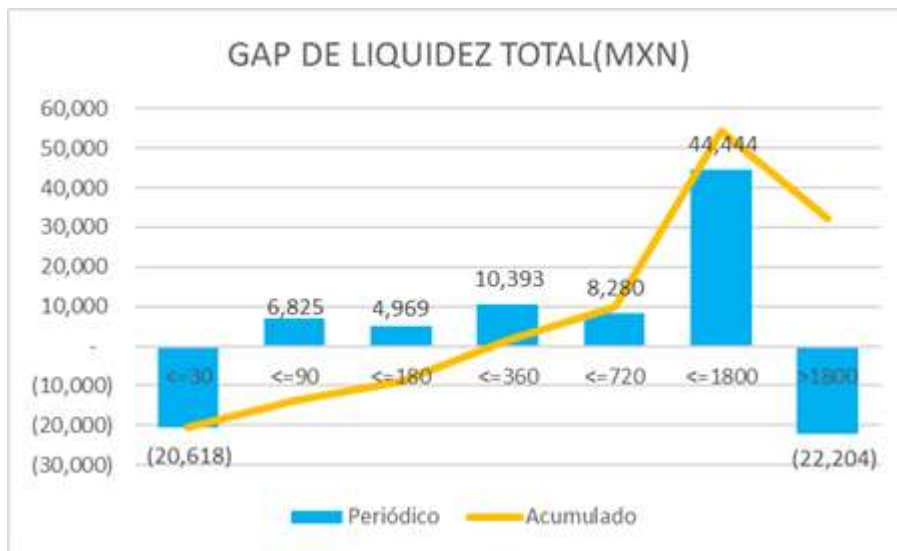
#### Enero 2022



Febrero 2022



Marzo 2022



ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **d. Riesgo Operacional**

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

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

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

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional		1T-2022		
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	9	10%	0.32	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	11	12%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	73	78%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	0	0%	0	0%
Total	93	100%	0.32	100%

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

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

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

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

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

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

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

#### 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 TIE, y es igual a  $M_d * f_P$  para las operaciones de forward de dólares y  $GI_0$  es el nivel de la garantía inicial.

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

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

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

Donde  $GI_0$  es el monto de la garantía inicial,  $k_1$  es el porcentaje aplicable para cada cliente, es la delta unitaria de la opción y  $MR_p$  es el monto de referencia en pesos, aplicable para opciones sobre divisas y sobre el IPC. Cuando es una opción sobre divisas diferente al dólar,

es el monto de referencia en dólares multiplicado por el tipo de cambio spot y cuando es una opción sobre el IPC es el precio de ejercicio multiplicado por el número de contratos.

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

### 12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

1. Las garantías iniciales se constituyen de la siguiente manera:
  - Para las operaciones con el banco, mediante depósitos de efectivo en el contrato de depósito que tenga abierto el cliente,
2. Los clientes con margen cero, deben ser autorizados por el Comité de Líneas y no están obligados a realizar
3. Las garantías deberán ser constituidas a más tardar a la 1:30 de la tarde del siguiente día hábil. En el caso de no recibirse el efectivo, se cerrarán las posiciones y si hubiera utilidad va a Monex.
4. El cliente tiene hasta el siguiente día hábil para aportar las garantías y el procedimiento para esto es el siguiente:
  - a. El promotor de derivados revisa que el cliente tenga el efectivo en su cuenta de depósito (para el caso del banco)

- b. De acuerdo con el monto de la operación y a la condición de, si el cliente tiene autorizado un monto máximo de pérdida o no, promoción solicita al cliente la constitución de garantías.
- c. Cauciona los valores para el caso del Banco, el efectivo se convierte en saldo no disponible.
- d. Tesorería valida que se haya constituido la garantía correspondiente en el contrato del cliente. Para el banco, el contrato tiene dos cajones: a) saldo constituido como garantía para los derivados y b) saldo disponible.

#### 12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

- c) Políticas particulares

1. Todos los clientes (ya sea que aporten garantías iniciales o sea un cliente que opere con margen cero y tenga un monto máximo de pérdida), estarán sujetos a las llamadas de margen.
2. El monto de llamadas de margen por cliente se determina considerando el valor del saldo en efectivo (para los que operan con el banco) o el valor de los fondos que se tienen en prenda (para los que operan con la casa de bolsa), la valuación acumulada por las operaciones vigentes, cualquier resultado realizado por vencimiento de operaciones y el nivel de mantenimiento de las garantías.
3. Los requerimientos llamados son enviados directamente de los sistemas a los clientes. El monto exacto de la llamada de margen se genera con base en la información capturada en el DWH y en la valuación a mercado de las posiciones abiertas. Esta información es verificada diariamente por personal de la mesa de control.

4. Al cierre de cada día y vía mail, se envía a los clientes el monto de la llamada, que debe aportar a más tardar a la 1.30 de la tarde del siguiente día hábil.
5. Personal del área de tesorería verifica que el cliente haya aportado los recursos por concepto de llamadas de márgenes.
6. En el caso de que el cliente no constituya en tiempo y forma los recursos adicionales solicitados por el promotor por llamadas de margen, la mesa de control tiene la facultad de cerrar las operaciones que sean necesarias para volver a una situación donde no se tenga llamadas de margen.
7. Personal de la mesa de control debe estar enterados diariamente de los montos que se han liberado y los clientes a los cuales han aplicado.
8. Riesgos, previa solicitud y una adecuada justificación del promotor, podrán otorgar un día más al cliente para que aporte la llamada de margen, siempre que la pérdida que enfrenta el cliente por sus posiciones abiertas sea menor que los valores caucionados o el saldo no disponible en el contrato del banco.
9. Diariamente, riesgos y mesa de control, reciben reportes conteniendo la información de las posiciones abiertas de los clientes, la garantía requerida, el saldo de efectivo en su cuenta de depósitos para el banco y la valuación a mercado de las posiciones abiertas de los clientes.

#### **12.3.5. Sobre la liberación de garantías**

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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



Tipo de Garantía	Monto
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas asi como las obligaciones subord. con	584.23
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	365.93
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	256.91
Inmuebles	75.94
DEUDA SOBERANA AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	51.92
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	40.98
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	30.66
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	13.28
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	12.57
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	7.41
DEUDA OTROS EMISORES A- (ó A3) de 1 a 5 años	4.78
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	4.52
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) <=1 año	4.38
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.77
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.39
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	0.23
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.17
<b>Total general</b>	<b>1,455</b>

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

**a) Información cualitativa:**

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

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

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

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

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

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

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

*Supuestos y parámetros*

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

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

*Actividades principales.*

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

**b) Información cuantitativa:**

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de marzo 2022. (Ver página 56)

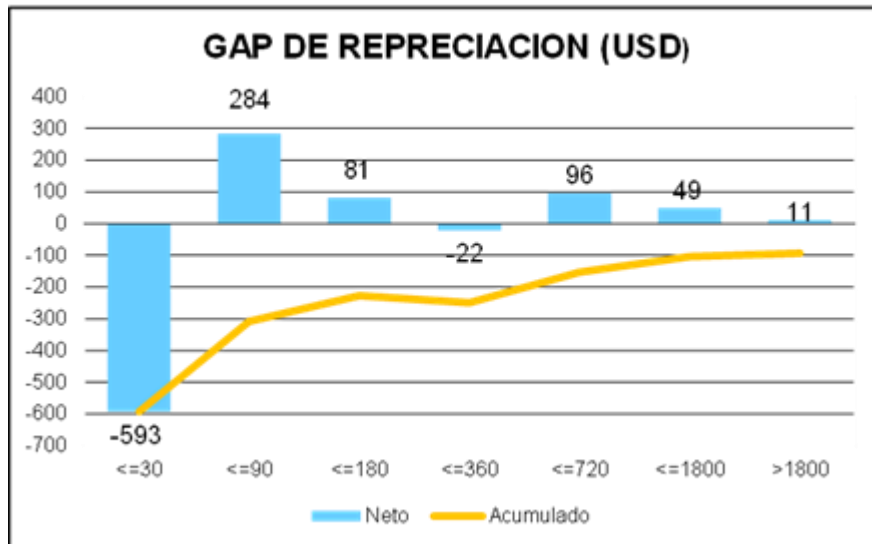
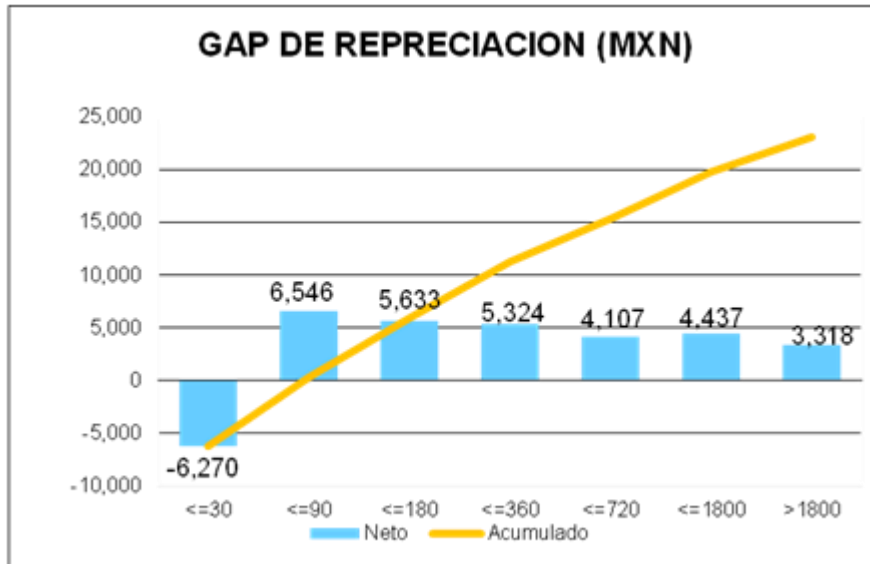
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito 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
Bardays Bank Mexico	-	5.00
Bardays Bank PLC	-	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
Natixis	-	0.25
Morgan Stanley CB	-	0.20
Nomura Bank	-	0.20
<b>Total</b>	<b>39.50</b>	<b>23.55</b>

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

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

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



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

#### OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	74,715	74,681	16,814	7,420	7,017	6,192	5,272	4,554	4,166	3,215	2,190	1,848	1,548	1,239	1,239
Tasa Activa Pond		7.4	9.1	8.7	8.7	8.7	8.6	8.7	8.7	8.5	8.2	8.1	8.0	8.0	8.0
Tasa Activa Mdo		6.7	6.7	6.9	7.2	8.0	9.0	9.5	9.5	8.9	8.3	8.2	8.6	9.0	11.2
CtC Activos		1.5	29.2	10.7	7.8	8.5	- 3.9	- 7.9	- 23.0	- 8.4	- 1.0	- 0.7	- 8.2	- 16.3	- 55.6
Pasivos Tasa Fija	27,800	27,800	12,007	8,293	7,294	6,104	6,045	6,039	6,038	6,038	6,038	6,038	67	-	-
Tasa Pasiva Pond		4.5	3.3	2.8	2.0	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	6.2	-	-
Tasa Pasiva Mdo		6.7	6.7	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	8.6	-	-
CtC Pasivos		1.7	26.8	26.7	25.9	75.5	73.9	72.1	263.5	241.6	223.1	206.2	1.6	-	-
Gap (A - P)		46,882	4,807	- 873	- 277	88	- 773	- 1,485	- 1,872	- 2,823	- 3,848	- 4,190	1,480	1,239	1,239
CtC del Periodo		3	56	37	34	84	70	64	241	233	222	206	- 7	- 16	- 56
CtC Acumulado		3	59	97	130	214	284	348	589	822	1,044	1,250	1,243	1,227	1,171

#### OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,556	1,556	499	326	318	252	222	207	192	96	47	9	1	-	-
Tasa Activa Pond		1.7	3.6	3.7	3.8	3.8	3.7	3.7	3.8	4.0	3.8	7.8	11.3	-	-
Tasa Activa Mdo		0.3	0.4	1.0	1.4	1.8	2.3	2.6	3.2	2.9	2.4	2.2	2.3	-	-
CtC Activos		0.1	1.2	0.7	0.5	1.2	0.7	0.5	0.8	0.6	0.5	0.2	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,854	1,854	1,682	1,631	1,624	1,623	1,623	1,623	1,623	1,623	1,623	1,623	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
CtC Pasivos		-	0	0	0	1	1	1	4	4	4	4	-	-	-
Gap (A - P)		- 298	- 1,183	- 1,305	- 1,306	- 1,371	- 1,402	- 1,416	- 1,432	- 1,528	- 1,577	- 1,614	1	-	-
CtC del Periodo		0.1	1.4	1.1	0.9	2.3	1.9	1.6	5.2	4.8	4.6	4.2	-	-	-
CtC Acumulado		0.1	1.5	2.6	3.5	5.8	7.7	9.3	14.5	19.3	23.9	28.1	28.2	28.2	28.2

#### GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	105,832	105,798	26,787	13,942	13,369	11,238	9,703	8,697	8,000	5,129	3,120	2,034	1,577	1,239	1,239
CtC Activos		3	53	25	19	32	11	2	- 6	4	9	4	- 8	- 16	- 56
Pasivos	64,877	64,877	45,638	40,910	39,757	38,562	38,503	38,497	38,496	38,496	38,496	38,496	67	-	-
CtC Pasivos		1.8	32.3	34.0	33.5	98.1	96.3	94.4	350.0	325.7	305.2	286.6	1.6	-	-
CtC del Periodo		4.4	84.8	59.3	52.2	129.9	107.2	96.7	343.8	329.7	314.1	290.1	- 5.9	- 16.3	- 55.6
CtC Acumulado		4.4	89.3	148.6	200.8	330.6	437.8	534.5	878.3	1,208.0	1,522.1	1,812.2	1,806.4	1,790.1	1,734.4

## Con variaciones de tasas al alza

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

### OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	74,681	15,234	7,238	6,639	5,443	4,836	4,304	3,692	2,667	2,010	1,690	1,306	1,239	1,239	
Pasivos Tasa Fija Pond	21,829	3,721	2,159	695	91	72	68	67	67	67	67	59	-	-	
Δ FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.70	1.60	1.30	1.10	0.90	0.70	0.40	0.10	
Δ CtC Activos Esc1	-	4.1	- 24.4	- 11.8	- 10.6	- 25.1	- 20.8	- 17.1	- 50.8	- 27.6	- 15.9	- 10.1	- 10.3	- 6.4	1.7
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	4.1	- 28.5	- 40.3	- 50.9	- 76.0	- 96.8	- 113.9	- 164.7	- 192.3	- 208.2	- 218.3	- 228.7	- 235.0	- 233.3
Δ CtC Pasivos Esc1	1.2	6.0	3.5	1.1	0.4	0.3	0.3	0.9	0.7	0.5	0.4	0.5	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.2	7.2	10.7	11.8	12.2	12.5	12.8	13.7	14.4	14.9	15.3	15.8	15.8	15.8	
Δ CtC Total Esc1	-	2.9	- 18.4	- 8.3	- 9.5	- 24.7	- 20.5	- 16.8	- 49.9	- 26.9	- 15.4	- 9.7	- 9.9	- 6.4	1.7
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	2.9	- 21.4	- 29.6	- 39.1	- 63.8	- 84.3	- 101.1	- 151.0	- 177.9	- 193.2	- 203.0	- 212.8	- 219.2	- 217.5

### 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	1,556.0	457.0	324.0	280.0	237.0	215.0	195.0	142.0	62.0	39.0	4.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	231.0	19.0	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.7	0.5
Δ CtC Activos Esc1	-	- 0.4	- 0.3	- 0.2	- 0.6	- 0.5	- 0.5	- 1.3	- 0.5	- 0.3	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	- 0.4	- 0.7	- 0.9	- 1.5	- 2.0	- 2.5	- 3.7	- 4.3	- 4.5	- 4.6	- 4.6	- 4.6	- 4.6
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	- 0.4	- 0.3	- 0.2	- 0.6	- 0.5	- 0.5	- 1.3	- 0.5	- 0.3	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	- 0.4	- 0.7	- 0.9	- 1.5	- 2.0	- 2.4	- 3.7	- 4.2	- 4.5	- 4.6	- 4.6	- 4.6	- 4.6

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	105,799	24,371	13,708	12,234	10,178	9,142	8,195	6,539	3,902	2,800	1,776	1,311	1,239	1,239	
Pasivos Tasa Fija Pond	26,448	4,101	2,224	698	91	72	68	67	67	67	67	59	-	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	5	- 32	- 17	- 15	- 37	- 31	- 26	- 76	- 38	- 22	- 11	- 10	- 6	2
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	5	- 37	- 54	- 69	- 106	- 137	- 163	- 240	- 277	- 299	- 310	- 320	- 327	325
Δ CtC Pasivos Esc1	1.3	6.3	3.6	1.1	0.4	0.3	0.3	0.9	0.7	0.5	0.4	0.5	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	1.3	7.6	11.2	12.3	12.7	13.0	13.3	14.2	14.9	15.4	15.8	16.3	16.3	16.3	
Δ CtC Total Esc1	-	3.7	- 25.5	- 13.6	- 14.1	- 36.4	- 30.8	- 26.0	- 75.4	- 37.0	- 21.3	- 10.3	- 9.9	- 6.4	1.7
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	3.7	- 29.2	- 42.7	- 56.8	- 93.2	- 124.0	- 150.0	- 225.4	- 262.4	- 283.7	- 294.0	- 304.0	- 310.3	- 308.6

## 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	74,681.0	15,234.0	7,238.0	6,639.0	5,443.0	4,836.0	4,304.0	3,692.0	2,667.0	2,010.0	1,690.0	1,306.0	1,239.0	1,239.0	
Pasivos Tasa Fija Pond	21,829.0	3,721.0	2,159.0	695.0	91.0	72.0	68.0	67.0	67.0	67.0	67.0	59.0	-	-	
Δ FRA ESC1	-	2.0	- 2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.7	- 1.4	- 1.2	- 1.0	- 0.8	- 0.5	- 0.1
Δ CtC Activos Esc1	4.1	24.4	11.8	10.7	25.4	21.2	17.6	52.7	29.5	17.4	11.3	11.8	7.4	- 2.0	
Δ CtC Acum Activos Esc1	4.1	28.5	40.4	51.0	76.4	97.6	115.1	167.9	197.4	214.8	226.2	238.0	245.4	243.4	
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.2	- 6.0	- 3.5	- 1.1	- 0.4	- 0.3	- 0.3	- 1.0	- 0.7	- 0.6	- 0.5	- 0.5	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.2	- 7.2	- 10.7	- 11.8	- 12.2	- 12.6	- 12.8	- 13.8	- 14.5	- 15.1	- 15.6	- 16.1	- 16.1	
Δ CtC Total Esc1	2.9	18.4	8.3	9.5	25.0	20.9	17.3	51.8	28.8	16.9	10.9	11.3	7.4	- 2.0	
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	2.9	21.4	29.7	39.2	64.2	85.0	102.3	154.1	182.8	199.7	210.6	221.9	229.3	227.3	

### OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,556.0	457.0	324.0	280.0	237.0	215.0	195.0	142.0	62.0	39.0	4.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	231.0	19.0	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.7	- 0.6
Δ CtC Activos Esc1	-	0.4	0.3	0.2	0.6	0.5	0.5	1.3	0.5	0.3	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.4	0.7	0.9	1.5	2.0	2.5	3.8	4.3	4.6	4.7	4.7	4.7	4.7
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	0.4	0.3	0.2	0.6	0.5	0.5	1.3	0.5	0.3	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.4	0.7	0.9	1.5	2.0	2.5	3.8	4.3	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	105,799.0	24,371.0	13,708.0	12,234.0	10,178.0	9,142.0	8,195.0	6,539.0	3,902.0	2,800.0	1,776.0	1,311.0	1,239.0	1,239.0
Pasivos Tasa Fija Pond	26,448.0	4,101.0	2,224.0	698.0	91.0	72.0	68.0	67.0	67.0	67.0	67.0	59.0	-	-
Δ CtC Activos Esc1	5.0	31.8	17.2	15.3	37.1	31.7	26.9	78.7	40.0	23.7	12.0	11.9	7.4	- 2.0
Δ CtC Acum Activos Esc1	5.0	36.8	54.0	69.3	106.3	138.0	164.9	243.6	283.6	307.3	319.3	331.2	338.6	336.6
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.3	- 6.3	- 3.6	- 1.1	- 0.4	- 0.3	- 0.3	- 1.0	- 0.7	- 0.6	- 0.5	- 0.5	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.3	- 7.6	- 11.2	- 12.3	- 12.7	- 13.0	- 13.3	- 14.3	- 15.0	- 15.6	- 16.1	- 16.6	- 16.6
Δ CtC Total Esc1	3.7	25.5	13.6	14.2	36.7	31.3	26.6	77.8	39.2	23.2	11.5	11.3	7.4	- 2.0
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	3.7	29.2	42.8	57.0	93.6	125.0	151.6	229.3	268.5	291.7	303.3	314.6	322.0	320.0

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)	217,836
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	0
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	217,836
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	1,703
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,309
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	1,383
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-1,695
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	2,700
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	7,320
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	27
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	7,347
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	9,157
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	227,883
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.02

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	347,810
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	(121,217)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	(15,503)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	
8	<b>Exposición del coeficiente de apalancamiento</b>	<b>211,090</b>

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	347,810
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(123,917)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	(22,851)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
5	<b>Exposiciones dentro del Balance</b>	<b>201,043</b>

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

Al cierre de marzo el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.02%, considerando un capital neto de \$9,157 y exposiciones totales de \$227,883.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	CONCEPTO/TRIMESTRE	feb-22	mar-22	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	Capital Básico 1/	7,638	9,157	19.89%
Activos Ajustados 2/	Activos Ajustados 2/	219,378	227,883	3.88%
<b>Razón de Apalancamiento 3/</b>	<b>Razón de Apalancamiento 3/</b>	<b>3.48%</b>	<b>4.02%</b>	<b>15.4%</b>



El ICAP al cierre del primer trimestre del 2021 se ubicó en 18.25% integrado de la siguiente manera:

	<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
	<b>Requerimientos de Capital por:</b>	
I.	Riesgos de Mercado	678.6
II.	Riesgos de Crédito	2,398.4
III.	Riesgo Operacional	936.7
IV.	Requerimiento total	4,013.7
<b>Cómputo</b>		
	Capital Neto	9,157.2
	Activos por riesgo totales	50,171.7
<b>Coefficientes (porcentajes)</b>		
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	18.25%

#### R. Acciones frente al COVID

Las acciones son las siguientes:

- La UAIR ha mantenido una vigilancia más estrecha sobre las posiciones de las entidades del Grupo Financiero, se realizan diariamente la verificación del cumplimiento de límites de riesgo mercado, crédito, liquidez y operacional.
- Diariamente se tiene una reunión de monitoreo con la alta gerencia, donde se revisan las principales variaciones de los indicadores de solvencia y liquidez.
- Mensualmente se reportan al Comité de Riesgos y al Comité de Auditoría el comportamiento del perfil de riesgo y los límites autorizados por el Consejo de Administración.
- Actualmente, los indicadores de solvencia y liquidez se encuentran en niveles de apetito de riesgo, no se pronostica la activación de un plan de contingencia derivado del deterioro de estos indicadores en el corto plazo.
- Respecto a revelación de información, derivado de esta contingencia sanitaria a partir del 18 de marzo diariamente se reporta a la CNBV el P&L, el VaR Global, los indicadores de solvencia y liquidez.
- Se ha constituido un Grupo de Acción que se reúne semanalmente para revisar con la Alta Dirección los temas más importantes en las diferentes unidades de negocios y los hechos más relevantes en la semana previa.
- Con base en la facilidad regulatoria establecida por la CNBV, el área de crédito y riesgo crédito, a solicitud de los clientes se está trabajando en la implementación de apoyo a los mismos.

## S. Administración del riesgo de crédito

### Información Cuantitativa

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

	MARZO 2022		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	<b>25,405</b>	<b>461</b>	<b>26,059</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	301	2	316
Entidades Financieras	2,284	38	2,445
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	9,096	282	10,265
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	13,724	139	13,034
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>1,054</b>	<b>8</b>	<b>1,141</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>26,459</b>	<b>969</b>	<b>27,200</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>16,035</b>	<b>9,949</b>	<b>25,984</b>
Revolvente	5,411	3,113	8,523
Simple	9,130	6,836	15,966
Factoraje	456	-	456
Mejoras a la vivienda	1,038	-	1,038
<b>Etapa 2</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>136</b>
Revolvente	31	-	31
Simple	105	-	105
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	-	-	-
<b>Etapa 3</b>	<b>156</b>	<b>183</b>	<b>339</b>
Revolvente	22	2	24
Simple	118	181	300
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	16	-	16
<b>Total general</b>	<b>16,327</b>	<b>10,132</b>	<b>26,459</b>

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

<b>Saldo trimestre anterior</b>	<b>289</b>
<b>Entradas</b>	<b>108</b>
Renovaciones o Reestructuras	40
Normal	67
<b>Salidas</b>	<b>69</b>
Traspaso a etapa 2	-
Traspaso a etapa 1	-
pagos	-
quitas o castigos	69
Otro	1
<b>Diferencial cambiario</b>	<b>- 4</b>
<b>Saldo trimestre actual</b>	<b>323</b>

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

	1T 2021		2T 2021		3T 2021		4T 2021		1T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario</b>	3,898	15%	3,892	15%	4,115	16%	3,910	14%	3,498	13%
<b>Financiero</b>	2,519	9%	2,692	11%	2,509	9%	3,576	13%	3,112	12%
<b>Servicios</b>	2,438	9%	2,360	9%	2,294	9%	2,233	8%	2,076	8%
<b>Gobierno</b>	1,638	6%	1,609	6%	1,603	6%	2,114	8%	2,069	8%
<b>Manufactura.Otros</b>	1,555	6%	1,322	5%	1,672	6%	1,846	7%	2,009	8%
<b>Hotelería / Restaurantes (Turismo)</b>	1,665	6%	1,619	6%	1,661	6%	1,646	6%	1,585	6%
<b>Comercio</b>	2,065	8%	1,576	6%	1,508	6%	1,550	6%	1,570	6%
<b>Automotriz</b>	1,252	5%	1,321	5%	1,490	6%	1,634	6%	1,427	5%
<b>Personas Físicas</b>	1,894	7%	2,047	8%	2,143	8%	1,828	7%	1,403	5%
<b>Otros</b>	1,206	5%	1,111	4%	1,194	5%	1,036	4%	1,351	5%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	6,427	24%	5,791	23%	6,327	24%	6,742	24%	6,359	24%
<b>TOTAL</b>	26,557	100%	25,339	100%	26,516	100%	28,116	100%	26,459	100%

	1T 2021		2T 2021		3T 2021		4T 2021		1T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario</b>	3,898	15%	3,892	15%	4,115	16%	3,910	14%	3,498	13%
de la que:										
GRUPO 1	506	13%	512	13%	572	14%	569	15%	569	16%
GRUPO 2	398	10%	384	10%	469	11%	389	10%	389	11%
GRUPO 3	376	10%	364	9%	394	10%	377	10%	377	11%
<b>Financiero</b>	2,519	9%	2,692	11%	2,509	9%	3,576	13%	3,112	12%
de la que:										
GRUPO 1	501	20%	501	19%	501	20%	759	21%	759	24%
GRUPO 2	340	14%	441	16%	410	16%	502	14%	502	16%
GRUPO 3	250	10%	330	12%	341	14%	413	12%	413	13%
<b>Servicios</b>	2,438	9%	2,360	9%	2,294	9%	2,233	8%	2,076	8%
de la que:										
GRUPO 1	852	35%	845	36%	868	38%	928	42%	928	45%
GRUPO 2	258	11%	255	11%	273	12%	273	12%	273	13%
GRUPO 3	172	7%	172	7%	172	8%	172	8%	172	8%
<b>Gobierno</b>	1,638	6%	1,609	6%	1,603	6%	2,114	8%	2,069	8%
de la que:										
GRUPO 1	990	60%	986	61%	981	61%	976	46%	976	47%
GRUPO 2	648	40%	623	39%	617	38%	620	29%	620	30%
GRUPO 3	-	0%	-	0%	4	0%	513	24%	513	25%
<b>Manufactura.Otros</b>	1,555	6%	1,322	5%	1,672	6%	1,846	7%	2,009	8%
de la que:										
GRUPO 1	369	24%	265	20%	309	18%	314	17%	314	16%
GRUPO 2	274	18%	223	17%	257	15%	308	17%	308	15%
GRUPO 3	184	12%	73	6%	226	14%	222	12%	222	11%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	14,510	55%	13,464	53%	14,323	54%	14,436	51%	13,696	52%
<b>TOTAL</b>	26,557	100%	25,339	100%	26,516	100%	28,116	100%	26,459	100%

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

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

	1T 2021		2T 2021		3T 2021		4T 2021		1T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>	11,425	43%	10,634	42%	11,043	42%	12,614	45%	12,307	47%
<b>NUEVO LEÓN</b>	4,084	15%	3,778	15%	4,444	17%	4,613	16%	4,450	17%
<b>JALISCO</b>	1,914	7.2%	1,738	7%	1,573	6%	1,414	5%	1,433	5%
<b>PUEBLA</b>	830	3%	809	3%	1,020	4%	1,045	4%	958	4%
<b>EXTRANJERO</b>	901	3%	1,157	5%	1,072	4%	1,185	4%	939	4%
<b>SINALOA</b>	1,404	5%	1,010	4%	970	4%	909	3%	873	3%
<b>ESTADO DE MÉXICO</b>	754	3%	732	3%	716	3%	674	2%	631	2%
<b>BAJA CALIFORNIA</b>	700	3%	778	3%	787	3%	749	3%	686	3%
<b>GUANAJUATO</b>	597	2%	684	3%	659	2%	718	3%	567	2%
<b>SONORA</b>	122	0%	295	1%	302	1%	413	1%	404	2%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	3,827	14%	3,723	15%	3,930	15%	3,782	13%	3,211	12%
	<b>26,557</b>	<b>100%</b>	<b>25,339</b>	<b>100%</b>	<b>26,516</b>	<b>100%</b>	<b>28,116</b>	<b>100%</b>	<b>26,459</b>	<b>100%</b>

	1T 2021		2T 2021		3T 2021		4T 2021		1T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>	11,425	43%	10,634	42%	11,043	42%	12,614	45%	12,307	47%
de la que: GRUPO 1	990	9%	986	9%	981	9%	976	8%	971	8%
GRUPO 2	749	7%	744	7%	764	7%	826	7%	737	6%
GRUPO 3	648	6%	623	6%	617	6%	759	6%	601	5%
<b>NUEVO LEÓN</b>	4,084	15%	3,778	15%	4,444	17%	4,613	16%	4,450	17%
de la que: GRUPO 1	501	12%	501	13%	572	13%	569	12%	502	11%
GRUPO 2	468	11%	477	13%	501	11%	502	11%	372	8%
GRUPO 3	376	9%	364	10%	434	10%	377	8%	364	8%
<b>JALISCO</b>	1,914	7%	1,738	7%	1,573	6%	1,414	5%	1,433	5%
de la que: GRUPO 1	363	19%	363	21%	362	23%	358	25%	353	25%
GRUPO 2	185	10%	163	9%	176	11%	168	12%	110	8%
GRUPO 3	170	9%	127	7%	149	10%	100	7%	83	6%
<b>PUEBLA</b>	830	3%	809	3%	1,020	4%	1,045	4%	958	4%
de la que: GRUPO 1	254	31%	247	31%	279	27%	299	29%	269	28%
GRUPO 2	140	17%	131	16%	250	25%	239	23%	222	23%
GRUPO 3	100	12%	116	14%	154	15%	148	14%	128.7	13%
<b>EXTRANJERO</b>	901	3%	1,157	5%	1,072	4%	1,185	4%	939	4%
de la que: GRUPO 1	267	30%	281	24%	269	25%	268	23%	261	28%
GRUPO 2	263	29%	260	22%	265	25%	267	22%	223	24%
GRUPO 3	166	18%	259	22%	248	23%	248	21%	167	18%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	7,403	28%	7,223	29%	7,363	28%	7,245	26%	6,373	24%
<b>TOTAL</b>	<b>26,557</b>	<b>100%</b>	<b>25,339</b>	<b>100%</b>	<b>26,516</b>	<b>100%</b>	<b>28,116</b>	<b>100%</b>	<b>26,459</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	744	17	761
Menor 1 año	7,875	18	7,893
Es >= 1 año y <2 años	2,921	727	3,648
Es >=2 años y <3 años	3,519	292	3,811
Es >=3 años y <4 años	1,470	-	1,470
Es >=4 años y <5 años	3,305	-	3,305
Es >=5 años	5,571	-	5,571
<b>Total general</b>	<b>25,405</b>	<b>1,054</b>	<b>26,459</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
Inmobiliario	3,498	-	-
Financiero	3,112	-	60
Servicios	2,070	6	255
Gobierno	2,069	-	-
Manufactura.Otros	1,947	62	851
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,585	-	39
Comercio	1,553	17	945
Automotriz	1,352	76	1,026
Personas Físicas	1,353	50	914
Otros	1,351	-	35
Resto de la cartera	6,230	128	1,005
<b>Total general</b>	<b>26,120</b>	<b>339</b>	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

1T 2022														
	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Gobierno		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	15	55.7%	5	9.4%	6	19.0%	10	100.0%	6	10.3%	47	16.1%	-	88
A2	8	29.7%	2	3.8%	6	19.1%	0	0.0%	2	2.4%	26	8.9%	-	43
B1	4	14.3%	23	45.3%	5	16.5%	0	0.0%	0	0.4%	2	0.5%	-	33
B2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.8%	0	0.0%	7	10.7%	13	4.4%	-	20
B3	0	0.3%	0	0.0%	1	3.3%	0	0.0%	1	1.7%	9	3.1%	-	11
C1	0	0.0%	0	0.0%	0	1.7%	0	0.0%	3	4.2%	12	4.1%	-	15
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.8%	0	0.0%	0	0.7%	1	0.3%	-	2
D	0	0.0%	21	41.5%	2	5.4%	0	0.0%	22	35.2%	63	21.8%	-	108
E	0	0.0%	0	0.0%	10	33.4%	0	0.0%	22	34.3%	118	40.8%	-	149
<b>TOTALES</b>	<b>26</b>	<b>100%</b>	<b>50</b>	<b>100%</b>	<b>29</b>	<b>100%</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>	<b>63</b>	<b>100%</b>	<b>290</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>969</b>

4T 2021														
	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Gobierno		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	71.4%	9	17.1%	3	8.0%	11	98.5%	5	6.4%	40	14.4%	-	85
A2	4	16.8%	7	13.6%	4	9.0%	0	0.0%	12	16.1%	51	18.3%	-	79
B1	0	0.0%	5	8.4%	5	11.4%	0	0.0%	0	0.5%	9	3.2%	-	19
B2	0	0.0%	8	15.2%	17	41.1%	0	0.0%	0	0.3%	6	2.1%	-	31
B3	2	10.6%	25	45.8%	1	1.5%	0	1.5%	1	1.4%	7	2.4%	-	36
C1	0	1.1%	0	0.0%	0	0.8%	0	0.0%	0	0.4%	1	0.4%	-	2
C2	0	0.0%	0	0.0%	1	2.8%	0	0.0%	1	1.5%	4	1.4%	-	6
D	0	0.0%	0	0.0%	10	25.4%	0	0.0%	34	44.4%	150	53.2%	-	194
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	22	29.0%	12	4.4%	-	34
<b>TOTALES</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>54</b>	<b>100%</b>	<b>41</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>	<b>76</b>	<b>100%</b>	<b>281</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>986</b>

1T 2021														
	Inmobiliario		Financiero		Servicios		Gobierno		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	18	56.8%	4	11.3%	9	32.9%	8	100.0%	4	7.8%	36	11.2%	-	79
A2	0	0.0%	15	47.2%	2	8.0%	0	0.0%	9	16.6%	51	16.1%	-	77
B1	5	14.1%	6	20.7%	3	10.6%	0	0.0%	1	1.9%	20	6.3%	-	35
B2	3	9.6%	0	0.0%	4	16.3%	0	0.0%	1	1.0%	6	2.0%	-	14
B3	6	19.6%	3	10.6%	2	7.3%	0	0.0%	3	5.2%	20	6.2%	-	34
C1	0	0.0%	3	10.1%	1	2.5%	0	0.0%	1	1.3%	11	3.4%	-	15
C2	0	0.0%	0	0.0%	3	10.7%	0	0.0%	0	0.0%	5	1.6%	-	8
D	0	0.0%	0	0.0%	3	11.7%	0	0.0%	35	66.1%	147	46.2%	-	185
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	22	7.0%	-	22
<b>TOTALES</b>	<b>32</b>	<b>100%</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>	<b>26</b>	<b>100%</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>	<b>318</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>969</b>

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

1T 2022

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Gobierno	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	23	54	41	11	76	280	-	486
(+) Incrementos	9	24	7	0	15	117	-	173
(-) Disminuciones	6	28	18	0	13	56	-	121
(-) Castigos	0	0	1	0	16	52	-	69
<b>Saldo Final</b>	<b>26</b>	<b>50</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>63</b>	<b>290</b>	<b>500</b>	<b>969</b>

4T 2021

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Gobierno	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	33	31	27	8	80	331	-	511
(+) Incrementos	0	26	16	3	11	91	-	148
(-) Disminuciones	10	3	2	0	4	36	-	56
(-) Castigos	0	0	0	0	11	105	-	116
<b>Saldo Final</b>	<b>23</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>11</b>	<b>76</b>	<b>281</b>	<b>500</b>	<b>986</b>

1T 2021

	Inmobiliario	Financiero	Servicios	Gobierno	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	34	27	24	7	65	315	-	472
(+) Incrementos	5	11	6	1	3	50	-	77
(-) Disminuciones	7	7	4	0	5	39	-	62
(-) Castigos	0	0	0	0	10	8	-	18
<b>Saldo Final</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>8</b>	<b>53</b>	<b>318</b>	<b>500</b>	<b>969</b>

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		7	4	1
NUEVO LEON		14	12	1
JALISCO		4	2	-
PUEBLA		55	31	-
EXTRANJERO		-	-	-
SINALOA		10	3	-
ESTADO DE MEXICO		-	-	2
BAJA CALIFORNIA NORTE		-	-	1
GUANAJUATO		22	20	-
SONORA		2	1	-
Resto de la cartera		210	92	10
<b>Total general</b>		<b>323</b>	<b>165</b>	<b>16</b>

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
<b>COMERCIAL</b>	<b>25,405</b>	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	301	-	-
Entidades Financieras	2,284	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	9,096	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	13,724	-	-
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>1,054</b>	-	-
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>26,459</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>877</b>	<b>10,423</b>	<b>7,490</b>	<b>1,125</b>	-	<b>19,915</b>	<b>25,405</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	301	-	-	-	301	301
Entidades Financieras	3	1,274	855	33	-	2,165	2,284
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	448	3,438	1,729	333	-	5,947	9,096
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	427	5,410	4,906	759	-	11,503	13,724
<b>HIPOTECARIA</b>	-	-	-	-	<b>1,054</b>	<b>1,054</b>	<b>1,054</b>
<b>CONSUMO</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>877</b>	<b>10,423</b>	<b>7,490</b>	<b>1,125</b>	<b>1,054</b>	<b>20,969</b>	<b>26,459</b>

### Administración de Riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos derivados.

De forma continua la Institución evalúa la situación financiera de cada cliente, adicionalmente cada año se realiza una revisión profunda de su evolución financiera y riesgo global incluyendo operaciones con instrumentos financieros, derivados y cambios. De detectarse algún deterioro se canaliza al área de gestión y seguimiento para establecer un plan de acción acorde a su perfil de riesgo.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito se ejecutan las acciones acordadas de acuerdo con el análisis de la capacidad y evolución financiera del cliente, recomendando la estructura apropiada y tasas de interés acordes al perfil de riesgo determinado.

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