



REPORTE TRIMESTRAL
Grupo Financiero Monex

Septiembre 2022

CONTENIDO

1.	INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN	3
A.	Marco regulatorio	3
B.	Bases de presentación	3
C.	Actividad y participación accionaria	3
D.	Declaración sobre la preparación de este informe.....	5
E.	Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones COVID.....	5
F.	Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera.....	7
G.	Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez.....	13
H.	Gobierno corporativo.....	18
I.	Control interno	20
J.	REPORTES TRIMESTRALES.....	20
A.	Marco regulatorio	20
K.	Estados financieros básicos consolidados	21
L.	Capitalización	32
M.	Indicadores financieros	32
N.	Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados	33
O.	Administración del riesgo	48
	i. Información cualitativa.....	48
	ii. Información Cuantitativa.....	53
P.	Procedimientos relacionados con la administración de garantías.....	69
Q.	Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento	81
R.	Acciones frente al COVID	83
S.	Administración del riesgo de crédito	84

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 30 de septiembre 2022 y los resultados de operación del 1° de enero al 30 de septiembre 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 tercer 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
Admimonex, S.A. de C.V.	2	-	2
Total acciones del Grupo	97,765,875	591,365,480	689,131,355

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

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

D. Declaración sobre la preparación de este informe

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, 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 30 de septiembre 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.

Riesgo Crédito:

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

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 septiembre 2022 se tendrían reservas en balance de cartera comercial por un monto en PyMES de \$40 (reservas en balance de PyMES por \$40) y en Corporativa de \$527 (reservas en balance de Corporativa por \$527) dando un total de \$568 (reservas cartera comercial en balance al cierre de septiembre \$567).

Al cierre de septiembre 2022, continúan con beneficio de los criterios contables especiales de la Comisión 5 clientes, de los cuales, 4 corresponden a PyMES por un monto de \$2 y 1 de Corporativa por un monto de \$3 dando un total de \$5.

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 \$1,766 al 30 de septiembre 2022, presentando un incremento de 79% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2021, reflejo de un efecto neto de los siguientes rubros: incremento de \$1,117 en el resultado por intermediación, el margen financiero por \$211, decremento por otros egresos de la operación por \$299 y en gastos de administración por \$129.

Los **otros ingresos (egresos) de la operación** presentaron los siguientes movimientos destacados al 3T22:

- Aportaciones al IPAB por \$(62)
- Registro de quebrantos por juicios por \$(7)
- Provisión de bienes adjudicados \$(9)
- Ingresos por aplicación de depósitos no identificados y cheques en tránsito por \$33

Comparado con el segundo trimestre del 2022 el resultado neto al cierre de 3T22 tuvo un incremento en \$796, lo que representó 82%, principalmente por incremento en el resultado por intermediación y el margen financiero.

Durante el 3T22 los indicadores mostraron parámetros similares al 2T22 lo que generó expectativas de crecimiento menores en el corto y mediano plazo, demostrando que en el mercado financiero se perciben escenarios de una etapa de recesión.

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de 3T2022, 2T2022 y 3T2021.



Para explicar el efecto de los resultados es importante considerar que en el tercer trimestre del 2022 demuestra que continuamos con un periodo de una elevada inflación por los efectos económicos generados por el COVID, la guerra que sucumbió a la economía global y generó una alta volatilidad en las economías globales ocasionando el incremento de las tasas de interés para estabilizar el efecto inflacionario.

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

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Por el conflicto bélico se han seguido bloqueando las exportaciones de granos, acero y otros insumos industriales, además del enorme costo humanitario subyacente. Un hecho relevante fue el sabotaje del oleoducto Nord Stream 1 en el Mar Báltico a

finales de septiembre, que era el principal conducto de suministro de gas natural ruso a Europa y ha quedado inutilizado, sumando presiones a los mercados energéticos del continente y por lo tanto del mundo.

- El precio del barril WTI se redujo en casi 30 dólares (-27.0%) al pasar de \$108 a \$80.
- En Estados Unidos, la inflación pasó de un pico de 9.06% anual en junio a 8.20% en septiembre
- Las presiones de precios contribuyeron aumentos notables en las cotizaciones de varios productos alimenticios que habían tenido pérdidas significativas en el segundo trimestre. Es el caso del maíz y el trigo, con alzas superiores a 10.0% en el periodo.
- La Reserva Federal, que desde junio ha implementado alzas históricas de 75 puntos base
- El impacto sobre las tasas de interés ha sido notorio, pues los rendimientos de varios de los nodos de los Bonos del Tesoro empiezan a converger hacia 4.50%. Incluso, el bono a 10 años tocó por primera vez en 12 años el umbral del 4.0% y en total tuvo una ganancia de 91 puntos base (+31.6%) en el 3T.
- El Índice del Dólar llegó a superar los 114 puntos, cuando a inicios de julio se ubicaba apenas en 105 (+8.8%). Esto provocó fuertes pérdidas en las divisas de economías avanzadas y emergentes, destacando el caso del EURUSD, que por primera vez rompió la paridad y tocó un mínimo de 0.9540.
- La renuncia del primer ministro de Reino Unido, Boris Johnson en julio y la elección de Liz Truss como sucesora lo que generó momentos de fuerte incertidumbre cuando el nuevo gobierno anunció una estrategia fiscal precipitada, con varios recortes de impuestos, lo que provocó temores entre los mercados financieros sobre la sustentabilidad del endeudamiento público a nivel global.

En el contexto nacional:

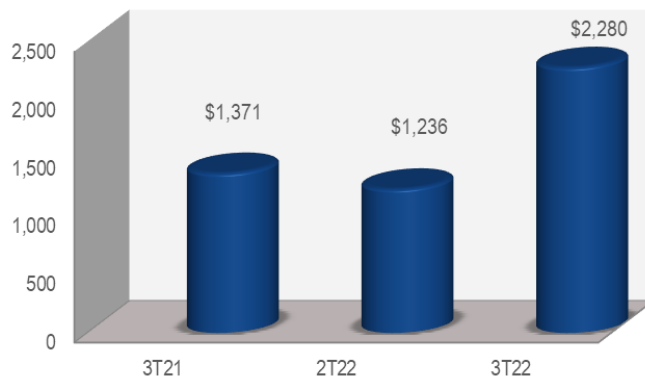
- La economía mexicana se desaceleró notablemente y es probable que haya avanzado solo 0.1% trimestral luego de incrementos de 1.2% y 0.9% en los primeros 2 trimestres del año. De concretarse los resultados, el PIB se ubicaría 1.9% debajo de sus niveles precrisis (mediados de 2018).
- La inflación alcanzó un nivel de 8.7% durante junio y sigue resintiéndose fuertes presiones en todas las categorías
- El Banco de México ha acentuado su postura hawkish y a la par de la Fed subió la tasa en 75 puntos base en junio, julio y septiembre la referencia se ubica en 9.25% y luce próxima a cerrar el año en 10.50%.
- El Peso mexicano mantuvo una cotización relativamente estable en el periodo, con un promedio de \$20.18 durante el trimestre.
- El 9 de septiembre la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó su propuesta para el Paquete Económico 2022, el paquete mantiene una lógica heterodoxa al proponer un pequeño déficit primario de 0.2% del PIB, la diferencia con la tendencia más inmediata es notoria, sobre todo si se considera el balance público, que pasaría de un déficit de 3.0% del PIB en 2022 a uno de 3.6% en 2023. De concretarse, sería el mayor déficit público de los últimos 24 años y aceleraría el deterioro de mediano plazo al que está sujeto el perfil crediticio del país.

Al 30 de septiembre 2022 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$2,280 cifra superior en \$909 con respecto al mismo mes del año anterior reflejo de la estrategia de las mesas de mantener una postura de liquidez en instrumentos de tasas revisables mientras que se aprovechan oportunidades de instrumentos corporativos o bancarios derivado de la alta volatilidad en los spreads de crédito y las expectativas económicas generando resultados positivos.

Para el segundo trimestre de 2022 se reporta un incremento del 85%, consecuencia del efecto favorable en el tipo de cambio y las posiciones del mercado. Al cierre de septiembre 2021 presentó un decremento del 8% o lo que es equivalente a \$124, pasando de \$1,495 en septiembre 2020 a \$1,371 en septiembre 2021, lo que corrobora la estrategia del negocio sobre una postura conservadora y los resultados positivos de la institución.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 3T2022, 2T2022 y 3T2021.

Resultado de Operación



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$3,326 en septiembre 2021 a \$4,443 en septiembre 2022, dicho incremento representa el 34% o lo que es igual a \$1,117, explicado principalmente del resultado por operación de divisas, y en menor medida por derivados y valuación de la posición mercado de dinero

Así mismo se reporta un incremento del 69% comparado con junio 2022 o que es igual a \$1,813, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de divisas, derivados y títulos de deuda.

El peso mexicano mantuvo una cotización relativamente estable en el periodo y su cotización promedio fue de \$20.18 frente al \$20.7 del segundo trimestre.

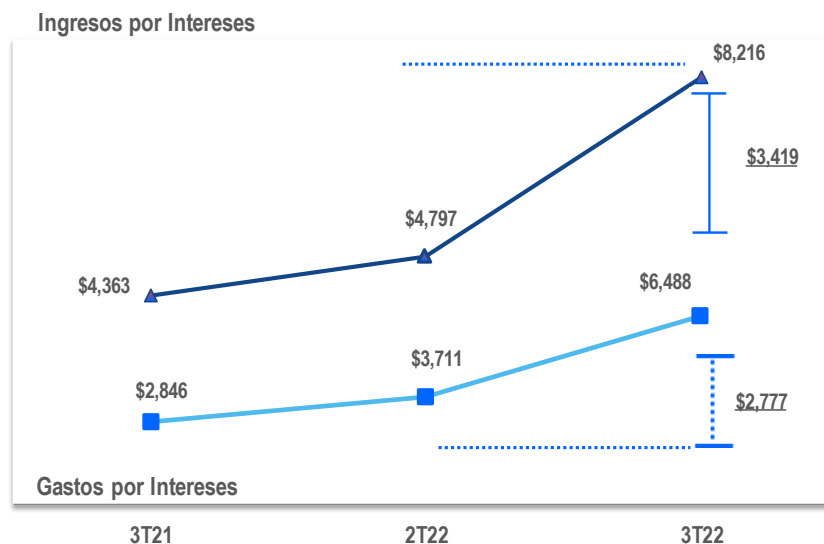
El saldo acumulado de los resultados por intermediación se integra principalmente por:

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$3,359 neto y representa el 76% del total del resultado por intermediación efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio al cierre del trimestre.
- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$32 al cierre del 3T22 reportando un decremento de \$538 neto respecto al mismo periodo del año anterior, provocado por vencimientos naturales de posiciones.
- El resultado por derivados que pasó de \$666 al 2T22 a \$1,137 al 3T22, que equivale a un incremento del 71%, equivalente a \$471, derivado de la estrategia del mercado mediante la volatilidad en las tasas de estos instrumentos.
- El resultado por capitales cerró con un saldo a septiembre 2022 de \$(69) neto, efecto de la valuación de los mercados durante el tercer trimestre.
- Para la entrada de las nuevas normas se reporta la estimación por pérdida crediticia a septiembre 2022 integrada por derivados y dinero \$(14) y (2) respectivamente.

El **margen financiero** al 30 de septiembre 2022 alcanzó un saldo de \$1,728 cifra superior en \$211 respecto a septiembre 2021, el saldo de intereses netos del 3T22 se explica principalmente por los volúmenes en los por intereses; crédito por \$136, \$152 de mercados, \$(62) captación y \$(15) de arrendadora. Comparado a junio 2022 presenta un saldo superior en 59% respectivamente como consecuencia de la colocación y estrategia del negocio el cual se integra como sigue:

	3T22	2T22	3T21	%	3T22 vs 2T22 VARIACION	%	3T22 vs 3T21 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	5,994	3,453	2,716	73%	2,541	74%	3,278	121%
Préstamos interbancarios a otros organismos	-	-	-	0%	-	0%	-	100%
Depósitos en entidades financieras	523	306	230	6%	217	71%	293	127%
Cartera de crédito	1,537	947	1,227	19%	590	62%	310	25%
Otros	162	91	190	2%	71	78%	(28)	-15%
	8,216	4,797	4,363	100%	3,419	71%	3,853	88%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(5,835)	(3,393)	(2,398)	90%	(2,442)	72%	(3,437)	143%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(161)	(23)	(19)	2%	(138)	600%	(142)	747%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(13)	(7)	(6)	0%	(6)	86%	(7)	117%
Por depósitos a plazo	(464)	(279)	(423)	7%	(185)	66%	(41)	10%
Otros	(15)	(9)	-	0%	(6)	0%	(15)	-100%
	(6,488)	(3,711)	(2,846)	100%	(2,777)	75%	(3,642)	128%
Total	1,728	1,086	1,517		642	59%	211	14%

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 3T22, 2T22 y 3T21, en donde se puede apreciar que ingresos y gastos por intereses.



Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** incrementaron \$34, pasando de \$142 en septiembre de 2021 a \$176 en septiembre 2022, efecto del aumento de clientes con créditos en USD y en incrementos de reservas de nuevos créditos en etapa 1.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 30 de septiembre 2022 llegaron a un saldo de \$4,080, cifra superior en 3% respecto al mismo trimestre de 2021, en comparación con junio 2022 hubo un incremento de \$1,474, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

	3T21	2T22	3T22
Remuneraciones y Prestaciones al personal	2,577	1,745	2,763
Impuestos y derechos	343	245	364
Tecnología	436	306	457
Aportaciones al IPAB	147	-	-
Otros	155	118	187
Honorarios	103	66	107
Rentas	89	56	85
Mantenimiento	21	13	21
Amortizaciones	23	15	22
Promoción y publicidad	45	35	63
Depreciaciones	12	7	11
Total Gastos de Administración y Promoción	3,951	2,606	4,080

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de septiembre 2022 tuvieron un incremento comparado con junio 2022 por \$23,056 este efecto corresponde a la estrategia del negocio de las mesas para continuar manteniendo de una forma conservadora en la posición de títulos con respecto al movimiento de las tasas de referencia (FED y Banxico) y el tipo de cambio, este último de acuerdo a la volatilidad media - alta en los mercados y el manejo del riesgo, dicho incremento se encuentra segregado como sigue:

- Al cierre de 30 de septiembre 2022 la mesa aumento su posición de instrumentos financieros negociables pasó de \$85,265 al cierre de 2T22 a \$108,388 en el 3T22, reflejando un incremento por \$23,124 principalmente por el aumento dentro de la posición de valores gubernamentales por \$17,736
- Los instrumentos financieros para cobrar o vender pasaron de \$449 al cierre de junio 2022 a \$437 a septiembre 2022, reflejando una disminución de \$12 principalmente por instrumentos de deuda.
- Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) pasaron de \$3,144 al cierre de junio 2022 a \$3,089 a septiembre 2022, un decremento de \$55, por la posición de valores privados.

Al cierre de septiembre 2022 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$93,420.

Al 30 de septiembre del 2022 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento de \$1,549 que equivale al 21% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el incremento en la posición de swaps y opciones de tasas por \$1,120, \$308 dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$4,860 al cierre de junio 2022 a \$6,065 a septiembre 2022, aumento en \$1,205, principalmente por swaps de tasas, conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia.
- Los Forwards pasaron de \$1,153 al cierre de junio 2022 a \$1,182 a septiembre 2022, aumento \$29, conforme a los mercados FX.
- Las Opciones pasaron de \$1,189 al cierre de junio 2022 a \$1,501 a septiembre 2022, aumentando las operaciones de opciones de tasas en \$308 y un incremento en \$4 en divisas, en seguimiento a la estrategia del negocio.
- Los Futuros pasaron de \$13 al cierre de junio 2022 a \$6 a septiembre 2022, disminuyendo \$7.
- Los Swaps de cobertura al cierre de septiembre 2022 reporta una posición de \$64.
- Al 3T22 se refleja un deterioro de \$14 en derivados

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un incremento con relación al trimestre anterior de \$1,450 efecto del incremento de \$1,161 en la posición de swaps, \$120 en forward de divisas y \$80 en opciones de tasas.

Para el tercer trimestre, la posición propia los mercados se vieron presionados por el alza de tasas lo que fue muy favorable para las posiciones largas y en algunos casos corta.

Los **deudores por reporte** al 30 de septiembre 2022 presentaron un decremento de \$2,555 con relación al trimestre anterior, principalmente por el aumento de los colaterales en valores gubernamentales pasando de \$4,470 en junio 2022 a \$9,939 en septiembre 2022. Los **acreedores por reporte** pasaron de \$74,011 en junio 2022 a \$93,037 al cierre de septiembre 2022, equivalente a incremento del 26%, explicado por el incremento en valores gubernamentales por \$16,133. 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 segundo trimestre se tienen:

- 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 conservadora que privilegia la liquidez y los instrumentos de tasa revisable, mientras que aprovecha oportunidades de instrumentos corporativos o bancarios de alto nivel crediticio con spreads atractivos.
- En el caso de bonos corporativos, se redujo la posición, provocado por oportunidades de venta.
- La posición en bonos bancarios en moneda nacional mostró un aumento neto durante el trimestre, mientras que la posición bancaria en moneda extranjera aumentó, derivado de oportunidades en papeles en condiciones de mercado atractivas.
- Se mantuvo una inversión de excedentes en dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo, misma que se mantuvo exactamente en los mismos niveles que el trimestre anterior. Asimismo, se mantuvieron inversiones overnight en dólares debido a la alta captación y operación en moneda extranjera de la Institución.
- Se participó consistentemente en las subastas de liquidez por parte de Banco de México y hacia finales de junio se inició con un nuevo esquema en el que se garantiza esta subasta con USD como colateral, aunado a los títulos gubernamentales. Esto ha permitido una mayor eficiencia operativa en la Tesorería para la liquidación de pesos, así como una reducción significativa del costo asociado a los altos volúmenes de captación en dólares.
- Dada la alta volatilidad de los mercados en el tercer trimestre del año, el ALM decidió incorporar dentro de sus estrategias la venta de volatilidad de tasa a través de instrumentos derivados, misma que dentro de un marco de apetito de riesgo definido.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de septiembre 2022 alcanzó un saldo de \$28,328 cifra superior en \$782 respecto a junio de 2022, lo equivalente al 3%. Dicha variación se explica principalmente por \$1,102 en Créditos comerciales este efecto se da principalmente por el otorgamiento de nuevas líneas de crédito, las reestructuras y renovaciones que ascienden a \$2,695 de los cuales corresponden \$1,612 en moneda nacional y \$1,083 en moneda extranjera. 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 3T22 presenta un saldo de \$309 en moneda nacional, esto principalmente por las reestructuras y renovaciones que con un saldo \$7 en moneda nacional, la **cartera de crédito etapa 3** pasó de \$411 en junio 2022 a \$434 en septiembre 2022. Por lo anterior el índice de morosidad aumento 1.47% a 1.49% al cierre del tercer trimestre 2022, así mismo, el índice de cobertura de la cartera etapa 3 paso de 2.45% a junio 2022 a 2.47% en septiembre 2022, las reestructuras y renovaciones de la etapa 3 en moneda nacional presentan un saldo de \$72 y en moneda extranjera de \$124.

La cartera de crédito total al cierre de septiembre 2022 alcanzó un saldo de \$29,071, efecto del otorgamiento a clientes, lo cual corresponde a un 10% más con respecto al mismo trimestre del 2021, el cual cerro en 28,026.

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 \$416
- Activos por derechos de uso de activos intangibles \$274
- Pasivo por arrendamiento \$691

La **captación tradicional** al 30 de septiembre 2022 alcanzó un saldo de \$50,149, la cual está integrada principalmente por los depósitos de exigibilidad inmediata que representan 72% del total, estos reportados a una tasa promedio en moneda nacional de 4% con vencimiento a corto plazo y 3% en moneda extranjera. La Captación total disminuyó en 6% respecto a junio 2022, lo anterior se debe principalmente al decremento en los volúmenes integrados por \$(3,622) en los depósitos a plazos y una disminución de \$(819) en títulos de créditos emitidos.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$601 en junio de 2022 a \$11,614 en septiembre 2022 que se integran principalmente por el fondeo interbancario recibido con Banxico que aumentó \$9,918 donde se recibieron MXN y se entregaron USD en garantía ante títulos y un préstamo de Call money por \$1,000. Para el cierre del trimestre se reportó un incremento en las tasas de cadenas productivas pasando de 8.64% a 10% y una tasa de exigibilidad inmediata de 9.25%

El Grupo Financiero no cuenta inversiones relevantes **en capital** a septiembre 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 valorarse 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 marzo 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, ..., 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. Aumento constante en monto de líneas y número de contrapartes.

- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Institución tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
 - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional.
 - II. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
 - III. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - IV. Se continuará firmando contratos de reporto con contrapartes internacionales (GMRA).
 - V. Se utilizan productos para apoyar liquidez como FX swap, reportos, call money, etc.
 - VI. Se participa en las subastas de liquidez periódicas por parte de Banco de México (OMA).
 - VII. En caso de ser necesario se utilizaría el financiamiento de última instancia con Banco de México. (Ventanilla verde o roja).
 - VIII. En caso de existir, se aprovecharán las facilidades temporales extraordinarias de liquidez de Banco de México.

- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
 - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
 - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - III. Se diversifica el fondeo de créditos con Nafinsa. (Cadenas Productivas)
 - IV. Emisión de deuda a través de Certificados Bursátiles, en consideración de las condiciones de mercado.

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

III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

Política de dividendos

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

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

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

H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

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

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

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

Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
Jorge Hierro Molina
Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik A. García Tapia

Currícula de Consejeros

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

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

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

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

David Aaron 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. Previa 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 tercer 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 2022

K. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

MONEX		Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Cifras en millones de pesos)	
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 28,449	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	924	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 36,067
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	12,136
Instrumentos financieros negociables	\$ 108,388	Del público en general	9,211
Instrumentos financieros para cobrar o vender	437	Del mercado de dinero	2,925
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	3,089	Títulos de crédito emitidos	1,943
	<u>111,914</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTE	2,061		<u>50,149</u>
PRÉSTAMO DE VALORES		FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	\$ 8,740	De exigibilidad inmediata	\$ 1,000
Con fines de cobertura	64	De corto plazo	10,614
	<u>8,804</u>	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-		<u>11,614</u>
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		RESERVAS TÉCNICAS	
Créditos comerciales	\$ 27,917	ACREEDORES POR REPORTE	93,037
Créditos de consumo	-	PRÉSTAMO DE VALORES	
Créditos a la vivienda	411	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
	<u>28,328</u>	Reportos (Saldo acreedor)	\$ 1,847
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	-	Préstamo de valores	25
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Instrumentos financieros derivados	-
Créditos comerciales	307	Otros colaterales vendidos	-
Créditos de consumo	-		<u>1,872</u>
Créditos a la vivienda	2	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
	<u>309</u>	Con fines de negociación	\$ 8,281
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	-	Con fines de cobertura	8,281
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	23
Créditos comerciales	\$ 422	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	12	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	691
	<u>434</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	-	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 21,129
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE	-	Acreedores por cuentas de margen	-
CARTERA DE CRÉDITO	29,071	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,723
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Contribuciones por pagar	142
(-) MENOS	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,096
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,073)		<u>25,090</u>
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)	\$ 27,998	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	10
ACTIVOS VIRTUALES	-	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,427
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	699
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS	-	TOTAL PASIVO	\$ 192,893
IMPORTE RECUPERABLE POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	21,260	CAPITAL CONTRIBUIDO	
INVENTARIO DE MERCANCIAS	-	Capital social	\$ 2,773
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	102	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)	675	Instrumentos financieros que califican como capital	2,773
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	51	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	416	Reservas de capital	555
INVERSIONES PERMANENTES	88	Resultados acumulados	8,177
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	1,054	Otros resultados integrales	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	166	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	-
	<u>204,236</u>	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	(172)
			<u>8,560</u>
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,333
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 11,343
TOTAL ACTIVO	\$ 204,236	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 204,236

"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 normas 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/defaultGOBXM.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		AVALES OTORGADOS	
Bancos de clientes	\$ 254		\$ -
D dividendos cobrados de clientes	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	104
Intereses cobrados de clientes	-	COMPROMISOS CREDITICIOS	17,060
Liquidación de operaciones de clientes	-	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Premios cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 224,001
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Mandatos	- 224,001
Cuentas de margen	-	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	15,967
Otras cuentas corrientes	- 254		
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	\$ 84,062	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	14,580	Deuda gubernamental	43,833
Valores de clientes en el extranjero	- 98,642	Deuda bancaria	5,534
		Otros títulos de deuda	5,766
		Instrumentos financieros de capital	-
		Otros instrumentos financieros	- 55,133
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 50,671	EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 43,806
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,803	Deuda bancaria	5,534
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Otros títulos de deuda	5,766
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	398,803	Instrumentos financieros de capital	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	68,676	Otros instrumentos financieros	- 55,106
De opciones	56,617		
De swaps	273,510	DEPOSITO DE BIENES	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	136,329	CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	161
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	75,414	RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)	-
De opciones	46,415	GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS	-
De swaps	14,500	RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	COMPROBACIÓN	-
Fideicomisos administrados	- 592,606	RECLAMACIONES CONTINGENTES	-
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS		RECLAMACIONES PAGADAS	-
		RECLAMACIONES CANCELADAS	-
ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES		RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS	-
		ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA	-
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	256
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 691,502	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 367,788

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Ingresos por intereses	\$	8,216	
Gastos por intereses		(6,488)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
MARGEN FINANCIERO	\$		1,728
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(176)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$		1,552
Comisiones y tarifas cobradas	\$	748	
Comisiones y tarifas pagadas		(233)	
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		4,443	
Costos de operación de las AFORES		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(150)	
Gastos de administración y promoción		(4,080)	728
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$		2,280
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$		2,280
Impuestos a la utilidad			(514)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	\$		1,766
Operaciones Discontinuas			-
RESULTADO NETO	\$		1,766
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		8	8
RESULTADO INTEGRAL	\$		1,774
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	1,764	
Participación no controladora		2	1,766
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	1,772	
Participación no controladora		2	1,774
Utilidad básica por acción ordinaria	\$		2.56

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
 s.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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación			
Resultado antes de impuestos a la utilidad		\$	2,280
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	78	
Amortizaciones de activos intangibles		47	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-	
Participación en el resultado neto de otras entidades		-	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		-	
		\$	2,405
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:			
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	163	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-	
Otros intereses		481	
Suma		\$	3,049
Cambios en partidas de operación			
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		(152)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(23,932)	
Cambio en deudores por reporto (neto)		2,148	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		524	
Cambio en cartera de crédito (neto)		192	
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)		8,321	
Cambio en bienes adjudicados (neto)		3	
Cambio en captación		3,190	
Cambio en reservas técnicas		-	
Cambio en acreedores por reporto		13,407	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(1,767)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(120)	
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)		-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización operación)		-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		298	
Cambio en otras cuentas por pagar		(1,770)	
Cambio en otras provisiones		(841)	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(514)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$	2,036
Actividades de inversión			
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-	
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(19)	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		2	
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		-	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		\$	(20)
Actividades de financiamiento			
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	78,201	
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		(68,375)	
Pagos de pasivo por arrendamiento		(56)	
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		(350)	
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		(15)	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-	
Otros cobros por actividades de financiamiento		-	
Otros pagos por actividades de financiamiento		-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		\$	9,405
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$	11,421
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo			(97)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo			17,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$	28,449

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

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

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal1.odeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBOMX.aspx>

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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
MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS																	
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(350)	-	-	-	-	-	-	-	-	(350)	-	(350)
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(350)	-	-	-	-	-	-	-	-	(350)	-	(350)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																	
Reservas de capital	-	-	-	-	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	-	40
RESULTADO INTEGRAL																	
- Resultado neto	-	-	-	-	-	1,725	-	-	-	-	-	-	-	-	1,725	2	1,727
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedios de 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7
Total	-	-	-	-	-	1,725	-	-	-	-	-	-	-	7	1,732	2	1,734
Saldo al 30-Septiembre-2022	2,773	-	-	-	555	8,177	-	-	-	-	-	-	-	(172)	11,333	10	11,343

"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 periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

ii. Series históricas trimestrales

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)

ACTIVO	4T21	1T22	2T22	3T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,125	33,418	36,058	28,449
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	1,299	753	736	924
Inversiones en Instrumentos financieros	88,645	80,480	88,858	111,914
Instrumentos financieros negociables	85,217	77,122	85,265	108,388
Instrumentos financieros para cobrar o vender	463	448	449	437
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,965	2,910	3,144	3,089
Deudores por Reporto	4,199	2,686	4,617	2,061
Instrumentos Financieros Derivados	3,251	4,924	7,255	8,804
Con fines de negociación	3,230	4,871	7,203	8,740
Con fines de cobertura	21	53	52	64
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	27,823	25,984	27,546	28,328
Créditos comerciales	26,454	24,946	26,718	27,917
Creditos a la vivienda	1,369	1,038	828	411
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	136	69	309
Créditos comerciales	-	136	65	307
Creditos a la vivienda	-	-	4	2
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	293	339	411	434
Créditos comerciales	289	323	398	422
Creditos a la vivienda	4	16	13	12
Total cartera de crédito	28,116	26,459	28,026	29,071
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(986)	(969)	(1,008)	(1,073)
Cartera de crédito (Neto)	27,130	25,490	27,018	27,998
Otras cuentas por cobrar (Neto)	29,587	27,564	12,624	21,260
Bienes Adjudicados (Neto)	114	111	111	102
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,240	1,194	1,009	675
Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	46	48	54	51
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	439	420	416
Inversiones permanentes	90	89	89	88
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	781	851	969	1,054
Activos intangibles	185	180	173	166
Activos por derecho de uso de activos intangibles (neto)	-	274	273	274
Total Activo	173,692	178,501	180,264	204,236

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

PASIVO	4T21	1T22	2T22	3T22
Captación Tradicional	47,141	52,171	53,564	50,149
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,025	38,190	35,041	36,067
Depósitos a plazo	13,848	12,379	15,758	12,136
Del público en general	11,669	10,071	13,307	9,211
Mercado de dinero	2,179	2,308	2,451	2,925
Títulos de crédito emitidos	1,265	1,599	2,762	1,943
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	1,625	370	601	11,614
De exigibilidad inmediata	1,250	-	-	1,000
De corto plazo	375	370	601	10,614
De largo plazo	-	-	-	-
Acreedores por Reporto	79,542	65,931	74,011	93,037
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,635	2,034	3,995	1,872
Reportos (Saldo acreedor)	3,635	2,034	3,963	1,847
Préstamos de valores	-	-	32	25
Instrumentos Financieros Derivados	3,262	4,670	6,831	8,281
Con fines de negociación	3,262	4,670	6,831	8,281
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	11	17	22	23
Pasivos por arrendamiento	-	706	692	691
Otras cuentas por pagar	26,899	40,619	28,142	25,090
Acreedores por liquidación de operaciones	20,861	37,752	23,888	21,129
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,307	1,768	2,546	2,723
Contribuciones por pagar	185	164	176	142
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,546	935	1,532	1,096
Pasivo por impuestos a la utilidad	41	1	1	10
Pasivo por beneficios a los empleados	1,129	1,251	1,185	1,427
Créditos diferidos y cobros anticipados	488	471	513	699
Total Pasivo	163,773	168,241	169,557	192,893
CAPITAL	4T21	1T22	2T22	3T22
Capital contribuido	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital ganado	7,138	7,479	7,925	8,560
Reservas de capital	515	555	555	555
Resultados acumulados	6,802	7,083	7,541	8,177
Participación en ORI de otras entidades	(179)	(159)	(171)	(172)
Total Participación controladora	9,919	10,252	10,698	11,333
Participación no controladora	8	8	9	10
Total Capital Contable	9,927	10,260	10,707	11,343
Total Pasivo + Capital Contable	173,692	178,501	180,264	204,236

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)

ACTIVO	3T21
Disponibilidades	18,420
Cuentas de margen	1,117
Inversiones en Valores	90,712
Títulos para negociar	86,903
Títulos disponibles para la venta	820
Títulos conservados a vencimiento	2,989
Deudores por Reporto	1,489
Derivados	3,123
Con fines de negociación	3,107
Con fines de cobertura	16
Ajuste de Valuación por cobertura de activos financieros	-
Cartera de crédito vigente	26,153
Actividad empresarial o comercial	21,112
Créditos a entidades financieras	1,691
Entidades gubernamentales	1,666
Créditos a la vivienda	1,684
Cartera de crédito vencida	363
Actividad empresarial o comercial	359
Créditos a la vivienda	4
Total cartera de crédito	26,516
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,011)
Cartera de crédito (Neto)	25,505
Otras cuentas por cobrar (Neto)	27,045
Bienes Adjudicados (Neto)	104
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	34
Inversiones permanentes en acciones	89
Impuestos diferidos (Neto)	1,542
Otros activos	662
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	586
Otros activos	76
Total Activo	169,842

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

PASIVO	3T21
Captación Tradicional	48,565
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,407
Depósitos a plazo	14,209
Del público en general	11,582
Mercado de dinero	2,627
Títulos de crédito emitidos	1,946
Cuenta global de captación sin movimientos	3
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	2,121
De exigibilidad inmediata	1,750
De corto plazo	371
De largo plazo	-
Acreedores por Reporto	72,207
Colaterales vendidos o dados en garantía	4,268
Reportos (Saldo acreedor)	1,341
Préstamos de valores	2,927
Derivados	3,409
Con fines de negociación	3,400
Con fines de cobertura	9
Ajuste de Valuación por cobertura de pasivos financieros	8
Otras cuentas por pagar	29,433
Impuestos a la utilidad por pagar	80
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	673
Acreedores por liquidación de operaciones	15,990
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	914
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	11,776
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	1
Otros pasivos	431
Total Pasivo	160,443
CAPITAL	3T21
Capital contribuido	2,773
Capital social	2,773
Capital ganado	6,618
Reservas de capital	515
Resultados de ejercicios anteriores	5,280
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(31)
Efecto acumulado por conversión	13
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(141)
Resultado neto	982
Participación no controladora	8
Total Capital contable	9,399
Total Pasivo + Capital Contable	169,842

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)

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	466	322	429	288	254
Bancos de clientes	466	322	429	288	254
OPERACIONES EN CUSTODIA	95,651	88,200	94,401	89,936	98,642
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	79,317	71,370	78,738	75,910	84,062
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	16,334	16,830	15,663	14,026	14,580
OPERACIONES DE ADMINISTRACION	500,440	496,832	510,880	524,577	592,606
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	50,974	49,743	45,781	48,048	50,671
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2,359	9,993	8,558	7,651	6,803
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	76,872	60,423	45,452	56,312	68,676
De opciones	27,529	30,228	43,049	49,109	56,617
De swaps	231,887	248,551	261,725	243,265	273,510
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	67,673	54,547	50,664	62,074	75,414
De opciones	34,014	33,236	44,162	48,438	46,415
De swaps	9,132	10,112	11,489	9,680	14,500
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	596,557	585,354	605,710	614,801	691,502
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	105	117	107	104	104
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	189,491	204,019	233,625	215,479	224,001
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	13,846	13,431	14,007	15,671	15,967
COMPROMISOS CREDITICIOS	10,174	8,942	10,870	12,629	17,060
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	71,667	71,045	52,084	54,159	55,133
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	46,112	36,550	40,580	43,800	43,833
Deuda bancaria	10,916	13,274	6,229	4,431	5,534
Otros títulos de deuda	14,639	21,221	5,275	5,929	5,766
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	70,024	70,268	49,639	53,783	55,106
Deuda gubernamental	45,874	36,546	38,639	43,757	43,806
Deuda bancaria	10,916	13,112	5,901	4,116	5,534
Otros títulos de deuda	13,234	20,610	5,099	5,910	5,766
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	144	130	120	140	161
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	275	218	242	243	256
TOTALES POR CUENTA PROPIA	355,726	368,170	360,694	352,208	367,788

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 3T2022

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	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Ingresos por intereses	4,363	5,968	1,868	4,797	8,216
Gastos por intereses	(2,846)	(4,196)	(1,496)	(3,711)	(6,488)
Margen Financiero	1,517	1,772	372	1,086	1,728
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(142)	(235)	(56)	(111)	(176)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	1,375	1,537	316	975	1,552
Comisiones y tarifas cobradas	713	956	234	486	748
Comisiones y tarifas pagadas	(241)	(310)	(71)	(151)	(233)
Resultado por intermediación	3,326	4,248	1,405	2,630	4,443
Otros ingresos (egresos) de la operación	149	551	(37)	(98)	(150)
Gastos de Administración y Promoción	(3,951)	(5,021)	(1,379)	(2,606)	(4,080)
Resultado de la operación	1,371	1,961	468	1,236	2,280
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,371	1,961	468	1,236	2,280
Impuestos a la utilidad	(385)	(434)	(129)	(266)	(514)
Resultado neto	986	1,527	339	970	1,766
Participación en ORI de otras entidades	-	-	20	9	8
Resultado integral	986	1,527	359	979	1,774
Resultado neto atribuible a:					
Participación Controladora	982	1,523	339	969	1,764
Participación no controladora	4	4	-	1	2
Resultado integral atribuible a:					
Participación Controladora	982	1,523	359	978	1,772
Participación no controladora	4	4	-	1	2

L. Capitalización

Al 30 de septiembre 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	10,653	619
Capital básico	9,858	385
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	9,527	450
Capital fundamental	9,858	385
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	316	-
Capital Neto	10,174	385
Activos ponderados sujetos a riesgos	-	-

M. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre 2022 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	Indicador
3.07	3.06	2.88	3.42	2.88	Liquidez Liquidez
14.72%	16.68%	13.38%	18.80%	22.26%	Rentabilidad ROE (Rendimiento Capital %)
0.91%	1.01%	0.79%	1.10%	1.30%	ROA (Rendimiento Activos %)
1.37%	1.04%	1.28%	1.47%	1.49%	Calidad de Activos Morosidad
2.79	3.37	2.86	2.45	2.47	Cobertura de cartera etapa 3
24.01%	27.60%	30.54%	30.64%	30.46%	Índice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico) Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
15.38%	16.88%	18.25%	18.54%	18.71%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
20.54%	35.26%	32.59%	35.42%	38.41%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
3.66%	3.34%	3.22%	2.97%	3.00%	Eficiencia Operativa Gastos Admón./ Activo Total
7.86%	6.54%	5.14%	7.12%	6.90%	Margen financiero/ Activos productivos 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 22.26% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.30% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Calidad de Activos

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.49% 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 2.47 pesos como riesgos crediticios.

Eficiencia Operativa: Los gastos de administración y promoción representan el 3% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 6.90% del total de los activos productivos.

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

– Inversiones en instrumentos financieros

	3T21	4T21	1T22	2T22	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	3T22
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	61,639	65,055	58,655	62,320	79,144	750	(166)	79,728
Valores privados	12,563	13,378	8,499	12,600	16,602	102	(434)	16,270
Valores privados bancarios	12,101	10,311	9,668	9,477	11,295	92	(168)	11,219
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	151	183	92	107	107	-	(9)	98
Acciones en Soc. de Inversión	101	86	121	126	87	-	32	119
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	336	(3,842)	(1,915)	596	923	-	2	925
Valores privados bancarios	-	24	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	1,987	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	12	22	15	39	30	-	(1)	29
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	820	463	448	449	443	23	(29)	437
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	698	696	678	966	972	-	-	972
Valores privados	2,291	2,269	2,232	2,178	2,117	-	-	2,117
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	90,712	88,645	80,480	88,858	111,720	967	(773)	111,914
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	77,054	80,137	68,021	74,204	92,939	850	(369)	93,420
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	77,054	80,137	68,021	74,204	92,939	850	(369)	93,420

- Operaciones con reporto

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	10,674	11,345	12,757	9,087	12,000
Valores privados	-	-	1,926	-	-
	10,674	11,345	14,683	9,087	12,000
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	9,185	7,146	11,997	4,470	9,939
	9,185	7,146	11,997	4,470	9,939
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	1,489	4,199	2,686	4,617	2,061

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	56,950	64,286	55,898	60,844	76,977
Valores privados	8,607	9,053	6,884	7,701	9,308
Valores privados bancarios	6,650	6,203	3,149	5,466	6,752
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	72,207	79,542	65,931	74,011	93,037

- Instrumentos financieros derivados:

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
POSICIÓN ACTIVA					
<u>Con fines de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	58	12	17	10	4
Valores	-	-	-	3	2
Forwards					
Divisas	467	509	822	1,146	1,170
Valores	-	-	1	7	12
Acciones	10	8	-	-	-
Opciones					
Divisas	20	59	140	60	64
Tasas	307	400	792	1,129	1,437
Swaps					
Divisas	241	265	199	419	504
Tasas	2,004	1,977	2,909	4,441	5,561
Deterioro					
Derivados	-	-	(9)	(12)	(14)
<u>Con fines de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	16	21	53	52	64
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS	3,123	3,251	4,924	7,255	8,804
POSICIÓN PASIVA					
<u>Con fines de negociación</u>					
Futuros					
Divisas	37	75	179	78	105
Tasas	1	-	-	-	-
Forwards					
Divisas	537	350	489	872	991
Valores	1	1	1	1	0
Opciones					
Divisas	71	38	70	70	83
Tasas	99	167	356	498	578
Valores	-	-	1	-	5
Swaps					
Divisas	335	367	357	511	592
Tasas	2,319	2,264	3,217	4,847	5,927
Deterioro					
Forward	-	-	-	7	-
Opciones	-	-	-	8	-
Swaps	-	-	-	31	-
<u>Con fines de cobertura</u>					
Swaps					
Tasas	9	-	-	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS	3,409	3,262	4,670	6,831	8,281

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	924
Entregados	No Regulado	1,307
Total Garantías entregadas		2,231

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	-
Recibidos	No Regulado	(2,279)
Total Garantías recibidas		(2,279)

- Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS			
COMPRAS			
Futuros			
Divisas	4,646	-	4,646
Indices	9	-	9
Subtotal	4,655	-	4,655
Forwards			
Divisas	16,642	47,376	64,018
Valores	-	3	3
Subtotal	16,642	47,379	64,021
Opciones			
Divisas	336	8,803	9,138
Valores	38	-	38
Tasas	39,387	8,054	47,441
Subtotal	39,761	16,857	56,617
Swaps			
Divisas	11,723	2,706	14,429
Tasas	246,384	12,698	259,081
Subtotal	258,106	15,404	273,510
TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO	319,164	79,639	398,803

NOCIONALES DERIVADOS			
VENTAS			
	Futuros		
Divisas	(490)	-	(490)
Valores	(19)	-	(19)
Tasas	(7)	-	(7)
Subtotal	(517)	-	(517)
	Forwards		
Divisas	(14,104)	(60,766)	(74,870)
Valores	-	(28)	(28)
Subtotal	(14,104)	(60,793)	(74,897)
	Opciones		
Divisas	(6,799)	(6,556)	(13,356)
Valores	(137)	-	(137)
Tasas	(12,478)	(20,444)	(32,922)
Indices	-	-	-
Subtotal	(19,414)	(27,000)	(46,414)
	Swaps		
Divisas	(11,578)	(2,922)	(14,500)
Subtotal	(11,578)	(2,922)	(14,500)
TOTAL DERIVADOS PASIVO	(45,613)	(90,715)	(136,328)

- Cartera de crédito

Nueva presentación de acuerdo a los cambios contables NIF 2021

	4T21	1T22	2T22	3T22
CARTERA ETAPA 1				
Moneda Nacional				
Actividad empresarial o comercial	13,354	12,881	12,933	13,917
Entidades financieras	1,350	1,142	1,216	1,135
Entidades gubernamentales	986	975	1,007	993
Créditos a la vivienda	1,369	1,038	828	411
Total Moneda Nacional	17,059	16,036	15,984	16,456
Moneda Extranjera Valorizada				
Actividad empresarial o comercial	8,262	7,663	8,747	8,864
Entidades financieras	1,313	1,135	1,149	1,258
Entidades gubernamentales	1,189	1,150	1,666	1,750
Total Moneda Extranjera Valorizada	10,764	9,948	11,562	11,872
TOTAL CARTERA ETAPA 1	27,823	25,984	27,546	28,328
CARTERA ETAPA 2				
Moneda Nacional				
Actividad empresarial o comercial	-	129	65	76
Entidades financieras	-	7	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	4	2
Total Moneda Nacional	-	136	69	78
Moneda Extranjera Valorizada				
Actividad empresarial o comercial	-	-	-	190
Entidades financieras	-	-	-	41
Total Moneda Extranjera Valorizada	-	-	-	231
TOTAL CARTERA ETAPA 2	-	136	69	309
CARTERA ETAPA 3				
Moneda Nacional				
Actividad empresarial o comercial	163	140	207	229
Entidades financieras	-	-	6	7
Créditos a la vivienda	4	16	13	12
Total Moneda Nacional	167	156	226	248
Moneda Extranjera Valorizada				
Actividad empresarial o comercial	126	183	185	186
Total Moneda Extranjera Valorizada	126	183	185	186
TOTAL CARTERA ETAPA 3	293	339	411	434
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	28,116	26,459	28,026	29,071

Presentación de acuerdo a las NIF 2020

3T21

CARTERA VIGENTE

Moneda Nacional

Actividad empresarial o comercial	12,610
Entidades financieras	1,209
Entidades gubernamentales	1,008
Créditos a la vivienda	1,684
Total Moneda Nacional	16,511

Moneda Extranjera Valorizada

Actividad empresarial o comercial	8,502
Entidades financieras	482
Entidades gubernamentales	658
Total Moneda Extranjera Valorizada	9,642

TOTAL CARTERA VIGENTE

26,153

CARTERA VENCIDA

Moneda Nacional

Actividad empresarial o comercial	233
Créditos a la vivienda	4
Total Moneda Nacional	237

Moneda Extranjera Valorizada

Actividad empresarial o comercial	126
Total Moneda extranjera valorizada	126

TOTAL CARTERA VENCIDA

363

TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA

26,516

- Calificación cartera crediticia

Al 30 de septiembre 2022 la calificación para la cartera conforme la estimación de las reservas preventivas se integra de la siguiente manera:

FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MONEX GRUPO FINANCIERO
 CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	PI (Promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento)	SP (Promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento)	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
				COMERCIAL	DE CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	TOTAL DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS
					NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A1	\$ 17,978	1%	39%	\$ 87	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 88
A2	\$ 7,921	3%	47%	\$ 91	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 91
B1	\$ 1,155	4%	47%	\$ 20	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20
B2	\$ 210	4%	48%	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4
B3	\$ 1,116	11%	40%	\$ 46	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46
C1	\$ 70	26%	39%	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 5
C2	\$ 12	24%	55%	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2
D	\$ 332	94%	32%	\$ 118	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 118
E	\$ 277	100%	72%	\$ 195	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 199
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -	NA	NA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 29,071			\$ 567	\$ -	\$ -	\$ 6	\$ 573
MENOS								\$ -
RESERVAS ADICIONALES								\$ 500
RESERVAS CONSTITUIDAS								\$ 1,073
EXCESO								\$ -

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE SEPTIEMBRE DE 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*

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,407	32,025	38,190	35,041	36,067
Total depósitos de exigibilidad inmediata	32,407	32,025	38,190	35,041	36,067
Depósitos a plazo					
Del público en general	11,582	11,669	10,071	13,307	9,211
Mercado de dinero	2,627	2,179	2,308	2,451	2,925
Total depósitos a plazo	14,209	13,848	12,379	15,758	12,136
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	1,946	1,265	1,599	2,762	1,943
Total de títulos de crédito emitidos	1,946	1,265	1,599	2,762	1,943
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
Total depósitos de exigibilidad inmediata	3	3	3	3	3
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	48,565	47,141	52,171	53,564	50,149

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Exigibilidad inmediata					
Call money	1,750	1,250	-	-	1,000
Total exigibilidad inmediata	1,750	1,250	-	-	1,000
Corto plazo					
Cadenas productivas	371	375	370	500	595
Subasta Banxico	-	-	-	101	10,019
Total corto plazo	371	375	370	601	10,614
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,121	1,625	370	601	11,614

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

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

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

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Ciente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	10.05%
Banxico		8.51%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	4.26%
Promedio		7.61%

- Impuestos diferidos (balance)

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 30 de septiembre 2022 no se reportan movimientos relevantes y se integran como sigue:

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
ISR diferido activo:					
Provisiones	31	32	29	29	36
Pérdidas fiscales	6	6	13	6	6
Valuacion de instrumentos financieros	331	92	143	281	245
Comisiones cobradas por anticipado	108	120	117	130	182
Otros	476	262	293	259	292
Total diferido activo	952	512	595	705	761
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(28)	(27)	(35)	(38)	(27)
Otros	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)
Total diferido pasivo	(29)	(28)	(36)	(39)	(29)
PTU diferida	315	211	-	-	-
Reserva	303	296	291	302	322
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO	1,541	991	850	968	1,054

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

- *Impuestos causados (balance)*

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Pasivos por impuestos a la utilidad	-	-	-	-	10
	-	-	-	-	10

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(385)	(434)	(129)	(266)	(514)

- *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 2018 y anteriores.

- Movimientos al 30 de junio de 2022

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2022 se resolvió incrementar la reserva de capital al que se refiere el artículo 99-A de la Ley de Instituciones de Crédito por la cantidad de \$76 con cargo a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores".

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2022 se decretaron dividendos por la cantidad de \$173 con cargo a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores" provenientes de ejercicios anteriores 2018 y anteriores.

- Movimientos al 30 de septiembre de 2022

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en julio de 2022, se decretaron dividendos por la cantidad de \$159 el cual se disminuyó de la cuenta denominada "Resultado de Ejercicios Anteriores". provenientes de ejercicios anteriores 2018 y anteriores.

- Resultado por intermediación

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Resultado por divisas:					
Valuación	(121)	-	(91)	(83)	(92)
Utilidad por compraventa	2,615	3,169	988	2,005	3,451
	2,494	3,169	897	1,922	3,359
Resultado por derivados:					
Valuación	(52)	209	252	377	514
Utilidad por compraventa	307	169	89	289	623
	255	378	341	666	1,137
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	7	112	(282)	(540)	(747)
Utilidad por compraventa	563	605	480	634	779
	570	717	198	94	32
Resultado por capitales:					
Valuación	(8)	(44)	69	7	32
Utilidad por compraventa	15	28	(90)	(91)	(101)
	7	(16)	(21)	(84)	(69)
Estimaciones por pérdida crediticia					
Estimación pérdida crediticia (derivados)	-	-	(9)	34	(14)
Estimación pérdida crediticia (dinero)	-	-	(1)	(2)	(2)
			(10)	32	(16)
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	3,326	4,248	1,405	2,630	4,443

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Castigos y quebrantos	(23)	(32)	1	(5)	(14)
Aportaciones IPAB	-	-	-	(105)	(167)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	(1)	(1)	-	(1)	(10)
Cancelación de estimación crediticia	8	5	(3)	(15)	(23)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	1	2	-	1	2
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	164	577	(35)	27	62
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	149	551	(37)	(98)	(150)

- Partes Relacionadas

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

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

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Activo					
Disponibilidades	(16)	(2)	(15)	-	(25)
Cartera de credito vigente	1,278	1,338	1,121	1,178	638
Cuentas por cobrar	17	3	15	1	691
Derivados	6	-	1	-	125
Otros activos	9	9	9	9	9
Total Activo	1,294	1,348	1,131	1,188	1,438
Pasivo					
Captación Tradicional	122	312	116	139	172
Acreedores por Reporto	133	-	-	1	-
Derivados	6	-	7	309	427
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	122
Total Pasivo	261	312	123	449	721
Ingresos					
Intereses y comisiones	48	68	20	40	61
Servicios corporativos	2	3	-	-	1
Servicios financieros	5	6	1	2	2
Total Egresos	55	77	21	42	64
Egresos					
Intereses y comisiones	10	10	-	-	-
Servicios corporativos	45	45	-	14	-
Servicios por Arrendamiento	17	24	6	-	20
Resultado por intermediación	3	4	94	413	1,120
Total Egresos	75	83	100	427	1,140

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	2T22	3T22
Tempus Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(25)
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(25)
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	-	116
Monex Europe Luxembourg			9
	Total Instrumentos Financieros Derivados	-	125
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	552	479
Monex Europe Holdings Limited		265	-
Monex Europe Limited		202	-
MNI Holding		160	159
	Total Cartera de Crédito	1,178	638
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1	-
Tempus Inc		-	25
Monex Canada Inc			470
Monex Europe Limited			63
Monex Europe Luxembourg			133
	Total Otras Cuentas por Cobrar	1	691
Monex SAB	Otros Activos	9	9
	Total Otros Activos	9	9
Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	2T22	3T22
Admimonex	Captación Tradicional	4	5
Arrendadora Monex		16	4
Monex Europe Holdings Limited		3	7
Monex Europe Limited		22	8
Monex Etrust		1	-
Monex Europe Luxembourg		23	83
Monex SAB		13	1
Servicios Complementarios Monex		5	4
Cable 4		2	-
MNI Holding		23	19
Tempus Inc		27	41
		Total Captación Tradicional	139
Monex Etrust	Acreedores por Reporto	1	-
	Total Acreedores por Reporto	1	-
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	181	110
Monex Europe Holdings Limited		5	-
Monex Canada Inc		122	221
Monex Europe Markets Limited			1
Monex Europe Luxembourg			95
	Total Instrumentos Financieros Derivados	309	427
Monex Europe Limited	Otras Cuentas por Pagar	1	4
Monex Europe Markets Limited	Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	-	118
	Total Otras cuentas por pagar	1	122

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	2T22	3T22
Arrendadora Monex		29	44
Monex Europe Holdings Limited		4	6
Monex Europe Limited		4	5
MNI Holding		3	6
	Total Intereses y comisiones	40	61
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	2	2
	Total Servicios Financieros	2	2
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	-	1
	Total Servicios Corporativos	-	1
Monex Europe Markets Limited	Resultados por Intermediación	-	115
	Total Resultados por intermediación	-	115
Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	2T22	3T22
Monex SAB	Intereses y comisiones	-	-
	Total Intereses y comisiones	-	-
Monex Europe Limited		186	287
Monex Europe Holdings Limited		5	0
Monex Canada Inc		222	771
Monex Europe Luxembourg			177
	Total Resultado por intermediación	413	1,235
Monex SAB	Servicios Corporativos	-	-
	Total Servicios Corporativos	-	-
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	14	20
	Total Servicios por Arrendamiento	14	20

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 septiembre 2022 fue de \$56.11, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 55%. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VaR.

	VaR Minimo	VaR Maximo	VaR Promedio
Global	34.161	56.106	42.103
Derivados	6.327	11.387	8.739
MDIN	12.196	26.952	17.130
MDIN Propia	7.491	12.415	9.189
Tesorería	18.475	34.320	26.824
Cambios	0.001	0.296	0.032

*Los valores corresponden al tercer 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 30 de septiembre 2022 en el Grupo fue de (1.122%) relativo a una inversión de \$16,999, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (2,694%) a la misma fecha. El VaR de crédito fue calculado por medio del método de Simulación de Montecarlo con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un año, el estrés se obtuvo al considerar la siguiente calificación inferior de cada bono.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.23%	0.30%	0.93%
Mínimo	0.85%	0.20%	0.65%
Promedio	1.16%	0.28%	0.88%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del tercer 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	518	573	545
Pérdida no esperada	131	147	137
VaR	648	721	682

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del tercer 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 30 de septiembre 2022 el estadístico de Kupiec se ubicó en 1.1484, por debajo del valor crítico $X^2(0.05, 1) = 3.841$ con lo que se tiene suficiente evidencia estadística para asegurar el buen funcionamiento del modelo de estimación de PNE y VaR con sus parámetros, es el adecuado y evalúa bien el riesgo crédito.

- Derivados OTC

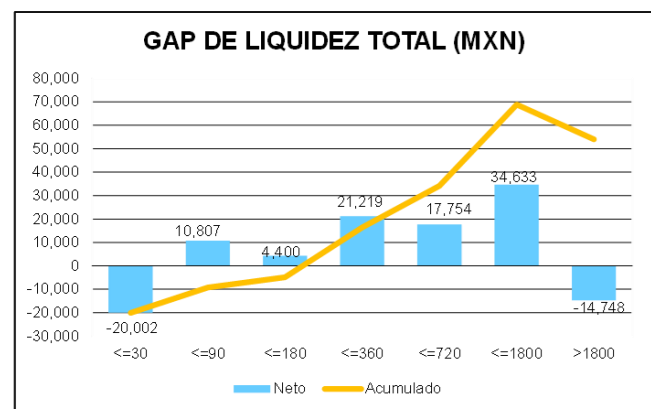
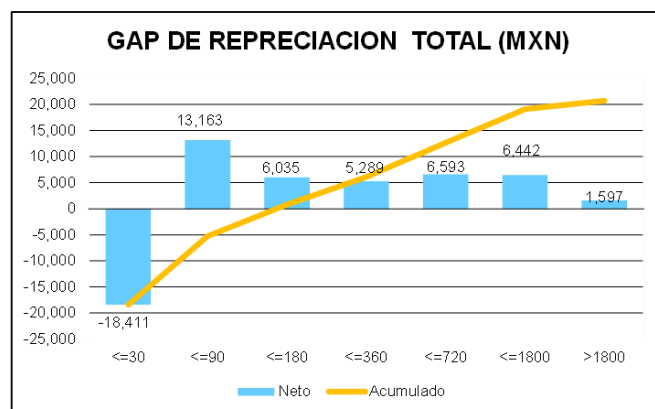
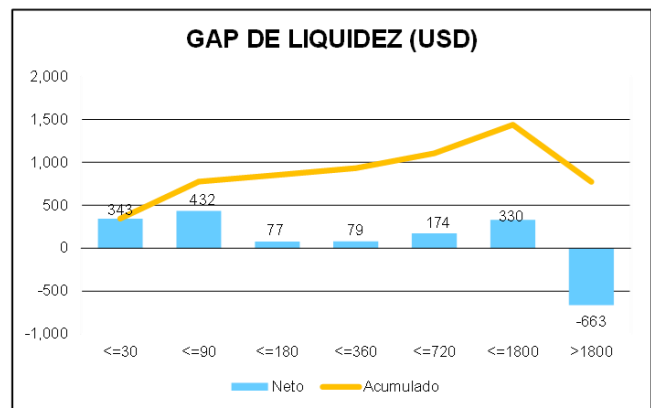
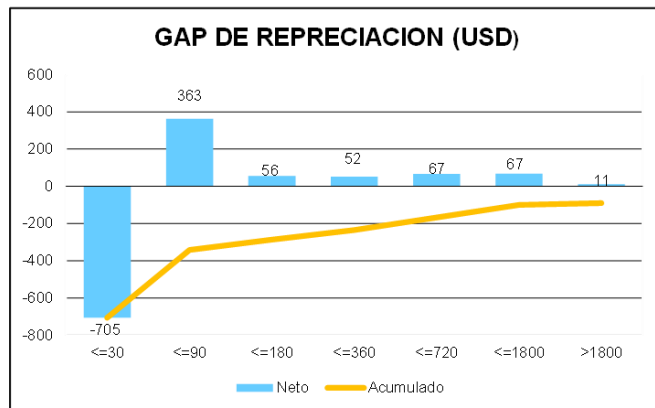
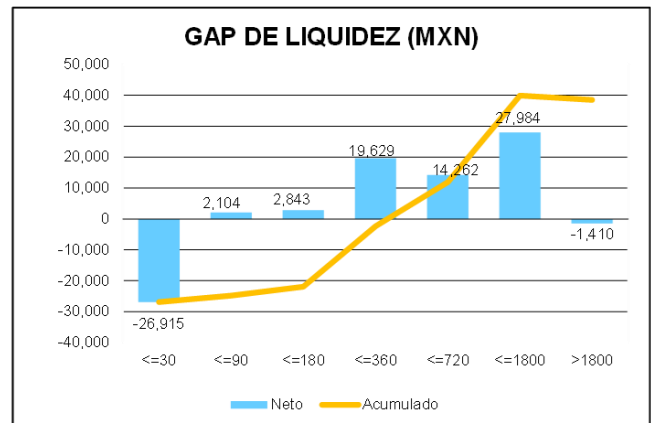
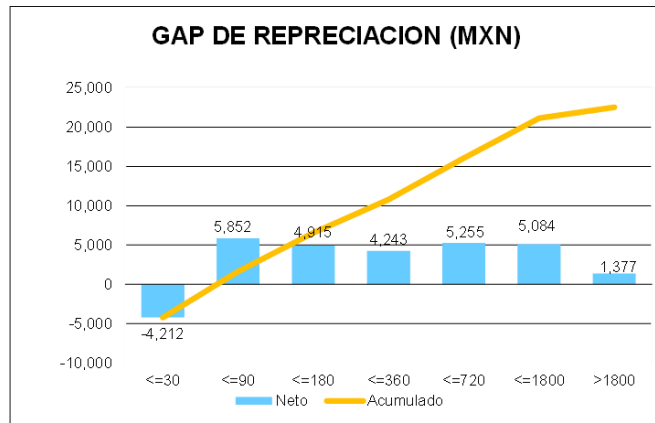
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de septiembre 2022 se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 27	\$ 174
2	\$ -	\$ 100
3	\$ 6	\$ 85
4	\$ -	\$ 77
5	\$ -	\$ 51
6	\$ -	\$ 50
7	\$ 0	\$ 47
8	\$ 14	\$ 38
9	\$ 16	\$ 34
10	\$ 8	\$ 31

c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-18,716	7,265	6,035	3,585	5,708	6,442	1,597	14,506
MAXIMO	-18,234	13,163	7,950	7,025	8,846	7,892	3,324	24,657
PROMEDIO	-18,454	9,427	6,852	5,300	7,049	7,177	2,606	19,958

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total
MINIMO	-20,818	1,385	4,400	8,035	15,019	34,633	-16,009	39,376
MAXIMO	-20,002	10,807	10,377	21,219	17,754	55,185	-12,394	55,280
PROMEDIO	-20,416	6,507	6,532	13,003	16,148	42,183	-14,384	49,573

* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el tercer 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	
		3T 2022	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
Cifras en pesos			
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	14,931
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,660	821
3	Financiamiento Estable	7,220	361
4	Financiamiento menos Estable	5,440	460
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	42,014	17,132
6	Depósitos Operacionales	18,690	4,673
7	Depósitos No Operacionales	6,786	2,715
8	Deuda No Garantizada	16,537	9,745
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	3,557
10	Requerimientos Adicionales	12,196	2,009
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,472	1,472
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	10,724	536
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	23,518
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	24,772	17,971
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	333	333
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		18,304
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	14,931
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	7,129
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	216

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

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

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

Mes	Activos. 1A	Variación	Activos. 2A	Variación	Activos. 2B	Variación
Julio	14,698.716		312.317		892.626	
Agosto	12,454.383	-15.27%	319.455	2.29%	140.912	-84.21%
Septiembre	15,267.423	22.59%	215.592	-32.51%	1,292.030	816.91%

Tabla Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Julio	23,433.07		16,347.98	
Agosto	22,792.08	-2.71%	17,198.96	5.21%
Septiembre	23,191.62	1.75%	10,962.41	-36.26%

Tabla Variaciones en Salidas y Entradas

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

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables	Salidas	Entradas
Julio	14,698.72	312.32	892.63	15,633.65	23,433.07	16,347.98
Agosto	12,454.38	319.46	140.91	12,831.60	22,792.08	17,198.96
Septiembre	15,267.42	215.59	1,292.03	16,419.70	23,191.62	10,962.41

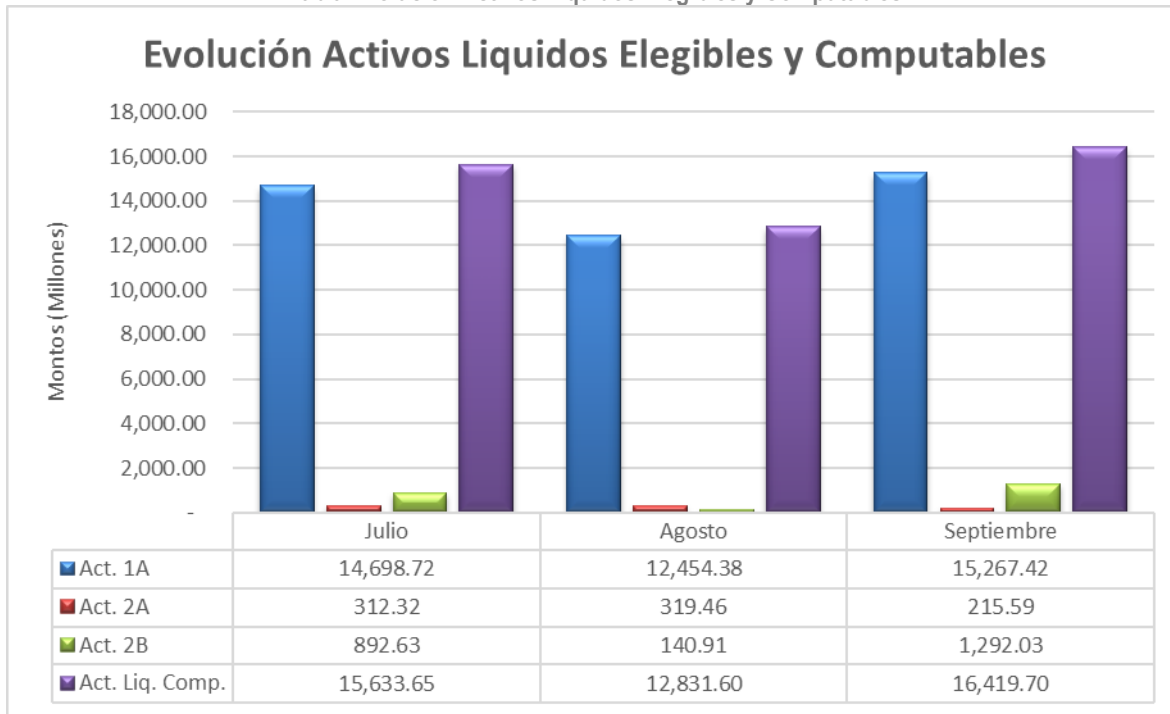
Tabla Principales Componentes del CCL

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

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
Julio	14,698.72	312.32	892.63	15,633.65
Agosto	12,454.38	319.46	140.91	12,831.60
Septiembre	15,267.42	215.59	1,292.03	16,419.70

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 22			Agosto 22			Septiembre 22		
	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN*	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 36,557	\$ 82,969	44.06%	\$ 49,304	\$ 89,563	55.05%	\$ 53,576	\$ 97,767	54.80%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 5,269	\$ 35,070	15.02%	\$ 5,863	\$ 37,387	15.68%	\$ 6,343	\$ 36,347	17.45%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 6,785	\$ 12,375	54.83%	\$ 6,044	\$ 11,085	54.53%	\$ 4,072	\$ 9,211	44.21%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 890	\$ 2,454	36.27%	\$ 1,036	\$ 3,337	31.03%	\$ 922	\$ 3,059	30.16%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 206	\$ 1,527	13.47%	\$ 195	\$ 1,717	11.37%	\$ 236	\$ 2,265	10.40%

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

OPERACIONES DERIVADOS				Julio 22
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-1,487	149,168	-144,876	4,292
Futuros del peso (CME)	0		0	0
Futuros DEUA (Mexder)	0			0
Opciones OTC	0	0	-104	-104
SWAPS				
CS				0
Total	-1,487	149,168	-144,980	4,188
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	44	1,815	-1,617	198
Opciones	0	0	-758	-758
CS				-
Total	44	1,815	-2,375	-560
Subyacente EUROMXN				
Forwards	0	-2,828	4,001	1,173
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-470	-470
Opciones	0	0	68	68
Total	0	-2,828	3,599	771
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps T IIE	-	-	-	-
IRS T IIE	-	-	-	-
FUT T IIE FONDEO	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
OTRAS DIVISAS	0	4	-60	56
Total	0	4	-60	-56
Gran Total	-1,443	148,159	-143,817	4,342

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Delta	Flujos	Valuación	Total
-30,874	29,907	-8,874	21,033
			0
9,865	0	1,239	1,239
136,637	-7,463	21,767	14,304
-106,122	-17,880	-13,068	-30,948
			0
-15,720	-1,602	-3,808	-5,410
-6,214	2,962	-2,744	218
	-25	-146	-170
			-
	199	253	453
	175	108	282
			-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
0	0	0	0
1,835	149	1,978	2,127
2,440	-1,129	2,470	1,340
0	5,552	-75,408	-69,856
0	37,625	34,265	71,890
0	-30	41	11
4,275	42,166	-36,654	5,512
-	-	-	-
-	0	0	0
-1,939	45,303	-39,291	6,012

OPERACIONES DERIVADOS

Agosto 22

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-501	-51,600	55,606	4,007
Futuros del peso (CME)	0		0	0
Futuros DEUA (Mexder)	0			0
Opciones OTC	460	70	-29	41
Opciones LST CME				0
SWAPS				
CS				0
Total	-40	-51,530	55,578	4,048
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	-49	76	27
Opciones	0	0	-151	-151
CS				-
Total	0	-49	-74	-124
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	0	624	315	939
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-281	-281
Opciones	0	0	98	98
Total	0	624	131	756
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps T IIE	-	-	-	-
IRS T IIE	-	-	-	-
FUT T IIE FONDEO				
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
OTRAS DIVISAS	0	41	2	42
Total	0	41	2	42
Gran Total	-40	-50,914	55,636	4,722

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Delta	Flujos	Valuación	Total
-427	-30,112	62,128	32,016
			0
9,865	0	-3,282	-3,282
124,794	-21,873	-31,511	-53,384
-127,443	22,803	-890	21,913
0	139	0	139
			0
-13,649	2,632	2,291	4,923
-6,860	-26,411	28,736	2,325
	-123	-248	-371
	205	188	392
	82	-60	21
			-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
0	0	0	0
-108	685	-39,903	-39,218
4,986	92	50,755	50,847
0	12,563	53,050	65,613
0	27,887	-90,798	-62,911
0	0	-66	-66
4,879	41,226	-26,961	14,265
-	0	0	0
-1,982	14,897	1,714	16,611

OPERACIONES DERIVADOS
Septiembre 22 OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	-30	-5,315	14,834	9,519
Futuros del peso (CME)	0		0	0
Futuros DEUA (Mexder)	0			0
Opciones OTC	296	0	-15	-15
SWAPS				
CS				0
Total	266	-5,315	14,820	9,505
Subyacente EURO/USD				
Forwards Delivery	0	-31	37	5
Opciones	0	0	14	14
CS				-
Total	0	-31	51	19
Subyacente EURO/MXN				
Forwards	0	1,852	88	1,940
Futuros del Euro (Mexder)	0	-1,725	83	-1,642
Opciones	0	-15	105	90
Total	0	112	275	388
SWAPS				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps T IIE	-	-	-	-
IRS T IIE	-	-	-	-
FUT T IIE FONDEO	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Subyacente otras divisas				
FXD				
OTRAS DIVISAS	0	29	33	62
Total	0	29	33	62
Gran Total	266	-5,205	15,178	9,973

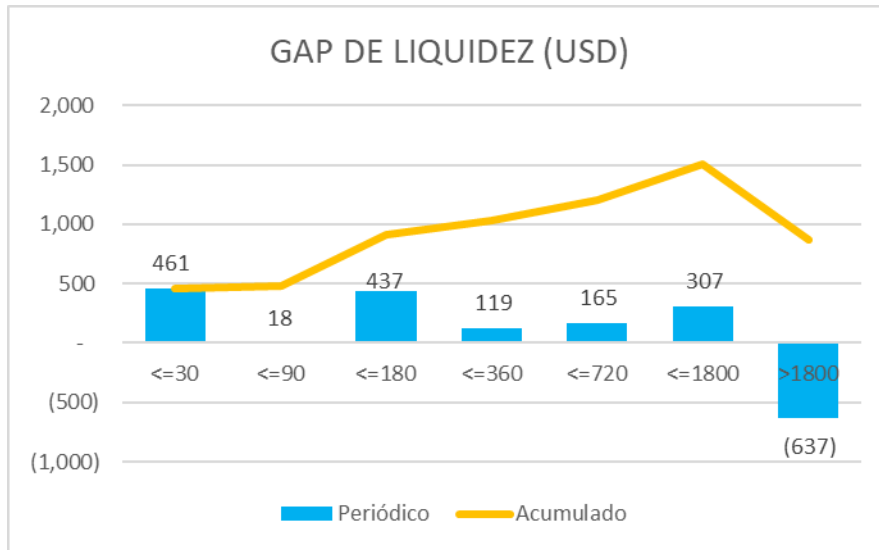
Delta	Flujos	Valuación	Total
-101,210	154,695	-133,289	21,407
			0
9,616	1,575	-3,141	-1,567
217,205	9,745	-17,731	-7,986
-112,519	-15,920	4,801	-11,119
			0
-17,078	1,543	180	1,723
-3,987	151,638	-149,179	2,458
0			
0	-684	394	-290
			-
36	521	352	873
36	-163	746	583
-			
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
0	0	0	0
-			
-2,026	4,111	-39,494	-35,384
7,170	428	43,841	44,269
0	1,550	52,287	53,837
0	-64,936	13,150	-51,786
0	-43	438	394
5,144	-58,890	70,222	11,332
-			
-	0	0	0
1,194	92,584	-78,212	14,373

g) El descalce en divisas;

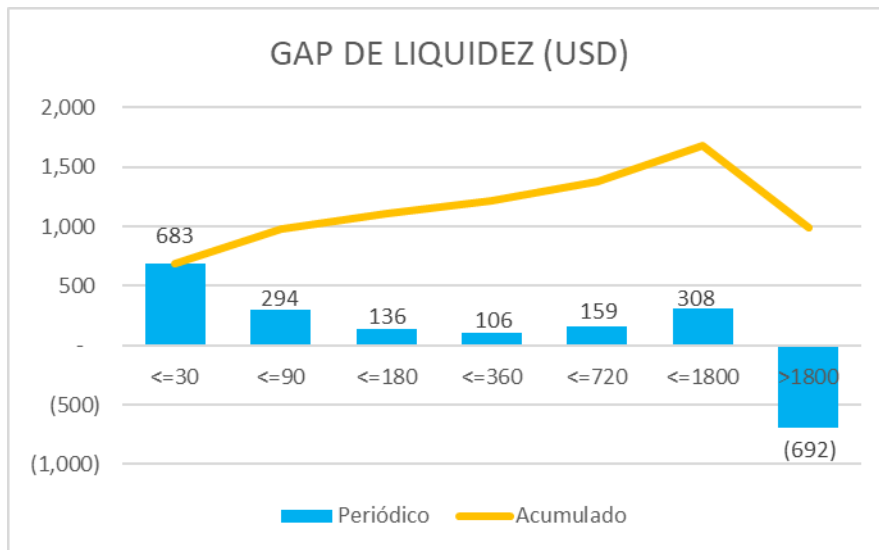
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de Julio, Agosto, Septiembre.

:

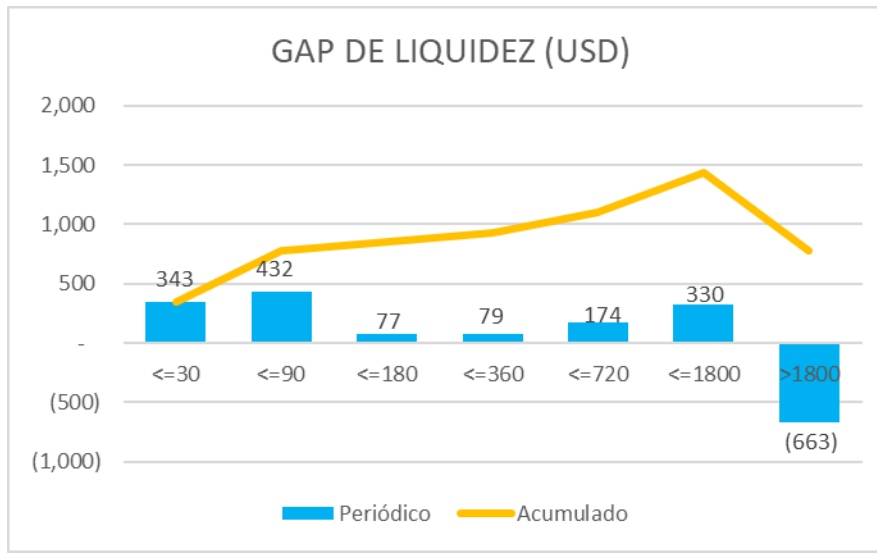
Julio 2022



Agosto 2022



Septiembre 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:

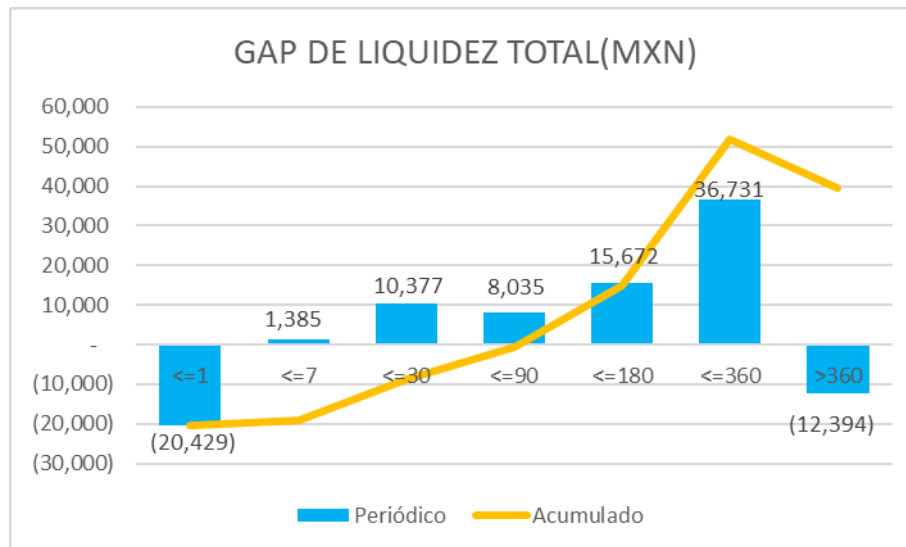
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Julio 22		Agosto 22		Septiembre 22	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	11,587	1,153	11,895	1,266	11,679	1,226
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	6,975	265	6,502	228	6,697	125
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	601	81	1,141	106	890	101
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	795	30	696	49	504	71
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	-	-	1,000	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	459	2	477	3	539	3
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	79,914	150	85,771	188	92,751	249
Total	100,332	1,682	106,482	1,839	114,060	1,775

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

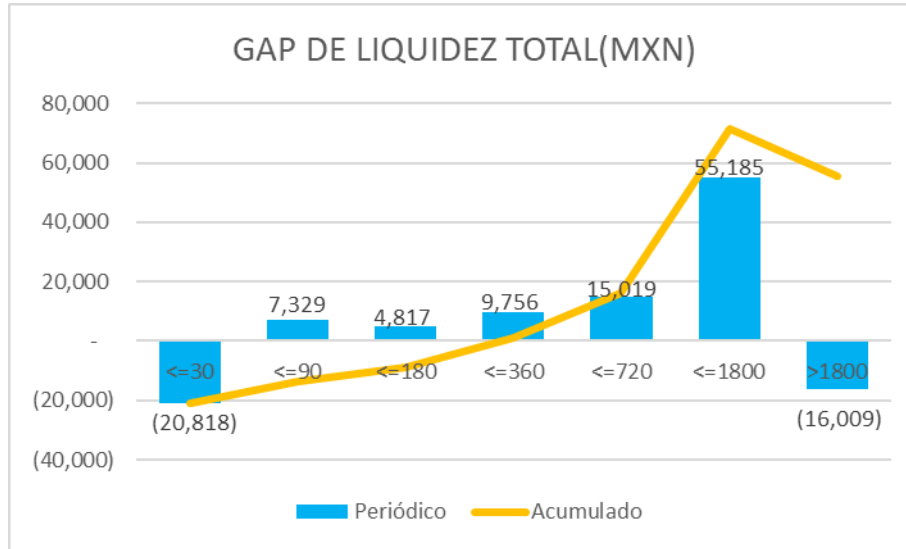
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

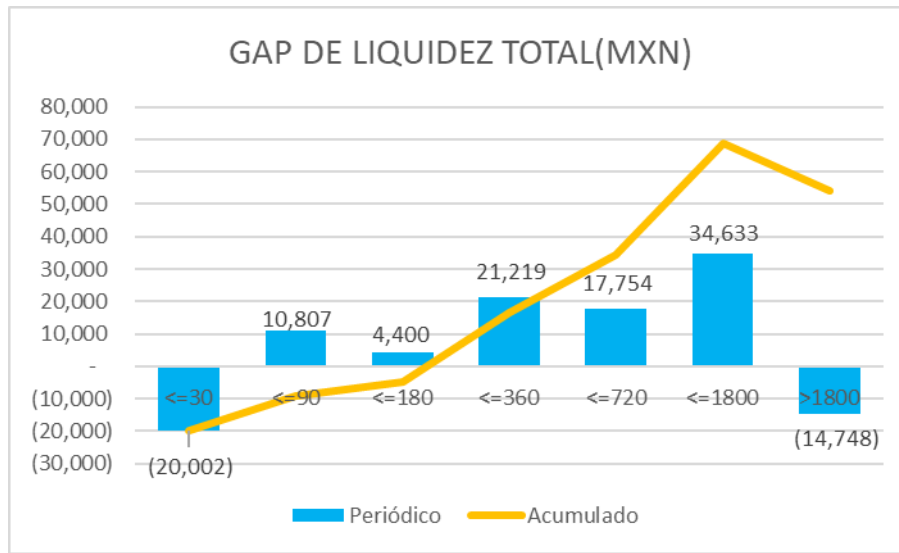
Julio 2022



Agosto 2022



Septiembre 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 repreciaación y CCL.
 - c.4) La métrica que utilizamos para el riesgo liquidez es el GAP de liquidez y el CCL.
 - c.5) La mitigación del riesgo liquidez, se hace considerando todos los flujos y el portafolio de activos líquidos que afectan a la evolución de ambas métricas.
- d) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés;

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

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

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional	3T-2022			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	2	1.3%	0.838	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	55	36.9%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	83	55.7%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	9	6.0%	0.00	0%
Total	149	100%	0.838	100%

e. Revelación de la información relacionada con el indicador IN

Apartado I: Requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional

Referencia	Descripción	a
1	Componente del Indicador de negocio (CIN)	\$ 843.42
2	Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	\$ 0.79
3	Requerimiento de capital por riesgo operacional	\$ 843.42
4	Activos sujetos a Riesgo Operacional	\$ 10,542.73

Apartado II: Indicador de negocio y subcomponentes

REFERENCIA	IN y sus subcomponentes	a	b	c
		J=3	J=2	J=1
1	Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)	\$ 650.02	\$ 711.93	\$ 567.75
1a	Ingresos por Intereses	\$ 5,897.98	\$ 5,695.28	\$ 8,799.32
1b	Gastos por Intereses	\$ 3,947.92	\$ 3,559.48	\$ 7,096.06
1c	Activos Productivos	\$ 830.95	\$ 999.16	\$ 1,252.65
1d	Ingresos por Dividendos	\$ -	\$ -	\$ -
2	Componente de Servicios (CS)	\$ 157.69	\$ 161.45	\$ 283.02
2a	Comisiones y Tarifas Cobradas	\$ 337.54	\$ 339.70	\$ 391.96
2b	Comisiones y Tarifas Pagadas	\$ 200.90	\$ 214.92	\$ 241.42
2c	Otros Ingresos de la Operación	\$ 135.54	\$ 144.65	\$ 457.11
2d	Otros Gastos de la Operación	\$ 106.91	-\$ 9.76	\$ 13.90
3	Componente Financiero (CF)	\$ 1,510.69	\$ 1,244.38	\$ 1,741.55
3a	Resultado por Compraventa	\$ 4,532.06	\$ 3,733.15	\$ 5,224.64
4	Indicador de Negocio (IN)	\$ 2,318.40	\$ 2,117.76	\$ 2,592.32
5	Componente del Indicador de Negocio (CIN)	\$ 278.21	\$ 254.13	\$ 311.08

Apartado III: Pérdidas históricas

Ref.	Descripción	a	b	c	d	e	f	g	H
		J=7	J=6	J=5	J=4	J=3	J=2	J=1	Promedio 7 años
Pérdidas									
1	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 0.05	\$ 3.82	\$ 8.95	\$ 104.04	\$ 9.64	\$ 19.33	\$ 15.89	\$ 23.10
2	Número total de pérdidas	18	17	10	37	4	17	31	19
3	Monto total de pérdidas excluidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0
4	Número total de exclusiones	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 0.05	\$ 3.82	\$ 8.95	\$ 104.04	\$ 9.64	\$ 19.33	\$ 15.89	\$ 23.10
Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional									
11	¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Sí/No)	No							
12	Si en la referencia 11 se respondió "No", ¿La exclusión se debe al incumplimiento de contar con una base de datos de pérdidas que hay sido constituida en cumplimiento con lo establecido en los Anexos 1-D Bis y 12-A de las presentes disposiciones? (Sí/No)	No							

f. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

P. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

- a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k_1 y k_2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

1. Las garantías iniciales se constituyen de la siguiente manera:
 - Para las operaciones con el banco, mediante depósitos de efectivo en el contrato de depósito que tenga abierto el cliente,

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

- a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

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

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

- c) Políticas particulares

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

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

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

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

- a) Clientes no financieros
- b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) <=1 año	298.19
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	108.67
Acciones parte del IPC o de Índices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	101.19
Inmuebles	88.12
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	62.39
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	31.58
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	12.54
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	7.00
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	5.32
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	5.07
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.43
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.16
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	0.09
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	0.08
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	0.07
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	0.05
Total general	721

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

a) Información cualitativa:

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

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

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

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

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

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

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

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de "Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de septiembre 2022. **(Ver página 55)**

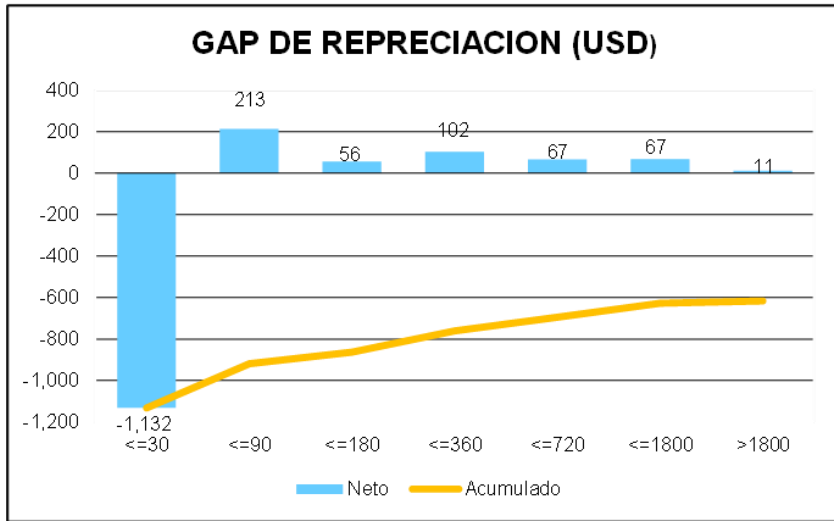
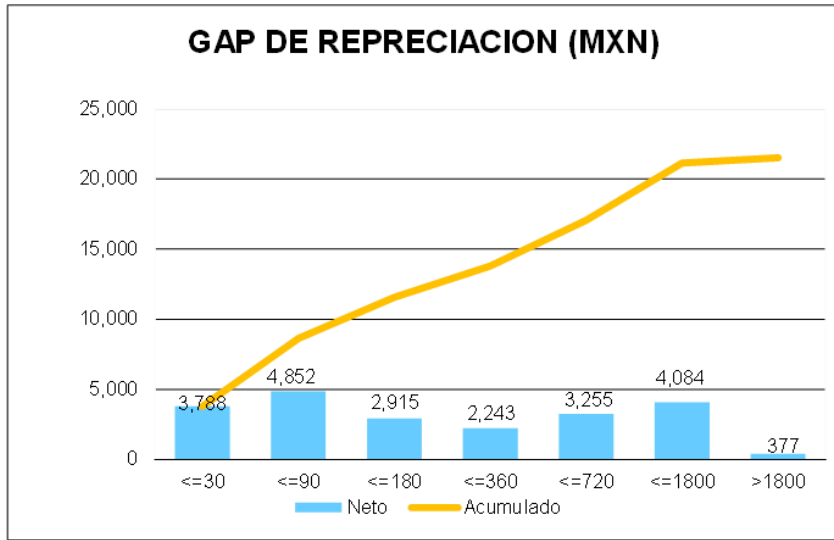
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

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

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

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

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



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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	99,828	99,828	17,397	7,996	7,603	7,072	6,242	5,747	5,412	3,252	2,661	1,883	1,434	1,293	1,293
Tasa Activa Pond		9.8	11.0	10.6	10.5	10.5	10.5	10.4	10.2	9.4	9.1	8.9	8.9	8.9	8.9
Tasa Activa Mdo		9.0	9.0	9.7	10.3	11.1	11.0	10.8	10.2	8.9	8.8	9.3	9.8	10.6	12.4
CtC Activos		2.2	25.7	6.1	1.3	- 9.0	- 8.0	- 4.9	- 0.8	11.1	4.1	- 3.9	- 13.3	- 26.2	- 55.8
Pasivos Tasa Fija	42,913	42,913	22,343	8,396	7,574	6,625	6,500	6,492	6,491	6,491	6,491	6,491	249	-	-
Tasa Pasiva Pond		6.1	5.8	2.9	2.3	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	6.2	-	-
Tasa Pasiva Mdo		9.0	8.9	9.1	9.1	9.1	9.1	9.1	9.0	9.0	9.0	9.0	9.7	-	-
CtC Pasivos		3.4	42.2	39.5	39.2	114.2	110.9	107.8	390.0	356.3	326.9	299.9	5.6	-	-
Gap (A - P)		56,915	- 4,946	- 401	30	447	- 258	- 745	- 1,079	- 3,239	- 3,830	- 4,608	1,186	1,293	1,293
CtC del Periodo		6	68	46	41	105	103	103	389	367	331	296	- 8	- 26	- 56
CtC Acumulado		6	74	119	160	265	368	471	860	1,227	1,558	1,854	1,847	1,820	1,764

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	1,885	1,885	573	399	360	285	232	213	162	56	46	5	1	-	-
Tasa Activa Pond		2.6	5.8	5.9	5.9	5.9	5.8	5.9	6.0	6.1	6.5	8.8	9.4	-	-
Tasa Activa Mdo		3.1	3.1	3.7	4.3	4.6	5.0	4.8	4.4	3.9	3.7	3.6	3.5	-	-
CtC Activos		-	1.1	0.7	0.4	0.8	0.5	0.5	1.7	1.0	0.5	0.1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	1,859	1,859	1,585	1,508	1,502	1,502	1,502	1,502	1,501	1,501	1,501	1,501	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	-	-	-
CtC Pasivos		0	4	4	4	11	11	11	41	40	39	37	-	-	-
Gap (A - P)		26	- 1,012	- 1,109	- 1,142	- 1,217	- 1,270	- 1,289	- 1,339	- 1,446	- 1,455	- 1,496	1	-	-
CtC del Periodo		0.1	4.6	4.4	4.2	11.9	11.4	11.3	43.1	40.9	39.0	37.2	-	-	-
CtC Acumulado		0.1	4.7	9.2	13.3	25.2	36.6	47.9	91.1	132.0	171.0	208.2	208.2	208.2	208.2

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	138,106	138,105	29,035	16,093	14,912	12,859	10,949	10,073	8,704	4,380	3,597	1,985	1,449	1,293	1,293
CtC Activos		2	49	20	10	8	2	5	35	32	15	- 2	- 13	- 26	- 56
Pasivos	80,656	80,656	54,537	39,019	38,075	37,121	36,994	36,986	36,980	36,980	36,980	36,980	249	-	-
CtC Pasivos		5.9	113.1	115.7	115.0	339.0	332.9	327.1	1,230.8	1,165.9	1,107.8	1,053.5	5.6	-	-
CtC del Periodo		7.7	161.9	135.8	125.0	346.9	334.6	332.3	1,265.4	1,197.6	1,123.0	1,051.8	- 7.7	- 26.2	- 55.8
CtC Acumulado		7.7	169.6	305.3	430.3	777.3	1,111.8	1,444.2	2,709.5	3,907.1	5,030.2	6,082.0	6,074.3	6,048.1	5,992.2

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	99,828	15,888	7,788	7,272	6,516	5,944	5,600	4,670	2,951	2,183	1,679	1,346	1,293	1,293	
Pasivos Tasa Fija Pond	36,671	10,731	1,541	780	303	251	250	249	249	249	249	154	-	-	
Δ FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.70	1.60	1.30	1.10	0.80	0.60	0.30	0.20	
Δ CtC Activos Esc1	-	5.5	- 25.4	- 12.6	- 11.4	- 29.2	- 24.4	- 21.1	- 60.7	- 28.9	- 15.9	- 8.7	- 8.6	- 3.9	2.9
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	5.5	- 30.9	- 43.5	- 54.9	- 84.1	- 108.6	- 129.7	- 190.4	- 219.2	- 235.1	- 243.8	- 252.4	- 256.3	- 253.4
Δ CtC Pasivos Esc1	2.0	17.2	2.5	1.2	1.4	1.0	0.9	3.2	2.4	1.8	1.3	1.0	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2.0	19.2	21.7	22.9	24.3	25.3	26.2	29.5	31.9	33.7	35.0	36.0	36.0	36.0	
Δ CtC Total Esc1	-	3.5	- 8.2	- 10.1	- 10.2	- 27.9	- 23.4	- 20.2	- 57.5	- 26.4	- 14.1	- 7.4	- 7.6	- 3.9	2.9
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	3.5	- 11.7	- 21.8	- 32.0	- 59.9	- 83.3	- 103.4	- 160.9	- 187.3	- 201.4	- 208.8	- 216.4	- 220.3	- 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	1,885.0	532.0	385.0	323.0	257.0	229.0	202.0	124.0	51.0	23.0	3.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	357.0	23.0	2.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.6	0.5	0.4
Δ CtC Activos Esc1	-	0.1	- 0.4	- 0.3	- 0.3	- 0.6	- 0.5	- 0.4	- 1.0	- 0.4	- 0.1	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.1	- 0.5	- 0.8	- 1.1	- 1.7	- 2.2	- 2.6	- 3.7	- 4.0	- 4.2	- 4.2	- 4.2	- 4.2
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	-	0.4	- 0.3	- 0.3	- 0.6	- 0.5	- 0.4	- 1.0	- 0.4	- 0.1	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	-	0.5	- 0.8	- 1.0	- 1.6	- 2.2	- 2.6	- 3.6	- 4.0	- 4.2	- 4.2	- 4.2	- 4.2

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	138,105	26,684	15,608	13,826	11,737	10,588	9,705	7,190	3,981	2,649	1,733	1,346	1,293	1,293	
Pasivos Tasa Fija Pond	43,925	11,203	1,588	790	309	256	250	249	249	249	249	154	-	-	
Δ CtC Activos Esc1	-	7	- 34	- 19	- 17	- 42	- 35	- 30	- 82	- 36	- 19	- 9	- 9	- 4	3
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	7	- 41	- 60	- 76	- 118	- 153	- 183	- 265	- 301	- 320	- 329	- 338	- 342	- 339
Δ CtC Pasivos Esc1	2.2	17.5	2.5	1.2	1.4	1.0	0.9	3.2	2.4	1.8	1.3	1.0	-	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	2.2	19.8	22.3	23.5	24.9	25.9	26.9	30.1	32.5	34.4	35.7	36.6	36.6	36.6	
Δ CtC Total Esc1	-	4.4	- 16.5	- 16.5	- 15.5	- 40.3	- 34.1	- 29.3	- 78.4	- 34.0	- 17.1	- 7.7	- 7.6	- 3.9	2.9
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	4.4	- 20.9	- 37.4	- 52.9	- 93.2	- 127.3	- 156.6	- 234.9	- 268.9	- 286.0	- 293.7	- 301.3	- 305.2	- 302.4

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	99,828.0	15,888.0	7,788.0	7,272.0	6,516.0	5,944.0	5,600.0	4,670.0	2,951.0	2,183.0	1,679.0	1,346.0	1,293.0	1,293.0	
Pasivos Tasa Fija Pond	36,671.0	10,731.0	1,541.0	780.0	303.0	251.0	250.0	249.0	249.0	249.0	249.0	154.0	-	-	
Δ FRA ESC1	-	2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.7	- 1.6	- 1.4	- 1.2	- 0.9	- 0.7	- 0.3	- 0.2
Δ CtC Activos Esc1	5.5	25.4	12.6	11.5	29.5	24.9	21.7	62.9	30.8	17.4	9.7	9.7	4.5	- 3.4	
Δ CtC Acum Activos Esc1	5.5	30.9	43.5	55.0	84.5	109.4	131.1	194.1	224.9	242.3	252.0	261.7	266.2	262.9	
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2.0	- 17.2	- 2.5	- 1.2	- 1.4	- 1.1	- 1.0	- 3.4	- 2.6	- 2.0	- 1.4	- 1.1	-	
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2.0	- 19.2	- 21.7	- 22.9	- 24.3	- 25.3	- 26.3	- 29.7	- 32.3	- 34.2	- 35.7	- 36.8	- 36.8	
Δ CtC Total Esc1	3.5	8.2	10.1	10.3	28.1	23.8	20.7	59.6	28.2	15.4	8.3	8.6	4.5	- 3.4	
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	3.5	11.8	21.9	32.1	60.3	84.1	104.8	164.4	192.6	208.0	216.3	224.9	229.5	226.1	

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	1,885.0	532.0	385.0	323.0	257.0	229.0	202.0	124.0	51.0	23.0	3.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	357.0	23.0	2.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRA ESC1	-	1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.8	- 0.7	- 0.6	- 0.5
Δ CtC Activos Esc1	0.1	0.4	0.3	0.3	0.6	0.5	0.5	1.0	0.4	0.2	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	0.1	0.5	0.8	1.1	1.7	2.2	2.7	3.7	4.1	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Total Esc1	-	0.4	0.3	0.3	0.6	0.5	0.5	1.0	0.4	0.2	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.5	0.8	1.0	1.6	2.2	2.6	3.7	4.1	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	138,105.0	26,684.0	15,608.0	13,826.0	11,737.0	10,588.0	9,705.0	7,190.0	3,981.0	2,649.0	1,733.0	1,346.0	1,293.0	1,293.0
Pasivos Tasa Fija Pond	43,925.0	11,203.0	1,588.0	790.0	309.0	256.0	250.0	249.0	249.0	249.0	249.0	154.0	-	-
Δ CtC Activos Esc1	6.6	34.1	19.1	16.8	42.1	35.7	30.9	84.2	38.6	20.6	10.1	9.7	4.5	- 3.4
Δ CtC Acum Activos Esc1	6.6	40.7	59.7	76.6	118.6	154.3	185.2	269.5	308.1	328.7	338.7	348.5	353.0	349.6
Δ CtC Pasivos Esc1	-	2.2	- 17.5	- 2.5	- 1.2	- 1.4	- 1.1	- 1.0	- 3.4	- 2.6	- 2.0	- 1.4	- 1.1	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	2.2	- 19.8	- 22.3	- 23.5	- 24.9	- 26.0	- 27.0	- 30.3	- 32.9	- 34.9	- 36.3	- 37.4	- 37.4
Δ CtC Total Esc1	4.4	16.5	16.5	15.6	40.7	34.6	30.0	80.9	36.0	18.6	8.6	8.6	4.5	- 3.4
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	4.4	20.9	37.4	53.0	93.7	128.3	158.3	239.2	275.2	293.8	302.4	311.0	315.6	312.2

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)	250,303
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	250,303
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	2,382
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,784
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-2,640
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 nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	1,527
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	4,755
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	43
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)	4,798
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	10,174
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	256,628
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	3.96

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	420,560
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	-163,976
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	43
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	256,628

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	420,560
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-165,502
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-4,755
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
5	Exposiciones dentro del Balance	250,303

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

Al cierre de septiembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 3.97%, considerando un capital neto de \$10,176 y exposiciones totales de \$256,628.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	jun-22	sep-22	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	9,611	10,176	5.88%
Activos Ajustados 2/	214,878	256,628	19.43%
Razón de Apalancamiento 3/	4.47%	3.97%	-11.3%

El ICAP al cierre del tercer trimestre del 2022 se ubicó en 18.71% integrado de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Requerimientos de Capital por:	
I. Riesgos de Mercado	834.9
II. Riesgos de Crédito	2,671.7
III. Riesgo Operacional	843.4
IV. Requerimiento total	4,350.0
Cómputo	
Capital Neto	10,173.6
Activos por riesgo totales	54,375.2
Coefficientes (porcentajes)	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	18.71%

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.

	SEPTIEMBRE 2022		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	28,646	567	27,800
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	246	1	259
Entidades Financieras	2,441	62	2,272
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	8,155	320	9,073
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	17,804	184	16,195
HIPOTECARIA	425	6	487
CONSUMO	-	-	-
RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS	-	500	-
TOTAL	29,071	1,073	28,287

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

ETAPA	MXN	USD	Total
Etapa 1	16,456	11,872	28,328
Revolvente	5,056	3,609	8,665
Simple	10,275	8,263	18,538
Factoraje	714	-	714
Mejoras a la vivienda	411	-	411
Etapa 2	78	231	309
Revolvente	13	-	13
Simple	63	231	294
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	2	-	2
Etapa 3	247	187	434
Revolvente	49	2	51
Simple	186	185	371
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	12	-	12
Total general	16,781	12,290	29,071

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

Saldo trimestre anterior		411
Entradas		149
Renovaciones o Reestructuras		125
Normal		24
Salidas		124
Traspaso a etapa 2	-	-
Traspaso a etapa 1		-
pagos	-	126
quitas o castigos		-
Otro		2
Diferencial cambiario		2
Saldo trimestre actual		434

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

Saldo inicial		217
Castigos		-
Incrementos o decrementos		34
Traspasos de etapa 1 o 2 a etapa 3		22
Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito)		13
Efecto cambiario	-	1
Saldo cierre		251
*Recuperaciones de créditos castigados en el tercer trimestre 2022		0.5

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

	3T 2021		4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	4,115	16%	3,910	14%	3,498	13%	3,804	14%	4,546	16%
Servicios	2,294	9%	2,233	8%	2,076	8%	2,204	8%	3,020	10%
Gobierno	1,603	6%	2,114	8%	2,069	8%	2,620	9%	2,470	8%
Financiero	2,509	9%	3,576	13%	3,112	12%	3,107	11%	2,464	8%
Manufactura.Otros	1,672	6%	1,846	7%	2,009	8%	2,158	8%	2,216	8%
Comercio	1,508	6%	1,550	6%	1,570	6%	1,598	6%	2,025	7%
Automotriz	1,490	6%	1,634	6%	1,427	5%	1,719	6%	1,737	6%
Otros	1,194	5%	1,036	4%	1,351	5%	1,676	6%	1,652	6%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,661	6%	1,646	6%	1,585	6%	1,544	6%	1,534	5%
Alimentos	973	4%	1,215	4%	1,083	4%	1,015	4%	1,283	4%
RESTO DE LA CARTERA	7,497	28%	7,355	26%	6,678	25%	6,579	23%	6,124	21%
TOTAL	26,515	100%	28,116	100%	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%

	3T 2021		4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Inmobiliario	4,115	16%	3,910	14%	3,498	13%	3,804	14%	4,546	16%
de la que:										
GRUPO 1	572	14%	569	15%	554	16%	556	15%	797	18%
GRUPO 2	469	11%	389	10%	406	12%	525	14%	571	13%
GRUPO 3	394	10%	377	10%	383	11%	399	10%	553	12%
Servicios	2,294	9%	2,233	8%	2,076	8%	2,204	8%	3,020	10%
de la que:										
GRUPO 1	868	38%	273	12%	862	42%	817	37%	479	16%
GRUPO 2	273	12%	267	12%	269	13%	265	12%	302	10%
GRUPO 3	172	8%	172	8%	172	8%	168	8%	257	9%
Gobierno	1,603	6%	2,114	8%	2,069	8%	2,620	9%	2,470	8%
de la que:										
GRUPO 1	981	61%	976	46%	971	47%	1,142	44%	997	40%
GRUPO 2	617	38%	620	29%	597	29%	966	37%	961	39%
GRUPO 3	4	0%	513	24%	497	24%	503	19%	503	20%
Financiero	2,509	9%	3,576	13%	3,112	12%	3,107	11%	2,464	8%
de la que:										
GRUPO 1	501	20%	759	21%	737	24%	746	24%	503	20%
GRUPO 2	433	17%	502	14%	502	16%	502	16%	302	12%
GRUPO 3	341	14%	413	12%	263	8%	365	12%	251	10%
Manufactura.Otros	1,672	6%	1,846	7%	2,009	8%	2,158	8%	2,216	8%
de la que:										
GRUPO 1	309	18%	314	17%	299	15%	310	14%	303	14%
GRUPO 2	257	15%	308	17%	293	15%	302	14%	302	14%
GRUPO 3	226	14%	222	12%	240	12%	243	11%	243	11%
RESTO DE LA CARTERA	14,323	54%	14,436	51%	13,695	52%	14,132	50%	14,355	49%
TOTAL	26,515	100%	28,116	100%	26,459	100%	28,026	100%	29,071	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

	3T 2021		4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	11,043	42%	12,614	45%	12,307	47%	13,416	48%	14,678	50%
NUEVO LEÓN	4,444	17%	4,613	16%	4,450	17%	4,666	17%	4,662	16%
JALISCO	1,573	6%	1,414	5%	1,433	5%	1,447	5%	1,516	5%
PUEBLA	1,020	4%	1,045	4%	958	4%	943	3%	929	3%
SINALOA	970	4%	909	3%	873	3%	856	3%	904	3%
GUANAJUATO	659	2%	718	3%	567	2%	834	3%	872	3%
ESTADO DE MÉXICO	716	3%	674	2%	631	2%	749	3%	824	3%
BAJA CALIFORNIA	787	3%	749	3%	686	3%	828	3%	676	2%
EXTRANJERO	1,072	4%	1,185	4%	939	4%	1,056	4%	675	2%
SONORA	302	1%	413	1%	404	2%	338	1%	583	2%
RESTO DE LA CARTERA	3,930	15%	3,782	13%	3,211	12%	2,894	10%	2,752	9%
	26,515	100%	28,116	100%	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%

	3T 2021		4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
CIUDAD DE MÉXICO	11,043	42%	12,614	45%	12,307	47%	13,416	48%	14,678	50%
de la que:										
GRUPO 1	981	9%	976	8%	971	8%	1,142	9%	997	7%
GRUPO 2	764	7%	826	7%	737	6%	966	7%	961	7%
GRUPO 3	617	6%	759	6%	601	5%	746	6%	797	5%
NUEVO LEÓN	4,444	17%	4,613	16%	4,450	17%	4,666	17%	4,662	16%
de la que:										
GRUPO 1	572	13%	569	12%	502	11%	556	12%	553	12%
GRUPO 2	501	11%	502	11%	372	8%	502	11%	544	12%
GRUPO 3	434	10%	377	8%	364	8%	497	11%	503	11%
JALISCO	1,573	6%	1,414	5%	1,433	5%	1,447	5%	1,516	5%
de la que:										
GRUPO 1	362	23%	358	25%	353	25%	349	24%	344	23%
GRUPO 2	176	11%	168	12%	110	8%	169	12%	170	11%
GRUPO 3	149	10%	100	7%	83	6%	153	11%	146	10%
PUEBLA	1,020	4%	1,045	4%	958	4%	943	3%	929	3%
de la que:										
GRUPO 1	279	27%	299	29%	269	28%	251	27%	250	27%
GRUPO 2	250	25%	239	23%	222	23%	215	23%	205	22%
GRUPO 3	154	15%	148	14%	129	13%	135	14%	129.6	14%
SINALOA	970	4%	909	3%	873	3%	856	3%	904	3%
de la que:										
GRUPO 1	473	49%	470	52%	451	52%	463	54%	459	51%
GRUPO 2	322	33%	308	34%	294	34%	280	33%	267	29%
GRUPO 3	54	6%	40	4%	39	4%	40	5%	50	6%
RESTO DE LA CARTERA	7,466	28%	7,521	27%	6,438	24%	6,699	24%	6,382	22%
TOTAL	26,515	100%	28,116	100%	26,459	100%	28,026	100%	29,071	100%

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Total
Irregulares o en Etapa 3	1,077	13	1,090
Menor 1 año	7,540	26	7,566
Es >= 1 año y <2 años	4,456	360	4,816
Es >=2 años y <3 años	2,513	26	2,539
Es >=3 años y <4 años	2,166	-	2,166
Es >=4 años y <5 años	3,998	-	3,998
Es >=5 años	6,896	-	6,896
Total general	28,646	425	29,071

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emprblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Inmobiliario	4,546	-	-
Servicios	3,001	19	617
Gobierno	2,470	-	-
Financiero	2,457	7	183
Manufactura.Otros	2,134	83	943
Comercio	2,007	18	1,068
Automotriz	1,659	78	1,118
Otros	1,647	6	33
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,516	17	131
Alimentos	1,278	6	334
Resto de la cartera	5,922	200	1,097
Total general	28,637	434	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

3T 2022														
	Inmobiliario		Servicios		Gobierno		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	25.5%	9	23.8%	12	100.0%	4	11.0%	6	8.6%	38	11.1%	-	87
A2	10	14.3%	13	32.9%	0	0.0%	1	2.6%	7	10.0%	60	17.5%	-	91
B1	4	5.7%	0	0.9%	0	0.0%	5	13.1%	1	0.9%	10	2.9%	-	20
B2	0	0.0%	0	0.8%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.2%	4	1.2%	-	4
B3	37	54.5%	1	1.5%	0	0.0%	5	13.6%	1	1.1%	3	0.7%	-	46
C1	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	0	0.0%	2	2.9%	2	0.7%	-	5
C2	0	0.0%	0	0.7%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.7%	1	0.2%	-	2
D	0	0.0%	1	3.3%	0	0.0%	18	49.9%	24	32.1%	75	21.9%	-	119
E	0	0.0%	14	34.4%	0	0.0%	4	9.8%	32	43.6%	150	43.7%	-	199
TOTALES	67	100%	39	100%	12	100%	37	100%	74	100%	343	100%	500	1073

2T 2022														
	Inmobiliario		Servicios		Gobierno		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	60.4%	6	19.0%	13	100.0%	4	9.1%	8	10.8%	47	15.1%	-	96
A2	7	26.2%	6	17.8%	0	0.0%	1	1.5%	2	2.2%	40	12.7%	-	55
B1	4	13.4%	1	2.5%	0	0.0%	23	46.2%	1	0.7%	1	0.5%	-	29
B2	0	0.0%	6	17.4%	0	0.0%	0	0.0%	7	10.3%	9	3.0%	-	22
B3	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.1%	8	2.5%	-	9
C1	0	0.0%	1	2.2%	0	0.0%	0	0.0%	1	2.0%	3	0.9%	-	5
C2	0	0.0%	1	2.4%	0	0.0%	0	0.0%	1	0.8%	1	0.3%	-	2
D	0	0.0%	0	1.0%	0	0.0%	21	43.1%	29	40.5%	77	24.7%	-	128
E	0	0.0%	12	36.0%	0	0.0%	0	0.0%	22	31.5%	127	40.3%	-	161
TOTALES	28	100%	33	100%	13	100%	49	100%	71	100%	314	100%	500	1,008

3T 2021														
	Inmobiliario		Servicios		Gobierno		Financiero		Manufactura.Otros		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	48.6%	5	20.7%	8	98.3%	5	15.1%	4	5.1%	36	10.8%	-	75
A2	6	16.9%	3	11.6%	0	0.0%	9	29.5%	8	9.8%	46	13.9%	-	72
B1	0	0.3%	5	20.0%	0	0.0%	5	14.8%	5	5.6%	19	5.7%	-	33
B2	9	25.6%	0	1.0%	0	0.0%	8	27.1%	0	0.4%	6	1.7%	-	23
B3	3	7.5%	1	3.1%	0	1.7%	3	10.5%	2	2.7%	10	3.1%	-	19
C1	0	1.1%	1	2.5%	0	0.0%	1	3.0%	3	3.2%	1	0.3%	-	5
C2	0	0.0%	0	1.5%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.1%	9	2.7%	-	9
D	0	0.0%	10	39.6%	0	0.0%	0	0.0%	25	31.4%	186	56.1%	-	221
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	33	41.7%	19	5.9%	-	53
TOTALES	34	100%	26	100%	8	100%	31	100%	80	100%	331	100%	500	1,011

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

3T 2022

	Inmobiliario	Servicios	Gobierno	Financiero	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	28	33	13	49	71	314	-	508
(+) Incrementos	40	12	-	5	10	55	-	123
(-) Disminuciones	1	6	1	17	7	26	-	58
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	67	39	12	37	74	343	500	1073

2T 2022

	Inmobiliario	Servicios	Gobierno	Financiero	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	26	29	10	50	63	290	-	469
(+) Incrementos	2	6	3	2	10	69	-	92
(-) Disminuciones	1	2	0	3	1	28	-	35
(-) Castigos	0	0	0	0	0	17	-	18
Saldo Final	28	33	13	49	71	314	500	1008

3T 2021

	Inmobiliario	Servicios	Gobierno	Financiero	Manufactura. Otros	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	33	26	8	28	66	313	-	474
(+) Incrementos	13	6	0	8	17	73	-	117
(-) Disminuciones	12	4	0	5	2	56	-	80
(-) Castigos	0	0	0	0	0	0	-	0
Saldo Final	34	26	8	31	80	331	500	1011

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

COMERCIAL

MEJORAVIT

Estados	Etapa 3	Reservas	Etapa 3	Reservas
CIUDAD DE MEXICO		53	31	1
NUEVO LEON		16	14	1
JALISCO		7	4	1
PUEBLA		55	33	-
SINALOA		10	10	-
GUANAJUATO		22	21	-
ESTADO DE MEXICO		36	16	2
EXTRANJERO		-	-	-
SONORA		1	1	-
BAJA CALIFORNIA NORTE		-	-	1
Resto de la cartera		222	116	6
Total general		422	246	12

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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	28,646	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	246	-	-
Entidades Financieras	2,441	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	8,155	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	17,804	-	-
HIPOTECARIA	425	-	-
CONSUMO	-	-	-
TOTAL	29,071	-	-

Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

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

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

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

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

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

	GARANTÍAS REALES FINANCIERAS	GARANTÍAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTÍAS PERSONALES	GARANTÍAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	456	11,544	7,971	2,863	-	22,834	28,646
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	246	-	-	-	246	246
Entidades Financieras	304	1,343	657	36	-	2,340	2,441
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	117	3,919	1,344	1,697	-	7,077	8,155
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	35	6,036	5,970	1,130	-	13,171	17,804
HIPOTECARIA	-	-	-	-	425	425	425
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	456	11,544	7,971	2,863	425	23,259	29,071

- Garantías

Garantías financieras:

Se consideran garantías Financieras:

1. Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor de la Institución, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en la propia Institución y le otorgue un mandato irrevocable para aplicar los recursos respectivos al pago de los créditos, o bien, cuando se trate de títulos de crédito negociables de inmediata realización y amplia circulación cuyo valor cubra con suficiencia el monto garantizado y, que en caso de incumplimiento, se encuentren disponibles sin restricción legal alguna para la Institución y de los cuales el deudor o cualquier otra persona distinta a la Institución no pueda disponer mientras subsista la obligación.

2. Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
3. Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
4. Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.
5. Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de la CUB.
6. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3.
7. Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3.
8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:
 - I) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
 - II) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3.
 - III) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3.
9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.
10. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales anteriores.
11. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

Garantías No Financieras:

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

- I) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.
- II) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

Los bienes inmuebles deberán:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Constituidas a favor de la Institución.
2. Ser registradas en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios de la Secretaría.
3. Contar con la opinión de un despacho jurídico especializado independiente o bien, con la del área jurídica de la propia Institución, acerca de la validez del respaldo de las participaciones y aportaciones en los ingresos federales con base en los documentos que respaldan las obligaciones de la entidad federativa o municipio para con el banco.

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

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

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

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

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

Cumplimiento Art 11 Transitorio DOF 13/03/2020. Criterio B-6 "Cartera de Crédito", Anexo 33 CUB.

Las entidades, durante el ejercicio de 2022, en la determinación del costo amortizado a que se refiere el criterio B-6 "Cartera de Crédito" contenido en el Anexo 33 que se modifica mediante la presente resolución, podrán seguir 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 actual criterio B-6 "Cartera de Crédito", vigente hasta el 31 de diciembre de 2021; debiendo revelar, en los estados financieros trimestrales y anuales de dicho ejercicio, tal circunstancia. Para ello, deberán notificarlo por escrito a la Vicepresidencia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores encargada de su supervisión, antes del 31 de diciembre de 2021, explicando detalladamente los motivos por los cuales no se encontrarán en condiciones de aplicar la referida tasa de interés efectiva, durante el ejercicio de 2022, además de señalar el programa a que se sujetarán para su implementación.

Con fecha 17 de diciembre de 2021, se dio cumplimiento al DÉCIMO PRIMERO transitorio de la "Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito", publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 13 de marzo de 2020, y adicionado mediante la "Resolución modificatoria de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, publicada el 13 de marzo de 2020", publicada en el DOF el 23 de septiembre de 2021, a fin de que Banco Monex pueda seguir utilizando durante el ejercicio del 2022, la tasa de interés contractual en el reconocimiento de 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 conforme lo indicado en el actual criterio B-6 "Cartera de Crédito", vigente hasta el 31 de diciembre de 2021.