



**REPORTE ANUAL**  
Grupo Financiero Monex

Diciembre 2022

## CONTENIDO

<b>1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Marco regulatorio</b> .....	<b>3</b>
<b>B. Bases de presentación</b> .....	<b>3</b>
<b>C. Actividad y participación accionaria</b> .....	<b>3</b>
<b>D. Declaración sobre la preparación de este informe</b> .....	<b>5</b>
<b>E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes</b> .....	<b>5</b>
<b>F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera</b> .....	<b>5</b>
<b>G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez</b> .....	<b>12</b>
<b>H. Gobierno corporativo</b> .....	<b>17</b>
<b>I. Control interno</b> .....	<b>19</b>
<b>J. REPORTES TRIMESTRALES</b> .....	<b>20</b>
<b>A. Marco regulatorio</b> .....	<b>20</b>
<b>K. Estados financieros básicos consolidados</b> .....	<b>20</b>
<b>L. Capitalización</b> .....	<b>29</b>
<b>M. Indicadores financieros</b> .....	<b>29</b>
<b>N. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados</b> .....	<b>30</b>
<b>O. Administración del riesgo</b> .....	<b>45</b>
i. Información cualitativa.....	45
ii. Información Cuantitativa.....	50
<b>P. Procedimientos relacionados con la administración de garantías</b> .....	<b>66</b>
<b>Q. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento</b> .....	<b>78</b>
<b>R. Administración del riesgo de crédito</b> .....	<b>81</b>

## 1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

#### **A. Marco regulatorio**

En cumplimiento a los artículos 61, 63 y 65 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la “Comisión”) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 29 de junio de 2018 las modificaciones publicadas en el Diario Oficial hasta el 31 de diciembre 2021, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de diciembre 2022 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de diciembre 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 2022 y la información que se proporciona en la sección de “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación” que se incluye en este informe.

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

#### **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 cuarto 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
<b>Total acciones del Grupo</b>	<b>97,765,875</b>	<b>591,365,480</b>	<b>689,131,355</b>

- Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias

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

## D. Declaración sobre la preparación de este informe

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al grupo financiero contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera, sus resultados de operación, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

## E. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes

### 1. Reserva de Cartera

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

Para el 2022 no se reportan eventos relevantes

### 2. Eventos subsecuentes

- Dividendos

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

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

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

### i. Resultados de operación

El Grupo Financiero reportó un **resultado neto** de \$2,662 al 31 de diciembre 2022, presentando un incremento de 74% comparado con el resultado del mismo trimestre de 2021, reflejo de un efecto neto de los siguientes rubros: incremento de \$2,678 en el resultado por intermediación, el margen financiero por \$123, decremento por otros egresos de la operación por \$736 y en gastos de administración por \$586.

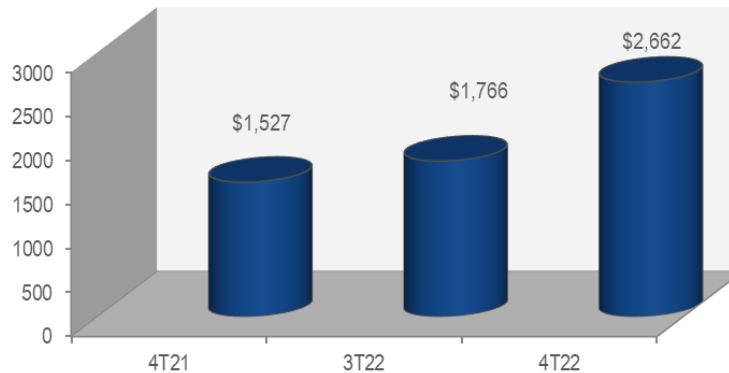
Los **otros ingresos (egresos) de la operación** presentaron una variación de 134% reportando ingresos de \$551 en diciembre 2021 y al cierre de los 2022 egresos por \$(185), al cierre del ejercicio destacan los conceptos:

- Aportaciones al IPAB
- Registro de quebrantos por juicios
- Provisión de bienes adjudicados

Comparado con el tercer trimestre del 2022 el resultado neto al cierre de 4T22 tuvo un incremento en \$896, lo que representó 51%, reflejo del incremento del Margen Financiero y los Resultados por Operación

A continuación, se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos de 4T2022, 3T2022 y 4T2021.

## Resultado Neto



Para explicar el efecto de los resultados es importante considerar que en el cuarto trimestre del 2022 la inflación alcanzó un nivel de 7.82%, Banxico aumento la tasa de referencia, la economía global genero una alta volatilidad y presión en los mercados.

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

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 4T22 la economía global sorprendió por su resiliencia, pues en trimestres anteriores diversos indicadores advertían de caídas moderadas, especialmente en Europa.
- El cierre del 2022 estuvo marcado por la continuación de la restricción monetaria, la política de cero Covid en China y noción general de que las presiones inflacionarias comienzan a retirarse.
- Octubre fue un mes que generó una de las principales preocupaciones para los economistas, cuando la curva de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 10 años comenzó a aplanarse en niveles cercanos a 4.2% y posteriormente comenzó a caer ante la expectativa de que la Fed moderará su tono de política monetaria por las mejoras en la inflación.
- En China, los contagios de Covid-19 se dispararon debido a los bajos porcentajes de vacunación y la pobre calidad de las vacunas aplicadas. Rápidamente pasaron de un promedio de 1,100 nuevos casos diarios a finales de octubre a uno de 40,700 a inicios de diciembre, lo que provocó confinamientos en ciudades de gran tamaño como Shanghái y generó una disrupción importante en las cadenas globales de valor; las estadísticas económicas se han visto afectadas por este incidente, sobre todo las relacionadas a la Industria y el comercio, tal es el caso de Estados Unidos y la Eurozona, los manufactureros llegaron a 47.2 y 45.7 en noviembre, que son de sus peores niveles desde la parte inicial de la pandemia.
- Adicionalmente, en Estados Unidos, la producción industrial tuvo una caída de 0.45% trimestral en el 4T-22 y la manufacturera tuvo una de 0.66%.
- La menor actividad económica del gigante de Asia, así como una buena gestión de la crisis energética en Europa permitió que las principales referencias internacionales de gas y petróleo disminuyeran sostenidamente. En el caso del gas natural, por ejemplo, la caída en el precio fue de 35%, aunque en Europa la baja fue mucho más amplia. Respecto al petróleo, el WTI (West Texas Intermediate) bajó 8.5% frente al trimestre previo, pero si se compara frente al segundo semestre del año, el descenso asciende a 24.7%.
- La inflación a nivel mundial consolidará su tendencia bajista desde los máximos de junio. Resalta el caso de Estados Unidos, que en diciembre presentó su sexta caída consecutiva a tasa anual al pasar de 7.1% a 6.5%.
- La postura de las instituciones de política monetaria ha cambiado, durante la reunión de diciembre el pronóstico del Comité de Mercado Abierto de la Fed para la tasa de referencia se revisó al alza y ahora muestra una tasa de equilibrio entre 5.00% y 5.25% para 2023.
- La Reserva Federal se basa en niveles de inflación que, aunque son menores respecto al pasado, todavía son muy altos si se les compara con el objetivo del Instituto Central de 2.0%.
- Los principales índices accionarios cerraron un trimestre mixto: el S&P 500 tuvo una ganancia de 7.1% y una pérdida en todo el año 19.4%, mientras que el Nasdaq perdió 1.0% en el trimestre y 33.5% en todo el año. El índice del dólar tuvo un notorio debilitamiento de 7.7% al pasar de 112.12 a 103.52.

En el contexto económico nacional:

- La economía mexicana habría tenido su peor desempeño del año, el PIB alcanzaría a mostrar cifras positivas en su variación trimestral de +0.4% y se estima que hasta el primer trimestre de 2023 se refleje el efecto negativo de estos últimos meses.
- La inflación alcanzó un nivel de 7.8% durante diciembre, sin embargo, la inflación subyacente se ubica en 8.4% y muestra pocas señales de declive.
- El Banco de México mantiene una postura de una política monetaria restrictiva y se pronostica que siga aumentando las tasas a un ritmo de 50 puntos base.

Al 31 de diciembre 2022 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de \$3,483 cifra superior en \$1,522 con respecto al mismo mes del año anterior efecto de la estrategia de las mesas de mantener una postura de liquidez en instrumentos de tasas revisables mientras que se aprovechan oportunidades de instrumentos corporativos o bancarios derivado de la alta volatilidad en los y las expectativas económicas generando resultados positivos.

Comparado con el tercer trimestre de 2022 tuvo un incremento del 53%, consecuencia del efecto favorable en el tipo de cambio y las posiciones del mercado. Al cierre de diciembre 2021 presentó un incremento del 27% o lo que es equivalente a \$413, pasando de \$1,548 en diciembre 2020 a \$1,961 en diciembre 2021.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 4T2022, 3T2022 y 4T2021.



El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar \$4,443 en diciembre 2021 a \$6,926 en diciembre 2022, dicho incremento representa el 63% o lo que es igual a \$2,678, 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 56% comparado con septiembre 2022 o que es igual a \$2,483, este explicado por las variaciones de operaciones de compraventa de divisas, derivados y títulos de deuda.

El peso mexicano mantuvo una cotización en el último trimestre que paso de \$20.18 a \$19.51 al cuarto trimestre del 2022.

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

- El resultado por divisas cerró con un saldo de \$4,661 neto y representa el 67% del total del resultado por intermediación efecto de los tipos de cambio al cierre del trimestre.
- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de \$968 al cierre del 4T22 reportando un incremento de \$252 neto respecto al mismo periodo del año anterior, provocado por el aumento de la utilidad por compraventa.

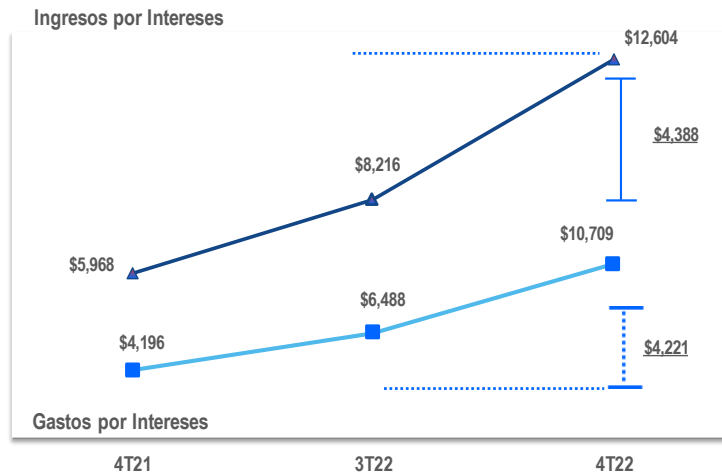
- El resultado por derivados que pasó de \$1,137 al 3T22 a \$1,402 al 4T22, que equivale a un incremento del 23%, equivalente a \$265, efecto de la fluctuación en la compraventa de derivados que se ha reflejado durante este periodo como parte de la estrategia del mercado y la volatilidad en las tasas a través de estos instrumentos.
- El resultado por capitales cerro con un saldo a diciembre 2022 de \$(88) neto, efecto de la alta volatilidad de los mercados durante el cuarto trimestre.
- Para la entrada de las nuevas normas se reporta la estimación por perdida crediticia a diciembre 2022 integrada por derivados y dinero \$(15) y (2) respectivamente.

El **margen financiero** al 31 de diciembre 2022 alcanzó un saldo de \$1,895 cifra superior en \$123 respecto a diciembre 2021, el saldo de intereses netos del 4T22 se explica principalmente por los volúmenes en los por intereses; \$557 de crédito, \$(254) de mercados, \$250 captación, \$(315) de préstamos y \$(115) de otros. Comparado a septiembre 2022 presenta un saldo superior en 59% respectivamente esto derivado de la colocación y estrategia del negocio el cual se integra como sigue:

	4T22	3T22	4T21	%	4T22 vs 3T22 VARIACION	%	4T22 vs 4T21 VARIACION	%
<b>Ingresos por intereses:</b>								
Inversiones en valores, deuda y reportos	9,380	5,994	3,691	74%	3,386	56%	5,689	154%
Préstamos interbancarios a otros organismos	1	-	-	0%	1	0%	1	100%
Depósitos en entidades financieras	790	523	338	6%	267	51%	452	134%
Cartera de crédito	2,230	1,537	1,673	18%	693	45%	557	33%
Otros	203	162	266	2%	41	25%	(63)	-24%
	<b>12,604</b>	<b>8,216</b>	<b>5,968</b>	<b>100%</b>	<b>4,388</b>	<b>53%</b>	<b>6,636</b>	<b>111%</b>
<b>Gastos por intereses:</b>								
Por reportos	(9,558)	(5,835)	(3,615)	89%	(3,723)	64%	(5,943)	164%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(349)	(161)	(33)	3%	(188)	117%	(316)	958%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(19)	(13)	(8)	0%	(6)	46%	(11)	138%
Por depósitos a plazo	(731)	(464)	(540)	7%	(267)	58%	(191)	35%
Otros	(52)	(15)	-	0%	(37)	0%	(52)	-100%
	<b>(10,709)</b>	<b>(6,488)</b>	<b>(4,196)</b>	<b>100%</b>	<b>(4,221)</b>	<b>65%</b>	<b>(6,513)</b>	<b>155%</b>
<b>Total</b>	<b>1,895</b>	<b>1,728</b>	<b>1,772</b>		<b>167</b>	<b>10%</b>	<b>123</b>	<b>7%</b>

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 4T22, 3T22 y 4T22, en donde se puede apreciar que ingresos y gastos por intereses.





Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** incrementaron \$52, pasando de \$235 en diciembre de 2021 a \$287 en diciembre 2022, por el aumento en la colocación de los créditos en USD y el ajuste de reservas de nuevos créditos en etapa 1 y en etapa 3.

Los **gastos de administración y promoción** están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, aportaciones al IPAB y otros gastos generales. Los gastos de administración y promoción al 31 de diciembre 2022 llegaron a un saldo de \$5,607, cifra superior en 12% respecto al mismo trimestre de 2021, en comparación con septiembre 2022 hubo un incremento de \$1,527, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

	4T21	3T22	4T22
Remuneraciones y Prestaciones al personal	3,142	2,763	3,796
Impuestos y derechos	474	364	505
Tecnología	600	457	500
Aportaciones al IPAB	195	-	-
Otros	195	187	252
Honorarios	154	107	163
Rentas	117	85	108
Mantenimiento	28	21	29
Amortizaciones	29	22	143
Promoción y publicidad	71	63	96
Depreciaciones	16	11	15
<b>Total Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>5,021</b>	<b>4,080</b>	<b>5,607</b>

Las **comisiones y tarifas cobradas** al 31 de diciembre de 2022 presentaron un incremento de \$56 pasando de \$956 en diciembre 2021 a \$1,012 el 31 de diciembre de 2022, derivado principalmente del incremento en comisiones por envío de transferencias, administración de sociedades de inversión, manejo de cuenta y custodia y administración de bienes. Las **comisiones y tarifas pagadas** pasaron de \$310 en diciembre 2021 a \$271 en diciembre de 2022, equivalente a \$39, es decir, un decremento del 13%, principalmente por las comisiones pagadas de intermediarios nacionales.

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

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de diciembre 2022 tuvieron un incremento comparado con septiembre 2022 por \$12,973 este efecto corresponde a la dinámica del mercado y a las estrategias de las mesas para seguir manteniendo de forma conservadora la posición de títulos conforme al movimiento del alza de las tasas de referencia de la FED y Banxico y el tipo de cambio de acuerdo a la volatilidad alta reportada en los mercados respecto al manejo del riesgo, dicho efecto se encuentra segregada como sigue:

- Al cierre de 31 de diciembre 2022 la mesa aumento su posición de instrumentos financieros negociables pasó de \$108,388 al cierre de 3T22 a \$121,321 en el 4T22, reflejando un incremento por \$12,933 principalmente por el aumento dentro de la posición de valores gubernamental en CETES, BPAT's, Bonos y Certificados Bursátiles aprovechando los niveles atractivos en instrumentos de tasa real.
- Los instrumentos financieros para cobrar o vender pasaron de \$437 al cierre de septiembre 2022 a \$451 a diciembre 2022, reflejando un aumento de \$14 principalmente en el rubro de valores privados.
- Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) pasaron de \$3,089 al cierre de septiembre 2022 a \$3,115 a diciembre 2022, un incremento de \$26, manteniendo un volumen constante pero conservador en la colocación de estos títulos.

Al cierre de diciembre 2022 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de \$113,216 que se integran como siguen:

	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Intereses Devengados</b>	<b>Plus (minus) valía</b>	<b>Total</b>
Títulos para cobrar principal e intereses	777	-	-	777
Títulos Negociables	111,644	937	(232)	112,349
	<b>112,421</b>	<b>937</b>	<b>(232)</b>	<b>113,126</b>

Al 31 de diciembre del 2022 los **derivados en su posición activa** presentaron un decremento de \$1,162 que equivale al 13% comparado con el trimestre anterior, principalmente por el incremento en la posición swaps de tasas y forwards de divisas por \$732, \$307 dicha variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de \$6,065 al cierre de septiembre 2022 a \$5,261 a diciembre 2022, disminuyendo en \$804, principalmente por swaps de tasas, conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia las cuales reflejaron una baja de 50 a 75 pb.
- Los Forwards pasaron de \$1,182 al cierre de septiembre 2022 a \$865 a diciembre 2022, disminuyendo \$317, conforme a los mercados FX.
- Las Opciones pasaron de \$1,501 al cierre de septiembre 2022 a \$1,476 a diciembre 2022, disminuyendo principalmente por las operaciones de opciones de tasas en \$61 y un incremento en \$36 en divisas efecto de la baja en las tasas de referencia.
- Los Futuros pasaron de \$6 al cierre de septiembre 2022 a \$5 a diciembre 2022, disminuyendo \$1.
- Los Swaps de cobertura al cierre de diciembre 2022 reporta una posición de \$50.
- Al 4T22 se refleja un deterioro de \$15 en derivados

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** presentaron un decremento con relación al trimestre anterior de \$1,103 efecto del incremento de \$671 en la posición swaps de tasas y \$316 en forward de divisas.

Para el cuarto 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, cabe mencionar que este trimestre ha tenido una extrema volatilidad en los spreads de crédito tanto para papeles en moneda nacional como los de moneda extranjera.

Los **deudores por reporto** al 31 de diciembre 2022 presentaron un decremento de \$1,461 con relación al trimestre anterior, principalmente por la disminución de los colaterales en valores gubernamentales. Los **acreedores por reporto** pasaron de \$93,037 en septiembre 2022 a \$112,551 al cierre de diciembre 2022, equivalente a incremento del 21%, explicado por el incremento en valores gubernamentales por \$19,111. 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 tercer 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 provocando oportunidades de venta.
- La posición en bonos bancarios en moneda nacional y extranjera mostraron una disminución, 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
- La posición en Fideicomisos Públicos a cargo de la Administración Pública Federal se mantuvo en niveles similares al cierre del 3T22 con la intención de aprovechar su alta calidad crediticia y un spread de crédito atractivo.
- Dentro de la posición gubernamental, el ALM mantuvo su participación en Bonos de Desarrollo (BONDES) y de igual forma mantuvo una posición similar al cierre del 3T en Bonos IPAB.
- 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 cuarto trimestre del año, el ALM decidió incorporar dentro de sus estrategias la venta de volatilidad de tasa a través de instrumentos derivados.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de diciembre 2022 alcanzó un saldo de \$29,676 cifra superior en \$1,348 respecto a septiembre 2022, lo equivalente a un 5%. Dicho incremento es principalmente por \$1,612 en Créditos comerciales. Cabe mencionar que el concepto donde se mantiene el mayor porcentaje de cartera etapa 1 es la actividad empresarial o comercial, el cual representa un 77% del total de la cartera de crédito.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 4T22 presenta un saldo de \$295, la **cartera de crédito etapa 3** pasó de \$434 en septiembre 2022 a \$457 en diciembre 2022. El índice de morosidad aumento de 1.49% a 1.50% al cierre del cuarto trimestre 2022, así mismo, el índice de cobertura de la cartera etapa 3 aumento pasando de 2.47% en septiembre de 2022 a 2.51% en diciembre 2022.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de diciembre 2022 alcanzó un saldo de \$30,428, un 8% mayor con respecto al mismo trimestre del 2021, el cual fue por el efecto de las colocaciones de crédito.

Reestructuras y Renovaciones: Los créditos reestructurados y renovados al 31 de diciembre de 2022 se integran como se muestra a continuación:

Saldo al cierre de 2022 de créditos reestructurados de ejercicios anteriores	\$ 1,692
Saldo al cierre de 2022 de créditos renovados de ejercicios anteriores	1,761
<b>Saldo total de créditos reestructurados y renovados de ejercicios anteriores</b>	<b>3,453</b>
Saldo al cierre de créditos reestructurados en el ejercicio:	1,027
Saldo de créditos renovados en el ejercicio:	1,739
<b>Saldo total de créditos reestructurados y renovados del ejercicio</b>	<b>2,766</b>
<b>Total de créditos reestructurados y renovados al 2022</b>	<b>\$ 6,219</b>

Los principales fondeadores que tiene el Banco es una línea de fondeo con Nacional Financiera (NAFIN) por \$2,000. Asimismo, con FIRA (Fideicomiso Instituidos en Relación con la Agricultura) se tiene una línea de \$1,700 que se usa para tomar garantías

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 \$490
- Activos por derechos de uso de activos intangibles \$355
- Pasivo por arrendamiento \$861

La **captación tradicional** al 31 de diciembre 2022 alcanzó un saldo de \$51,670, la cual está integrada principalmente por el 70% de depósitos de exigibilidad inmediata y 27% de depósitos a plazo estos reportados a una tasa promedio de 5% en moneda nacional con vencimiento a corto plazo y 3% en moneda extranjera. La Captación total aumento en 3% respecto al trimestre anterior, se debe principalmente al incremento en los volúmenes, integrados por \$1,926 en la Captación a plazo correspondientes a \$1,317 de público en general y \$609 de mercado de dinero respectivamente.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** pasaron de \$11,614 en septiembre de 2022 a \$4,565 en diciembre 2022 que se integran principalmente por una disminución el fondeo interbancario con Banco de México en donde se recibieron pesos y se entregaron dólares de los cuales se obtuvieron fondos por \$10,019 a septiembre 2022 a \$3,862 a diciembre 2022 así mismo, la colocación de cadenas productivas de NAFIN por \$510 en MXN y \$193 en USD. Para el cierre del trimestre permaneció en las tasas de cadenas productivas en 9%.

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

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

de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad” de la Comisión.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.

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

### Mejoras a las NIF 2022

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

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

## Mejora a las NIF 2023

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

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

### Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

1. Determina el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Consiste en sumar el principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor, para lo cual el Banco documenta la evidencia correspondiente.
2. Determinar el interés efectivo. Es el resultado de restar a los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, el monto neto financiado determinado como se describe en el numeral 1 del segundo párrafo de esta nota.
3. Determinar la tasa de interés efectiva. Representa la relación entre el interés efectivo y el monto neto financiado.

### Presentación de los estados financieros básicos

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

## Política de Tesorería

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

- III. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - IV. Se continuará firmando contratos de reporto con contrapartes internacionales (GMRA).
  - V. Se utilizan productos para apoyar liquidez como FX swap, reportos, call money, etc.
  - VI. Se participa en las subastas de liquidez periódicas por parte de Banco de México (OMA).
  - VII. En caso de ser necesario se utilizaría el financiamiento de última instancia con Banco de México. (Ventanilla verde o roja).
  - VIII. En caso de existir, se aprovecharán las facilidades temporales extraordinarias de liquidez de Banco de México.
- *Y las estrategias de liquidez que la Institución tiene para el largo plazo, principalmente son:*
- I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
  - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
  - III. Se diversifica el fondeo de créditos con Nafinsa.(Cadenas Productivas)
  - IV. Emisión de deuda a través de Certificados Bursátiles, en consideración de las condiciones de mercado.
- *Planes de contingencia*
- I. Monitoreo de sensibilidades y escenarios de estrés en el Comité de Riesgos y en el Comité de Activos y Pasivos.
  - II. Los miembros de los comités toman decisiones las cuales pueden ser, entre otras:
    - Venta de activos en directo y/o reporto.
    - Venta de activos reportables ante Banco de México.
    - Reducción de plazo y monto de cartera de crédito.
    - Reducción del uso de otros productos consumidores de fondeo
    - Aumento de fondeo con clientes e intermediarios por medio de aumento de tasas.
    - Aumento en el plazo del fondeo.
    - Emisión de deuda de largo plazo.
    - Aumento de capital.
  - III. Se tiene definido un Plan de Contingencia de Liquidez en cumplimiento con las Disposiciones de la CNBV.

### **Política de dividendos**

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

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

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



## H. Gobierno corporativo

### - Consejo de Administración

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

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

- Poder general para pleitos y cobranzas.
- Poder general para actos de Administración.
- Poder general para actos de dominio.
- Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito.
- Facultad para designar al Director General, quien podrá ser no socio.
- Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.
- La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.
- El Consejo de Administración requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para aprobar la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, en los siguientes supuestos:
  - a) Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad;
  - b) Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones, simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad; y
  - c) Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

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

### Consejeros Propietarios

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

### Consejeros Independientes Propietarios

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

## Secretario

Jacobo G. Martínez Flores

## Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt  
Jorge Hierro Molina  
Patricia García Gutiérrez

## Prosecretario

Erik A. García Tapia

## Currícula de Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **I. Control interno**

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

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

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

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

## J. REPORTES TRIMESTRALES

### A. Marco regulatorio

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

## K. Estados financieros básicos consolidados

### i. Trimestral reportado

<b>MONEX</b>		<b>Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias</b> (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México) <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b> (Cifras en millones de pesos)	
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 24,443	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	1,157	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 36,231
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	14,062
Instrumentos financieros negociables	\$ 121,321	Del público en general	10,528
Instrumentos financieros para cobrar o vender	451	Mercado de dinero	3,534
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	3,115	Títulos de crédito emitidos	1,374
	<u>124,887</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	3
DEUDORES POR REPORTE	600		<u>51,670</u>
		FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS	
PRÉSTAMO DE VALORES		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ -
Con fines de negociación	\$ 7,592	De corto plazo	4,565
Con fines de cobertura	50	De largo plazo	-
	<u>7,642</u>		<u>4,565</u>
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	RESERVAS TÉCNICAS	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		ACREEDORES POR REPORTE	112,551
Créditos comerciales	\$ 29,529	PRÉSTAMO DE VALORES	
Créditos de consumo	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos a la vivienda	147	Reportos (Saldo acreedor)	\$ 562
	<u>29,676</u>	Acreedores por valores	15
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Instrumentos financieros derivados	-
Créditos comerciales	295	Otros colaterales vendidos	-
Créditos de consumo	-		<u>577</u>
Créditos a la vivienda	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
	<u>295</u>	Con fines de negociación	\$ 7,178
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Con fines de cobertura	-
Créditos comerciales	\$ 420		<u>7,178</u>
Créditos de consumo	-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	19
Créditos a la vivienda	37	CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-
	<u>457</u>	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	-	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	861
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO	30,428	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 6,730
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	Acreedores por cuentas de margen	2,259
(-) MENOS	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	157
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,144)	Contribuciones por pagar	4,980
CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	-
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-		<u>14,126</u>
(-) MENOS	-	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)	\$ -	Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 29,284	Otros	-
ACTIVOS VIRTUALES	-	OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	136
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS	-	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,272
IMPORTES RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	827
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	15,246		<u>\$ 193,782</u>
INVENTARIO DE MERCANCIAS	-	CAPITAL CONTABLE	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	100	CAPITAL CONTRIBUIDO	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	Capital social	\$ 2,773
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	523	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de Gobierno	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	53	Prima en venta de acciones	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	490	Instrumentos financieros que califican como capital	-
INVERSIONES PERMANENTES	89		<u>2,773</u>
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	855	CAPITAL GANADO	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	199	Reservas de capital	555
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	355	Resultados acumulados	8,949
CRÉDITO MERCANTIL	-	Otros resultados integrales	-
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Remedios por beneficios definidos a los empleados	-
		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	(146)
			<u>9,358</u>
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,131
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 12,141</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 205,923</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 205,923</u>

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

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

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

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

CUENTAS DE ORDEN			
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>AVALES OTORGADOS</b>	
Bancos de clientes	\$ 92		\$ -
Dividendos cobrados de clientes	-	<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	129
Intereses cobrados de clientes	-	<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	18,202
Liquidación de operaciones de clientes	-	<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Premios cobrados de clientes	-	Fideicomisos	\$ 245,755
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Mandatos	-
Cuentas de margen	-		245,755
Otras cuentas corrientes	- 92	<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	16,653
	-	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	\$ 86,624	Deuda gubernamental	41,016
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	16,719	Deuda bancaria	8,032
Valores de clientes en el extranjero	- 103,343	Otros títulos de deuda	3,355
		Instrumentos financieros de capital	-
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>		Otros instrumentos financieros	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 49,439		52,403
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS</b>	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,501	<b>EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 41,012
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	438,452	Deuda bancaria	8,032
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	80,345	Otros títulos de deuda	3,355
De opciones	61,040	Instrumentos financieros de capital	-
De swaps	297,067	Otros instrumentos financieros	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-		52,399
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	136,738	<b>DEPOSITO DE BIENES</b>	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	74,407	<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE</b>	-
De opciones	47,952	<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	172
De swaps	14,379	<b>RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)</b>	-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	<b>GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS</b>	-
Fideicomisos administrados	- 632,130	<b>RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE</b>	-
		<b>COMPROBACIÓN</b>	
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>		RECLAMACIONES CONTINGENTES	-
<b>ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES</b>		RECLAMACIONES PAGADAS	-
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>		RECLAMACIONES CANCELADAS	-
		RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS	-
		ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA	-
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	257
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>\$ 735,565</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>\$ 385,970</b>

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	\$	12,604	
Gastos por intereses		(10,709)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	\$		<b>1,895</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(287)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	\$		<b>1,608</b>
Comisiones y tarifas cobradas	\$	1,012	
Comisiones y tarifas pagadas		(271)	
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		6,926	
Costos de operación de las AFORES		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(185)	
Gastos de administración y promoción		(5,607)	1,875
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	\$		<b>3,483</b>
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	\$		<b>3,483</b>
Impuestos a la utilidad			(821)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	\$		<b>2,662</b>
Operaciones Discontinuas			-
<b>RESULTADO NETO</b>	\$		<b>2,662</b>
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		33	33
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	\$		<b>2,695</b>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	2,660	
Participación no controladora		2	<b>2,662</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$	2,693	
Participación no controladora		2	<b>2,695</b>
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>	\$		<b>3.86</b>

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

<b>Actividades de operación</b>			
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		\$	3,483
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	111	
Amortizaciones de activos intangibles		474	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-	
Participación en el resultado neto de otras entidades		(1)	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		-	
		\$	4,067
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</b>			
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-	
Otros intereses		775	
<b>Suma</b>		\$	4,842
<b>Cambios en partidas de operación</b>			
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	2,939	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		(152)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(36,385)	
Cambio en deudores por reporto (neto)		3,620	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		1,071	
Cambio en cartera de crédito (neto)		(1,002)	
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)		14,341	
Cambio en bienes adjudicados (neto)		3	
Cambio en captación		5,404	
Cambio en reservas técnicas		-	
Cambio en acreedores por reporto		32,900	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(3,058)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(285)	
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		285	
Cambio en otras cuentas por pagar		(11,504)	
Cambio en otras provisiones		(1,970)	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(1,475)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		\$	9,574
<b>Actividades de inversión</b>			
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-	
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(24)	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-	
Pagos por operaciones discontinuadas		-	
Cobros por operaciones discontinuadas		-	
Pagos por adquisición de subsidiarias		-	
Cobros por disposición de subsidiarias		-	
Pagos por adquisición de otras entidades		-	
Cobros por disposición de otras entidades		-	
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-	
Pagos por adquisición de activos intangibles		(54)	
Cobros por disposición de activos intangibles		-	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-	
Otros cobros por actividades de inversión		-	
Otros pagos por actividades de inversión		-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		\$	(78)
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	-	
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		(177)	
Pagos de pasivo por arrendamiento		-	
Cobros por emisión de acciones		-	
Pagos por reembolsos de capital social		-	
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital		-	
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital		-	
Pagos de dividendos en efectivo		(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		(51)	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-	
Otros cobros por actividades de financiamiento		-	
Otros pagos por actividades de financiamiento		-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		\$	(578)
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		\$	8,918
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>			(1,600)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>			17,125
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		\$	24,443

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ  
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. JOSÉ LUIS OROZCO RUÍZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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



**Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias**  
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 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	Remediones por beneficios de finidos a los empleados	Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios				Participación en ORI de otras entidades
Saldo al 31-Diciembre-2021	2,773	-	-	-	515	6,802	-	-	-	-	-	-	-	(179)	9,911	8	9,919
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	(123)	-	-	-	-	-	-	-	-	(123)	-	(123)
Saldo al 31-Diciembre-2021 ajustado	2,773	-	-	-	515	6,679	-	-	-	-	-	-	-	(179)	9,788	8	9,796
<b>MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS</b>																	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	(350)	-	-	-	-	-	-	-	-	(350)	-	(350)
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>																	
Reservas de capital	-	-	-	-	40	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>																	
- Resultado neto	-	-	-	-	-	2,660	-	-	-	-	-	-	-	-	2,660	2	2,662
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios de finidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33	33	-	33
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	2,660	-	-	-	-	-	-	-	33	2,693	2	2,695
Saldo al 31-Diciembre-2022	2,773	-	-	-	555	8,949	-	-	-	-	-	-	-	(146)	12,131	10	12,141

"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://portalofideinformacion.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 RUIZ  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

ii. Series históricas trimestrales

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

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

<b>ACTIVO</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,125	33,418	36,058	28,449	24,443
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	1,299	753	736	924	1,157
Inversiones en Instrumentos financieros	88,645	80,480	88,858	111,914	124,887
Instrumentos financieros negociables	85,217	77,122	85,265	108,388	121,321
Instrumentos financieros para cobrar o vender	463	448	449	437	451
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,965	2,910	3,144	3,089	3,115
Deudores por Reporto	4,199	2,686	4,617	2,061	600
Instrumentos Financieros Derivados	3,251	4,924	7,255	8,804	7,642
Con fines de negociación	3,230	4,871	7,203	8,740	7,592
Con fines de cobertura	21	53	52	64	50
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	27,823	25,984	27,546	28,328	29,676
Créditos comerciales	26,454	24,946	26,718	27,917	29,529
Creditos a la vivienda	1,369	1,038	828	411	147
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	136	69	309	295
Créditos comerciales	-	136	65	307	295
Creditos a la vivienda	-	-	4	2	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	293	339	411	434	457
Créditos comerciales	289	323	398	422	420
Creditos a la vivienda	4	16	13	12	37
Total cartera de crédito	28,116	26,459	28,026	29,071	30,428
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(986)	(969)	(1,008)	(1,073)	(1,144)
Cartera de crédito (Neto)	27,130	25,490	27,018	27,998	29,284
Otras cuentas por cobrar (Neto)	29,587	27,564	12,624	21,260	15,246
Bienes Adjudicados (Neto)	114	111	111	102	100
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,240	1,194	1,009	675	523
Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	46	48	54	51	53
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	439	420	416	490
Inversiones permanentes	90	89	89	88	89
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	781	851	969	1,054	855
Activos intangibles	185	180	173	166	199
Activos por derecho de uso de activos intangibles (neto)	-	274	273	274	355
<b>Total Activo</b>	<b>173,692</b>	<b>178,501</b>	<b>180,264</b>	<b>204,236</b>	<b>205,923</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>47,141</b>	<b>52,171</b>	<b>53,564</b>	<b>50,149</b>	<b>51,670</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,025	38,190	35,041	36,067	36,231
Depósitos a plazo	<b>13,848</b>	<b>12,379</b>	<b>15,758</b>	<b>12,136</b>	<b>14,062</b>
Del público en general	11,669	10,071	13,307	9,211	10,528
Mercado de dinero	2,179	2,308	2,451	2,925	3,534
Títulos de crédito emitidos	1,265	1,599	2,762	1,943	1,374
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Prestamos Bancarios y Otros Organismos</b>	<b>1,625</b>	<b>370</b>	<b>601</b>	<b>11,614</b>	<b>4,565</b>
De exigibilidad inmediata	1,250	-	-	1,000	-
De corto plazo	375	370	601	10,614	4,565
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>79,542</b>	<b>65,931</b>	<b>74,011</b>	<b>93,037</b>	<b>112,551</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>3,635</b>	<b>2,034</b>	<b>3,995</b>	<b>1,872</b>	<b>577</b>
Reportos (Saldo acreedor)	3,635	2,034	3,963	1,847	562
Préstamos de valores	-	-	32	25	15
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>3,262</b>	<b>4,670</b>	<b>6,831</b>	<b>8,281</b>	<b>7,178</b>
Con fines de negociación	3,262	4,670	6,831	8,281	7,178
<b>Ajuste de Valuacion por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>19</b>
<b>Pasivos por arrendamiento</b>	<b>-</b>	<b>706</b>	<b>692</b>	<b>691</b>	<b>861</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>26,899</b>	<b>40,619</b>	<b>28,142</b>	<b>25,090</b>	<b>14,126</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	20,861	37,752	23,888	21,129	6,730
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,307	1,768	2,546	2,723	2,259
Contribuciones por pagar	185	164	176	142	157
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,546	935	1,532	1,096	4,980
<b>Pasivo por impuestos a la utilidad</b>	<b>41</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>136</b>
<b>Pasivo por beneficios a los empleados</b>	<b>1,129</b>	<b>1,251</b>	<b>1,185</b>	<b>1,427</b>	<b>1,272</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>488</b>	<b>471</b>	<b>513</b>	<b>699</b>	<b>827</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>163,773</b>	<b>168,241</b>	<b>169,557</b>	<b>192,893</b>	<b>193,782</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>	<b>2,773</b>
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
<b>Capital ganado</b>	<b>7,138</b>	<b>7,479</b>	<b>7,925</b>	<b>8,560</b>	<b>9,358</b>
Reservas de capital	515	555	555	555	555
Resultados acumulados	6,802	7,083	7,541	8,177	8,949
Participación en ORI de otras entidades	(179)	(159)	(171)	(172)	(146)
<b>Total Participación controladora</b>	<b>9,919</b>	<b>10,252</b>	<b>10,698</b>	<b>11,333</b>	<b>12,131</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Total Capital Contable</b>	<b>9,927</b>	<b>10,260</b>	<b>10,707</b>	<b>11,343</b>	<b>12,141</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>173,692</b>	<b>178,501</b>	<b>180,264</b>	<b>204,236</b>	<b>205,923</b>

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

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>322</b>	<b>429</b>	<b>288</b>	<b>254</b>	<b>92</b>
Bancos de clientes	322	429	288	254	92
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>88,200</b>	<b>94,401</b>	<b>89,936</b>	<b>98,642</b>	<b>103,343</b>
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	71,370	78,738	75,910	84,062	86,624
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	16,830	15,663	14,026	14,580	16,719
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>	<b>496,832</b>	<b>510,880</b>	<b>524,577</b>	<b>592,606</b>	<b>632,130</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	49,743	45,781	48,048	50,671	49,439
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,993	8,558	7,651	6,803	7,501
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	60,423	45,452	56,312	68,676	80,345
De opciones	30,228	43,049	49,109	56,617	61,040
De swaps	248,551	261,725	243,265	273,510	297,067
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	54,547	50,664	62,074	75,414	74,407
De opciones	33,236	44,162	48,438	46,415	47,952
De swaps	10,112	11,489	9,680	14,500	14,379
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>585,354</b>	<b>605,710</b>	<b>614,801</b>	<b>691,502</b>	<b>735,565</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>117</b>	<b>107</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>129</b>
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>					
Fideicomisos	204,019	233,625	215,479	224,001	245,755
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>13,431</b>	<b>14,007</b>	<b>15,671</b>	<b>15,967</b>	<b>16,653</b>
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>8,942</b>	<b>10,870</b>	<b>12,629</b>	<b>17,060</b>	<b>18,202</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>71,045</b>	<b>52,084</b>	<b>54,159</b>	<b>55,133</b>	<b>52,403</b>
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	36,550	40,580	43,800	43,833	41,016
Deuda bancaria	13,274	6,229	4,431	5,534	8,032
Otros títulos de deuda	21,221	5,275	5,929	5,766	3,355
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>70,268</b>	<b>49,639</b>	<b>53,783</b>	<b>55,106</b>	<b>52,399</b>
Deuda gubernamental	36,546	38,639	43,757	43,806	41,012
Deuda bancaria	13,112	5,901	4,116	5,534	8,032
Otros títulos de deuda	20,610	5,099	5,910	5,766	3,355
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	<b>130</b>	<b>120</b>	<b>140</b>	<b>161</b>	<b>172</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>218</b>	<b>242</b>	<b>243</b>	<b>256</b>	<b>257</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>368,170</b>	<b>360,694</b>	<b>352,208</b>	<b>367,788</b>	<b>385,970</b>

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 4T2022

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

<b>RESULTADOS</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>
Ingresos por intereses	5,968	1,868	4,797	8,216	12,604
Gastos por intereses	(4,196)	(1,496)	(3,711)	(6,488)	(10,709)
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,772</b>	<b>372</b>	<b>1,086</b>	<b>1,728</b>	<b>1,895</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(235)	(56)	(111)	(176)	(287)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,537</b>	<b>316</b>	<b>975</b>	<b>1,552</b>	<b>1,608</b>
Comisiones y tarifas cobradas	956	234	486	748	1,012
Comisiones y tarifas pagadas	(310)	(71)	(151)	(233)	(271)
Resultado por intermediación	4,248	1,405	2,630	4,443	6,926
Otros ingresos (egresos) de la operación	551	(37)	(98)	(150)	(185)
Gastos de Administración y Promoción	(5,021)	(1,379)	(2,606)	(4,080)	(5,607)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,961</b>	<b>468</b>	<b>1,236</b>	<b>2,280</b>	<b>3,483</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,961</b>	<b>468</b>	<b>1,236</b>	<b>2,280</b>	<b>3,483</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>(434)</b>	<b>(129)</b>	<b>(266)</b>	<b>(514)</b>	<b>(821)</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>1,527</b>	<b>339</b>	<b>970</b>	<b>1,766</b>	<b>2,662</b>
Participación en ORI de otras entidades	-	20	9	8	33
<b>Resultado integral</b>	<b>1,527</b>	<b>359</b>	<b>979</b>	<b>1,774</b>	<b>2,695</b>
Resultado neto atribuible a:					
Participación Controladora	1,523	339	969	1,764	2,660
Participación no controladora	4	-	1	2	2
Resultado integral atribuible a:					
Participación Controladora	1,523	359	978	1,772	2,693
Participación no controladora	4	-	1	2	2

## L. Capitalización

Al 31 de diciembre 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	11,381	681
<b>Capital básico</b>	10,622	470
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos	10,773	519
Capital fundamental	10,622	470
Capital básico no fundamental	-	-
<b>Capital complementario</b>	341	-
<b>Capital Neto</b>	10,963	470
<b>Activos ponderados sujetos a riesgos</b>	-	-

## M. Indicadores financieros

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

4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	Indicador
					<b>Liquidez</b>
3.06	2.88	3.42	2.88	3.58	Liquidez
					<b>Rentabilidad</b>
16.68%	13.38%	18.80%	22.26%	24.43%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.01%	0.79%	1.10%	1.30%	1.40%	ROA (Rendimiento Activos %)
					<b>Calidad de Activos</b>
1.04%	1.28%	1.47%	1.49%	1.50%	Morosidad
3.37	2.86	2.45	2.47	2.51	Cobertura de cartera etapa 3
					<b>Indice Capitalización desglosado (Cifras sujetas a revisión de Banxico)</b>
27.60%	30.54%	30.64%	30.46%	32.14%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
16.88%	18.25%	18.54%	18.71%	19.66%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
35.26%	32.59%	35.42%	38.41%	32.85%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					<b>Eficiencia Operativa</b>
3.34%	3.22%	2.97%	3.00%	2.95%	Gastos Admón./ Activo Total
					<b>Margen financiero/ Activos productivos</b>
6.54%	5.14%	7.12%	6.90%	5.14%	MIN

**Liquidez:** El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 3.58 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 24.43% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.40% del total de activos con los que cuenta la entidad.

### **Calidad de Activos**

Morosidad: El saldo de la cartera vencida representa el 1.50% 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 2.51 pesos como riesgos crediticios.

**Eficiencia Operativa:** Los gastos de administración y promoción representan el 2.95% de los activos totales.

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

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

### – Inversiones en instrumentos financieros

	4T21	1T22	2T22	3T22	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	4T22
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	65,055	58,655	62,320	79,728	96,619	819	(104)	97,334
Valores privados	13,378	8,499	12,600	16,270	16,223	81	(76)	16,228
Valores privados bancarios	10,311	9,668	9,477	11,219	8,637	89	(75)	8,651
Valores gubernamentales internacionales					774	3	(3)	774
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	183	92	107	98	285	-	(13)	272
Acciones en Soc. de Inversión	86	121	126	119	96	-	35	131
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	(3,842)	(1,915)	596	925	(2,090)	-	10	(2,080)
Valores privados bancarios	24	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	1,987	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	22	15	39	29	11	-	-	11
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores privados	463	448	449	437	443	33	(25)	451
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	696	678	966	972	1,059	-	-	1,059
Valores privados	2,269	2,232	2,178	2,117	2,056	-	-	2,056
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>88,645</b>	<b>80,480</b>	<b>88,858</b>	<b>111,914</b>	<b>124,113</b>	<b>1,025</b>	<b>(251)</b>	<b>124,887</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporto	80,137	68,021	74,204	93,420	112,510	937	(231)	113,216
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>80,137</b>	<b>68,021</b>	<b>74,204</b>	<b>93,420</b>	<b>112,510</b>	<b>937</b>	<b>(231)</b>	<b>113,216</b>

- Operaciones con reporto

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	11,345	12,757	9,087	12,000	600
Valores privados	-	1,926	-	-	-
	<b>11,345</b>	<b>14,683</b>	<b>9,087</b>	<b>12,000</b>	<b>600</b>
<b>Menos (-)</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	7,146	11,997	4,470	9,939	-
	<b>7,146</b>	<b>11,997</b>	<b>4,470</b>	<b>9,939</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>4,199</b>	<b>2,686</b>	<b>4,617</b>	<b>2,061</b>	<b>600</b>

**REPORTADA**

<b>Acreeedor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	64,286	55,898	60,844	76,977	96,088
Valores privados	9,053	6,884	7,701	9,308	8,382
Valores privados bancarios	6,203	3,149	5,466	6,752	8,081
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>79,542</b>	<b>65,931</b>	<b>74,011</b>	<b>93,037</b>	<b>112,551</b>



- Instrumentos financieros derivados:

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<u>Con fines de negociación</u>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	12	17	10	4	5
Valores	-	-	3	2	-
<b>Forwards</b>					
Divisas	509	822	1,146	1,170	863
Valores	-	1	7	12	2
Acciones	8	-	-	-	-
<b>Opciones</b>					
Divisas	59	140	60	64	100
Tasas	400	792	1,129	1,437	1,376
<b>Swaps</b>					
Divisas	265	199	419	504	432
Tasas	1,977	2,909	4,441	5,561	4,829
<b>Deterioro</b>					
Derivados	-	(9)	(12)	(14)	(15)
<u>Con fines de cobertura</u>					
<b>Swaps</b>					
Tasas	21	53	52	64	50
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>3,251</b>	<b>4,924</b>	<b>7,255</b>	<b>8,804</b>	<b>7,642</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<u>Con fines de negociación</u>					
<b>Futuros</b>					
Divisas	75	179	78	105	125
Valores	-	-	-	-	3
<b>Forwards</b>					
Divisas	350	489	872	991	675
Valores	1	1	1	-	-
<b>Opciones</b>					
Divisas	38	70	70	83	73
Tasas	167	356	498	578	529
Valores	-	1	-	5	5
<b>Swaps</b>					
Divisas	367	357	511	592	512
Tasas	2,264	3,217	4,847	5,927	5,256
<b>Deterioro</b>					
Forward	-	-	-	7	-
Opciones	-	-	-	8	-
Swaps	-	-	-	31	-
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>3,262</b>	<b>4,670</b>	<b>6,831</b>	<b>8,281</b>	<b>7,178</b>

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	1,157
Entregados	No Regulado	776
<b>Total Garantías entregadas</b>		<b>1,933</b>

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	-
Recibidos	No Regulado	(1,617)
<b>Total Garantías recibidas</b>		<b>(1,617)</b>

- Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
<b>NOCIONALES DERIVADOS COMPRAS</b>			
<b>Futuros</b>			
Divisas	3,892	-	3,892
Tasas	504	-	504
<b>Subtotal</b>	<b>4,396</b>	<b>-</b>	<b>4,396</b>
<b>Forwards</b>			
Divisas	28,047	47,901	75,948
Valores	-	1	1
<b>Subtotal</b>	<b>28,047</b>	<b>47,902</b>	<b>75,949</b>
<b>Opciones</b>			
Divisas	1,105	10,187	11,292
Tasas	43,007	6,740	49,747
<b>Subtotal</b>	<b>44,112</b>	<b>16,927</b>	<b>61,039</b>
<b>Swaps</b>			
Divisas	11,576	2,734	14,310
Tasas	271,186	11,572	282,758
<b>Subtotal</b>	<b>282,762</b>	<b>14,306</b>	<b>297,068</b>
<b>TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO</b>	<b>359,317</b>	<b>79,135</b>	<b>438,452</b>

NOCIONALES DERIVADOS  
VENTAS

<b><u>Futuros</u></b>			
Divisas	(470)	-	(470)
Valores	(101)	-	(101)
Tasas	(13)	-	(13)
<b>Subtotal</b>	<b>(584)</b>	<b>-</b>	<b>(584)</b>
<b><u>Forwards</u></b>			
Divisas	(11,977)	(61,831)	(73,808)
Valores	-	(15)	(15)
<b>Subtotal</b>	<b>(11,977)</b>	<b>(61,846)</b>	<b>(73,823)</b>
<b><u>Opciones</u></b>			
Divisas	(7,869)	(8,316)	(16,185)
Valores	(144)	-	(144)
Tasas	(12,893)	(18,729)	(31,622)
Indices	(1)	-	(1)
<b>Subtotal</b>	<b>(20,907)</b>	<b>(27,045)</b>	<b>(47,952)</b>
<b><u>Swaps</u></b>			
Divisas	(11,575)	(2,804)	(14,379)
<b>Subtotal</b>	<b>(11,575)</b>	<b>(2,804)</b>	<b>(14,379)</b>
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVO</b>	<b>(45,043)</b>	<b>(91,695)</b>	<b>(136,738)</b>

- Cartera de crédito

Nueva presentación de acuerdo a los cambios contables NIF 2021

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>CARTERA ETAPA 1</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	13,354	12,881	12,933	13,917	13,973
Entidades financieras	1,350	1,142	1,216	1,135	1,106
Entidades gubernamentales	986	975	1,007	993	1,001
Créditos a la vivienda	1,369	1,038	828	411	147
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>17,059</b>	<b>16,036</b>	<b>15,984</b>	<b>16,456</b>	<b>16,227</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	8,262	7,663	8,747	8,864	9,428
Entidades financieras	1,313	1,135	1,149	1,258	2,113
Entidades gubernamentales	1,189	1,150	1,666	1,750	1,908
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>10,764</b>	<b>9,948</b>	<b>11,562</b>	<b>11,872</b>	<b>13,449</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 1</b>	<b>27,823</b>	<b>25,984</b>	<b>27,546</b>	<b>28,328</b>	<b>29,675</b>
<b>CARTERA ETAPA 2</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	-	129	65	76	91
Entidades financieras	-	7	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	4	2	-
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>91</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	-	-	-	190	204
Entidades financieras	-	-	-	41	-
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>231</b>	<b>204</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 2</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>69</b>	<b>309</b>	<b>296</b>
<b>CARTERA ETAPA 3</b>					
<b>Moneda Nacional</b>					
Actividad empresarial o comercial	163	140	207	229	194
Entidades financieras	-	-	6	7	6
Créditos a la vivienda	4	16	13	12	37
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>167</b>	<b>156</b>	<b>226</b>	<b>248</b>	<b>237</b>
<b>Moneda Extranjera Valorizada</b>					
Actividad empresarial o comercial	126	183	185	186	180
Entidades financieras	-	-	-	-	40
<b>Total Moneda Extranjera Valorizada</b>	<b>126</b>	<b>183</b>	<b>185</b>	<b>186</b>	<b>220</b>
<b>TOTAL CARTERA ETAPA 3</b>	<b>293</b>	<b>339</b>	<b>411</b>	<b>434</b>	<b>457</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA</b>	<b>28,116</b>	<b>26,459</b>	<b>28,026</b>	<b>29,071</b>	<b>30,428</b>

- Calificación cartera crediticia

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

**ANEXO 35**  
**FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA**  
**MONEX GRUPO FINANCIERO**  
 CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
 31 DE DICIEMBRE 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	\$ 21,759	1%	39%	\$ 108	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 108
A2	\$ 5,665	3%	43%	\$ 63	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 63
B1	\$ 661	4%	44%	\$ 11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11
B2	\$ 490	4%	51%	\$ 11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11
B3	\$ 1,021	12%	37%	\$ 44	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 44
C1	\$ 73	50%	32%	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ 6
C2	\$ 21	25%	51%	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3
D	\$ 364	91%	37%	\$ 121	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 121
E	\$ 374	100%	74%	\$ 271	\$ -	\$ -	\$ 6	\$ 277
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -	NA	NA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 30,428</b>			<b>\$ 634</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 644</b>

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

NOTAS:

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

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	32,025	38,190	35,041	36,067	36,231
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>32,025</b>	<b>38,190</b>	<b>35,041</b>	<b>36,067</b>	<b>36,231</b>
<b>Depósitos a plazo</b>					
Del público en general	11,669	10,071	13,307	9,211	10,528
Mercado de dinero	2,179	2,308	2,451	2,925	3,534
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>13,848</b>	<b>12,379</b>	<b>15,758</b>	<b>12,136</b>	<b>14,062</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>					
Bonos	1,265	1,599	2,762	1,943	1,374
<b>Total de títulos de crédito emitidos</b>	<b>1,265</b>	<b>1,599</b>	<b>2,762</b>	<b>1,943</b>	<b>1,374</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	3	3
<b>Total depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>47,141</b>	<b>52,171</b>	<b>53,564</b>	<b>50,149</b>	<b>51,670</b>

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Exigibilidad inmediata</b>					
Call money	1,250	-	-	1,000	-
<b>Total exigibilidad inmediata</b>	<b>1,250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>
<b>Corto plazo</b>					
Cadenas productivas	375	370	500	595	703
Subasta Banxico	-	-	101	10,019	3,862
<b>Total corto plazo</b>	<b>375</b>	<b>370</b>	<b>601</b>	<b>10,614</b>	<b>4,565</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>1,625</b>	<b>370</b>	<b>601</b>	<b>11,614</b>	<b>4,565</b>

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

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

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

**Préstamos en Moneda Nacional**

Concepto	Cliente	Tasa
Cadenas Productivas	NAFIN	11.59%
Banxico		10.54%

**Préstamos en Moneda Extranjera**

Canedas Productivas USD	NAFIN	5.67%
Promedio		9.27%

- *Impuestos diferidos (balance)*

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de diciembre 2022 no se reportan movimientos relevantes y se integran como sigue:

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>ISR diferido activo:</b>					
Provisiones	32	29	29	36	33
Pérdidas fiscales	6	13	6	6	6
Valuación de instrumentos financieros	92	143	281	245	112
Comisiones cobradas por anticipado	120	117	130	182	214
Otros	262	293	259	292	180
<b>Total diferido activo</b>	<b>512</b>	<b>595</b>	<b>705</b>	<b>761</b>	<b>545</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>					
Pagos anticipados	(27)	(35)	(38)	(27)	(31)
Otros	(1)	(1)	(1)	(2)	(2)
<b>Total diferido pasivo</b>	<b>(28)</b>	<b>(36)</b>	<b>(39)</b>	<b>(29)</b>	<b>(33)</b>
<b>PTU diferida</b>					
Reserva	211	-	-	-	-
	296	291	302	322	343
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO</b>	<b>991</b>	<b>850</b>	<b>968</b>	<b>1,054</b>	<b>855</b>

- *Impuestos causados (balance)*

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Pasivos por impuestos a la utilidad	-	-	-	10	136
	-	-	-	10	136

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(434)</b>	<b>(129)</b>	<b>(266)</b>	<b>(514)</b>	<b>(821)</b>

- *Otros fiscal*

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

- *Capital Contable*

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

- 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 el 16 de 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 el 19 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 el 6 de 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.

- Movimientos al 31 de diciembre de 2022

- No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2022



- Resultado por intermediación

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Resultado por divisas:</b>					
Valuación	-	(91)	(83)	(92)	(52)
Utilidad por compraventa	3,169	988	2,005	3,451	4,713
	<b>3,169</b>	<b>897</b>	<b>1,922</b>	<b>3,359</b>	<b>4,661</b>
<b>Resultado por derivados:</b>					
Valuación	209	252	377	514	469
Utilidad por compraventa	169	89	289	623	933
	<b>378</b>	<b>341</b>	<b>666</b>	<b>1,137</b>	<b>1,402</b>
<b>Resultado por títulos de deuda:</b>					
Valuación	112	(282)	(540)	(747)	(225)
Utilidad por compraventa	605	480	634	779	1,193
	<b>717</b>	<b>198</b>	<b>94</b>	<b>32</b>	<b>968</b>
<b>Resultado por capitales:</b>					
Valuación	(44)	69	7	32	19
Utilidad por compraventa	28	(90)	(91)	(101)	(107)
	<b>(16)</b>	<b>(21)</b>	<b>(84)</b>	<b>(69)</b>	<b>(88)</b>
<b>Estimaciones por pérdida crediticia</b>					
Estimación perdida crediticia (derivados)	-	(9)	34	(14)	(15)
Estimación perdida crediticia (dinero)	-	(1)	(2)	(2)	(2)
		<b>(10)</b>	<b>32</b>	<b>(16)</b>	<b>(17)</b>
<b>TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>4,248</b>	<b>1,405</b>	<b>2,630</b>	<b>4,443</b>	<b>6,926</b>

- Otros ingresos (egresos) de la operación

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

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Castigos y quebrantos	(32)	1	(5)	(14)	(61)
Aportaciones IPAB	-	-	(105)	(167)	(230)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	(1)	-	(1)	(10)	(12)
Cancelación de estimación crediticia	5	(3)	(15)	(23)	(30)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	2	-	1	2	2
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	577	(35)	27	62	146
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>551</b>	<b>(37)</b>	<b>(98)</b>	<b>(150)</b>	<b>(185)</b>

- Partes Relacionadas

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

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

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	(2)	(15)	-	(25)	(149)
Cartera de crédito vigente	1,338	1,121	1,178	638	1,152
Cuentas por cobrar	3	15	1	691	198
Derivados	-	1	-	125	138
Otros activos	9	9	9	9	-
<b>Total Activo</b>	<b>1,348</b>	<b>1,131</b>	<b>1,188</b>	<b>1,438</b>	<b>1,339</b>
<b>Pasivo</b>					
Captación Tradicional	312	116	139	172	148
Acreedores por Reporto	-	-	1	-	-
Derivados	-	7	309	427	12
Otras cuentas por pagar	-	-	-	122	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>312</b>	<b>123</b>	<b>449</b>	<b>721</b>	<b>160</b>
<b>Ingresos</b>					
Intereses y comisiones	68	20	40	61	82
Servicios corporativos	3	-	-	1	1
Servicios financieros	6	1	2	2	3
<b>Total Egresos</b>	<b>77</b>	<b>21</b>	<b>42</b>	<b>64</b>	<b>86</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses y comisiones	10	-	-	-	-
Servicios corporativos	45	-	14	-	2
Servicios por Arrendamiento	24	6	-	20	-
Resultado por intermediación	4	94	413	1,120	875
<b>Total Egresos</b>	<b>83</b>	<b>100</b>	<b>427</b>	<b>1,140</b>	<b>877</b>

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

Activo			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Tempus Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	(25)	(149)
	<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(25)</b>	<b>(149)</b>
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	116	-
Monex Europe Markets Limited			17
Monex Canada Inc			98
Monex Europe Luxembourg		9	23
	<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>125</b>	<b>138</b>
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	479	479
Monex Canada Inc			195
Monex Europe Holdings Limited		-	-
Monex Europe Limited		-	321
MNI Holding		159	157
	<b>Total Cartera de Crédito</b>	<b>638</b>	<b>1,152</b>
Monex Europe Markets Limited	Otras Cuentas por Cobrar	-	49
Tempus Inc		25	149
Monex Canada Inc		470	-
Monex Europe Limited		63	-
Monex Europe Luxembourg		133	-
	<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>691</b>	<b>198</b>
Monex SAB	Otros Activos	9	-
	<b>Total Otros Activos</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Admimonex	Captación Tradicional	5	3
Arrendadora Monex		4	4
Monex Canada Inc			1
Monex Europe Holdings Limited		7	3
Monex Europe Limited		8	40
Monex Etrust		-	-
Monex Europe Luxembourg		83	2
Monex Technology Solutions Limited			17
Monex SAB		1	3
Servicios Complementarios Monex		4	-
Cable 4		-	1
MNI Holding		19	1
Tempus Inc		41	73
		<b>Total Captación Tradicional</b>	<b>172</b>
Monex Etrust	Acreedores por Reporto	-	-
	<b>Total Acreedores por Reporto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	110	7
Monex Europe Holdings Limited		-	-
Monex Canada Inc		221	-
Monex Europe Markets Limited		1	3
Monex Europe Luxembourg		95	2
	<b>Total Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>427</b>	<b>12</b>
Monex Europe Limited	Otras Cuentas por Pagar	4	-
Monex Europe Markets Limited	Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	118	-
	<b>Total Otras cuentas por pagar</b>	<b>122</b>	<b>-</b>

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Arrendadora Monex		44	60
Monex Europe Holdings Limited		6	6
Monex Canada Inc			2
Monex Europe Limited		5	5
MNI Holding		6	9
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>61</b>	<b>82</b>
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	2	3
	<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	1
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Monex Europe Markets Limited	Resultados por Intermediación	115	-
	<b>Total Resultados por intermediación</b>	<b>115</b>	<b>-</b>
Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Monex SAB	Intereses y comisiones	-	-
	<b>Total Intereses y comisiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Monex Europe Limited		287	268
Monex Europe Markets Limited		0	1
Monex Canada Inc		771	510
Monex Europe Luxembourg		177	96
	<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>1,235</b>	<b>875</b>
Monex SAB	Servicios Corporativos	-	-
	<b>Total Servicios Corporativos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Arrendadora Monex	Servicios por Arrendamiento	20	2
	<b>Total Servicios por Arrendamiento</b>	<b>20</b>	<b>2</b>

## O. Administración del riesgo

### i. Información cualitativa

#### a) Normativa

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

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

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

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

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

#### b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### a. Riesgos Discrecionales:

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

#### b. Riesgos No Discrecionales:

- Riesgo Operacional.

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

### Herramientas de medición de riesgos:

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

## Reporteo:

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

## Plataforma tecnológica:

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

### c. *Riesgo de mercado*

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

### - *Gestión de Capital (ICAP)*

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

### d. *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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



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

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

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

e. *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

### Reservas preventivas por riesgos de crédito

Para la determinación de la Pérdida Esperada (PE) se toman en consideración los siguientes tres elementos ( $PE = EI \cdot PI \cdot SP$ ); 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 diciembre 2022 fue de \$48.47, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 44%. Esto significa que, sólo en un día de 100 días, la pérdida observada podría ser mayor a la estimada por el VAR.

	VaR Mínimo	VaR Máximo	VaR Promedio
<b>Global</b>	47.23	63.77	52.38
<b>Derivados</b>	4.87	12.52	8.47
<b>MDIN</b>	24.94	33.24	27.32
<b>MDIN Propia</b>	7.35	26.44	17.09
<b>Tesorería</b>	23.07	36.63	29.14
<b>Cambios</b>	0.00	0.14	0.03

\*Los valores corresponden al cuarto trimestre de 2022.

**b. Riesgo de crédito**

- *Cartera de bonos corporativos.*

El VaR de crédito de la cartera de bonos corporativos de Mercado de Dinero al 31 de diciembre 2022 en el Grupo fue de (1.157%) relativo a una inversión de \$15,007, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (2.79%) 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	1.29%	0.31%	0.98%
Mínimo	1.06%	0.26%	0.80%
Promedio	1.17%	0.28%	0.89%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del cuarto 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	588	641	609
Pérdida no esperada	133	298	239
VaR	774	896	848

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

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

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

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

- Backtesting de crédito

Al 31 de diciembre 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

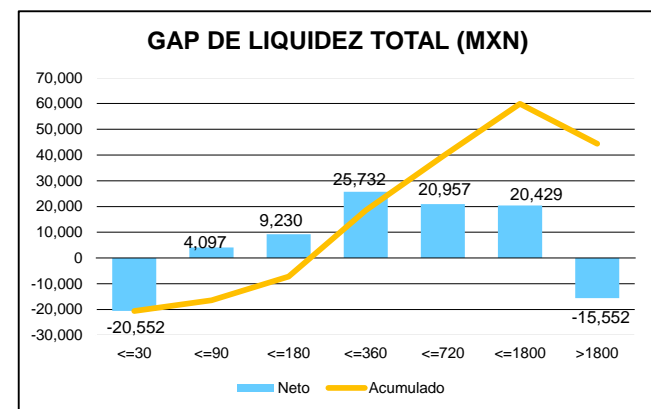
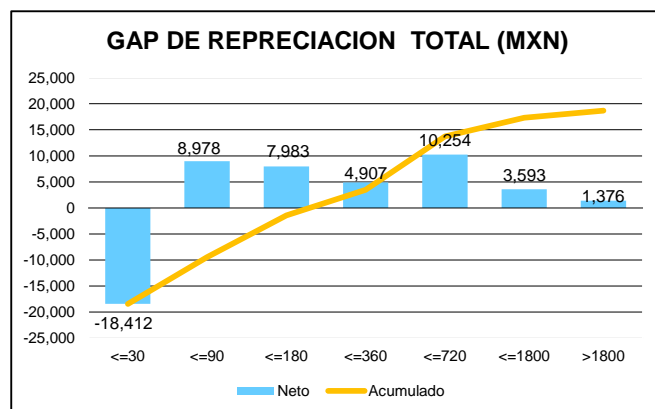
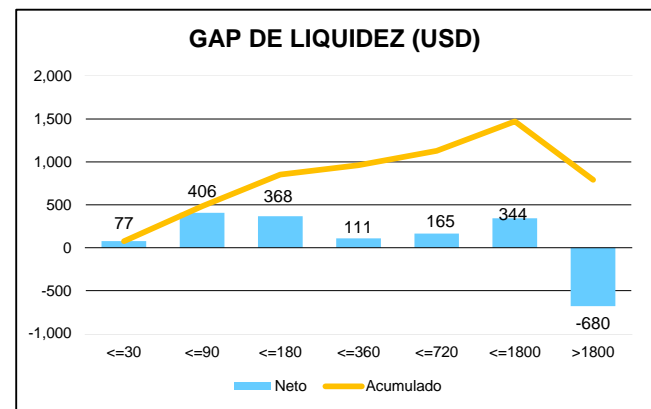
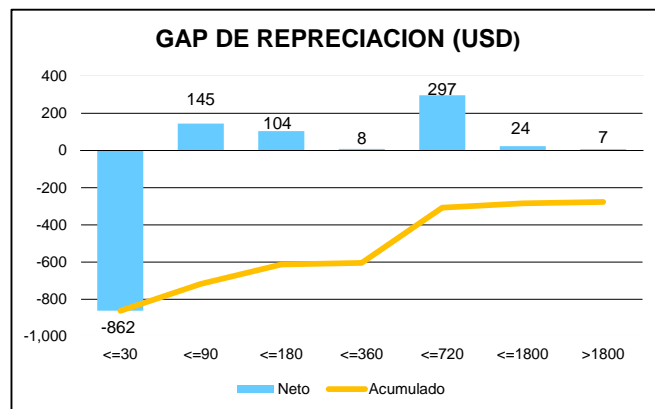
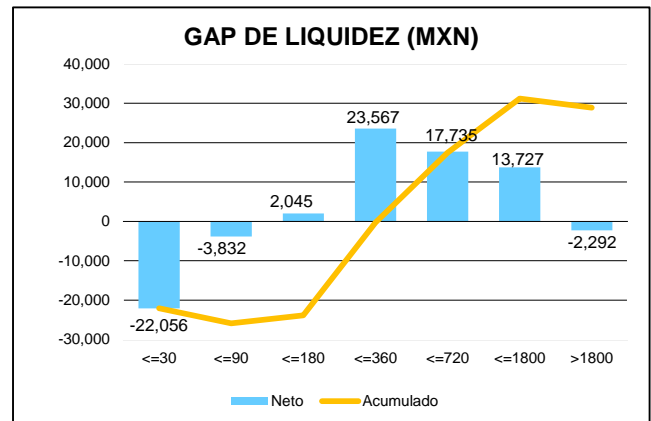
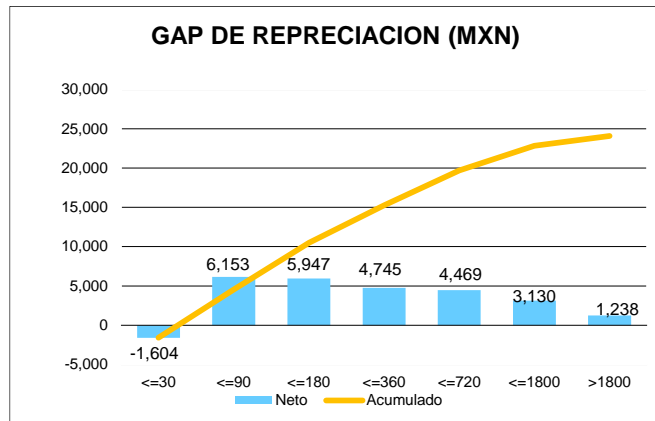
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de diciembre 2022 se muestran en la siguiente tabla:

Cliente	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	\$ 111	\$ 216
2	\$ -	\$ 116
3	\$ -	\$ 83
4	\$ 18	\$ 60
5	\$ 2	\$ 58
6	\$ -	\$ 57
7	\$ 15	\$ 56
8	\$ 24	\$ 53
9	\$ 23	\$ 46
10	\$ 15	\$ 34

### c. Riesgo de liquidez

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

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



GAP Re depreciación total

Estadísticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total*
MINIMO	-18,412	8,978	3,107	4,337	4,897	3,593	1,376	13,534
MAXIMO	-18,230	10,295	7,983	6,818	10,254	7,699	3,383	19,580
PROMEDIO	-18,327	9,481	4,759	5,354	8,128	5,806	2,063	17,264

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

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total**
MINIMO	-20,565	3,389	4,947	25,732	18,066	20,429	-15,653	44,341
MAXIMO	-20,257	5,755	9,230	30,762	20,957	30,344	-14,053	55,017
PROMEDIO	-20,458	4,413	6,889	27,992	19,174	26,978	-15,086	49,902

\* Las estadísticas corresponden a los valores del GAP para diferentes plazos para el cuarto 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		4T 2022	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
Cifras en pesos			
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	18,558
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12,299	780
3	Financiamiento Estable	7,428	371
4	Financiamiento menos Estable	4,872	409
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	40,629	17,788
6	Depósitos Operacionales	18,405	4,601
7	Depósitos No Operacionales	6,714	2,685
8	Deuda No Garantizada	15,510	10,501
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	3,723.67
10	Requerimientos Adicionales	14,640	2,238
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,585	1,585
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	13,055	653
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	24,530.37
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	20,679	14,846
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	212	212
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		15,058
			Importe ajustado
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	18,558
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	9,290
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	209

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
<b>Octubre</b>	23,622.756	-	203.486	-	1,295.489	0.00%
<b>Noviembre</b>	20,482.906	-13.29%	222.676	9.43%	1,287.648	-0.61%
<b>Diciembre</b>	15,239.640	-25.60%	675.846	203.51%	1,276.868	-0.84%

**Tabla Variaciones en Activos Líquidos**

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
<b>Octubre</b>	26,145.88	-	9,549.56	-
<b>Noviembre</b>	24,751.54	-5.33%	15,163.95	58.79%
<b>Diciembre</b>	24,512.39	-0.97%	16,411.69	8.23%

**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
<b>Octubre</b>	23,622.76	203.49	1,295.49	24,767.34	26,145.88	9,549.56
<b>Noviembre</b>	20,482.91	222.68	1,287.65	21,637.92	24,751.54	15,163.95
<b>Diciembre</b>	15,239.64	675.85	1,276.87	16,771.76	24,512.39	16,411.69

**Tabla Principales Componentes del CCL**

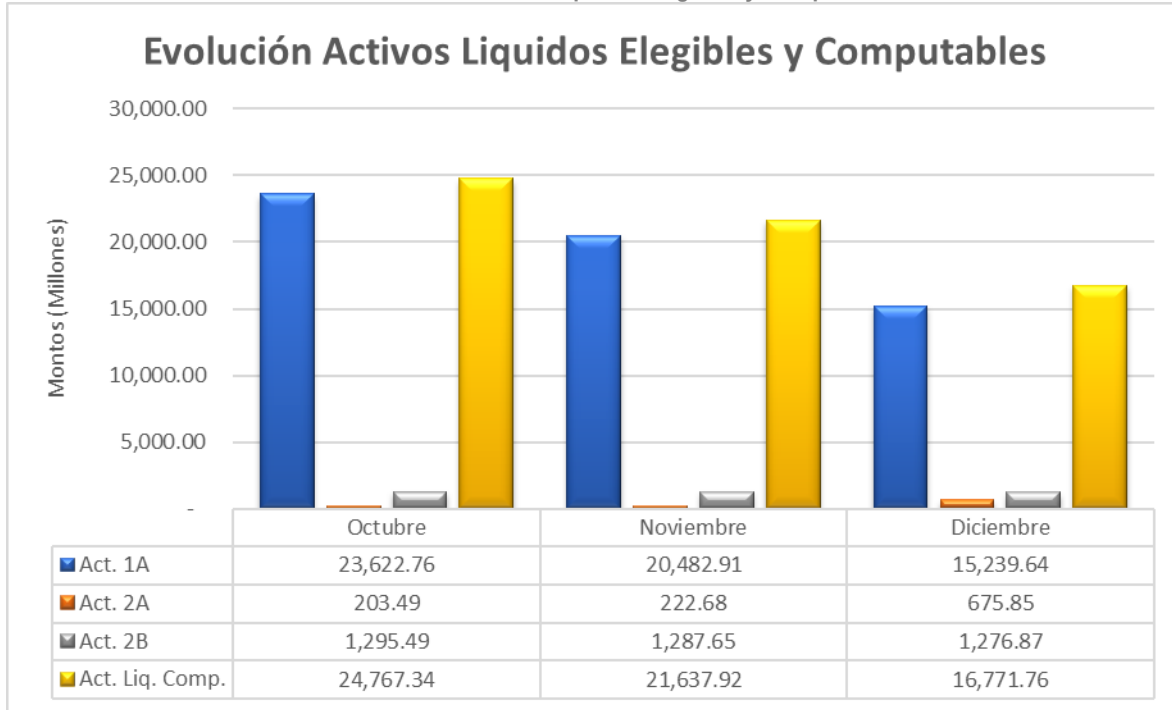
- d) La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables

Esta información se presente en la siguiente gráfica:

Mes	Act. 1A	Act. 2A	Act. 2B	Activos Liq. Computables
<b>Octubre</b>	23,622.76	203.49	1,295.49	24,767.34
<b>Noviembre</b>	20,482.91	222.68	1,287.65	21,637.92
<b>Diciembre</b>	15,239.64	675.85	1,276.87	16,771.76



Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Octubre 22			Noviembre 22			Diciembre 22		
	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	\$ 60,629	\$ 103,546	58.55%	\$ 56,665	\$ 107,290	52.82%	\$ 58,979	\$ 115,796	50.93%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	\$ 4,812	\$ 36,432	13.21%	\$ 5,081	\$ 38,243	13.29%	\$ 5,740	\$ 36,597	15.68%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	\$ 4,649	\$ 8,853	52.50%	\$ 5,972	\$ 10,028	59.55%	\$ 5,984	\$ 10,528	56.84%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	\$ 1,553	\$ 5,144	30.19%	\$ 1,244	\$ 4,859	25.60%	\$ 1,035	\$ 3,520	29.40%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	\$ 525	\$ 3,834	13.69%	\$ 330	\$ 2,653	12.45%	\$ 74	\$ 1,373	5.42%

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

OPERACIONES DERIVADOS				Octubre 22
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	128	-92,201	96,506	4,304
Futuros del peso (CME)	0		0	0
Futuros DEUA (Mexder)	0			0
Opciones OTC	132	-22	-25	-46
<b>SWAPS</b>				
CS				0
<b>Total</b>	<b>260</b>	<b>-92,223</b>	<b>96,481</b>	<b>4,258</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	7	-29	-22
Opciones	0	0	439	439
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>409</b>	<b>417</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	22,369	-21,463	906
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-540	-540
Opciones	0	-81	39	-42
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>22,288</b>	<b>-21,964</b>	<b>324</b>
<b>SWAPS</b>				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps TIIE	-	-	-	-
IRS TIIE	-	-	-	-
FUT TIIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	0	5	24	29
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>29</b>
<b>Gran Total</b>	<b>260</b>	<b>-69,923</b>	<b>74,950</b>	<b>5,028</b>

OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Delta	Flujos	Valuación	Total
-74,446	19,853	55,202	75,055
			0
9,616	0	-4,099	-4,099
230,321	-60,669	-39,094	-99,763
-156,526	14,493	9,121	23,614
			0
-16,739	-2,877	8,021	5,145
<b>-7,774</b>	<b>-29,200</b>	<b>29,151</b>	<b>-49</b>
0	0	0	0
			-
36	206	-272	-66
<b>36</b>	<b>206</b>	<b>-272</b>	<b>-66</b>
			-
			-
			-
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-3,074	1,163	-20,470	-19,308
8,350	-2,972	21,103	18,132
0	85,637	-61,036	24,601
0	50,284	-71,644	-21,361
0	-16	-404	-420
<b>5,275</b>	<b>134,095</b>	<b>-132,451</b>	<b>1,644</b>
<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>-2,462</b>	<b>105,101</b>	<b>-103,572</b>	<b>1,530</b>

**OPERACIONES DERIVADOS**

Noviembre 22

**OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS**

Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0
Forwards Delivery	755	-190,231	203,852	13,622
Futuros del peso (CME)	0		0	0
Futuros DEUA (Mexder)	0			0
Opciones OTC	-262	-6	119	112
<b>SWAPS</b>				
CS				0
<b>Total</b>	<b>493</b>	<b>-190,237</b>	<b>203,971</b>	<b>13,734</b>
<b>Subyacente EURO/USD</b>				
Forwards Delivery	0	806	48	-757
Opciones	0	0	756	756
CS				-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-806</b>	<b>805</b>	<b>-1</b>
<b>Subyacente EURO/MXN</b>				
Forwards	0	66	1,033	1,099
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	197	197
Opciones	0	-30	-746	-776
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>484</b>	<b>520</b>
<b>SWAPS</b>				
IRS LIBOR	-	-	-	-
Caps LIBOR	-	-	-	-
Caps T IIE	-	-	-	-
IRS T IIE	-	-	-	-
FUT T IIE FONDEO	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subyacente otras divisas</b>				
<b>FXD</b>				
OTRAS DIVISAS	2	150	-127	23
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>150</b>	<b>-127</b>	<b>23</b>
<b>Gran Total</b>	<b>495</b>	<b>-190,857</b>	<b>205,133</b>	<b>14,276</b>

Delta	Flujos	Valuación	Total
-71,642	-11,874	66,933	55,059
			0
9,616	0	-5,893	-5,893
287,304	-4,532	-142,278	-146,810
-213,123	-1,853	89,966	88,113
			0
-17,876	5,519	4,606	10,125
<b>-5,721</b>	<b>-12,740</b>	<b>13,334</b>	<b>593</b>
0	0	0	0
			-
37	176	-142	34
<b>37</b>	<b>176</b>	<b>-142</b>	<b>34</b>
			-
	-166	-	-166
-	-	-	-
	-	-	-
<b>0</b>	<b>-166</b>	<b>0</b>	<b>-166</b>
-2,178	930	18,479	19,409
8,930	-20,055	7,007	-13,048
0	32,219	-26,755	5,464
0	-81,419	65,170	-16,249
0	-31	25	-6
<b>6,751</b>	<b>-68,356</b>	<b>63,926</b>	<b>-4,430</b>
-	-	-	-
<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1,067</b>	<b>-81,086</b>	<b>77,118</b>	<b>-3,969</b>

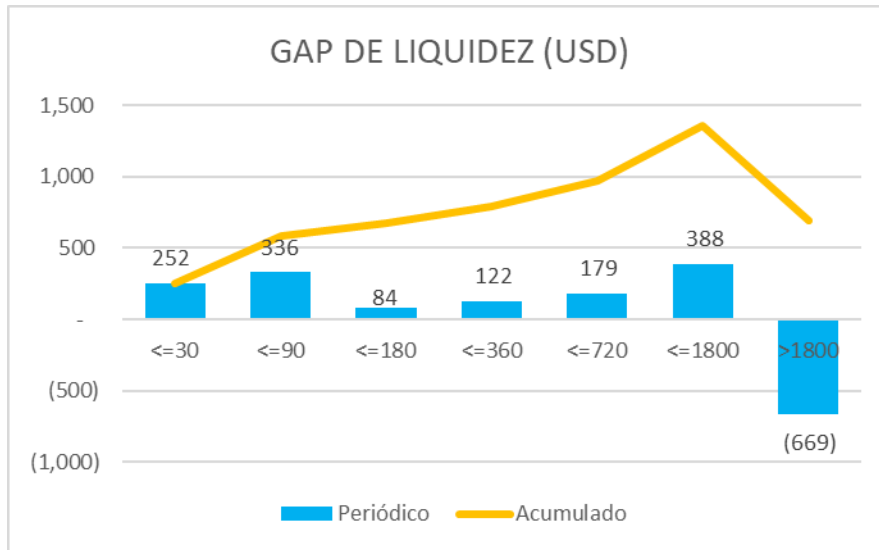


g) El descalce en divisas;

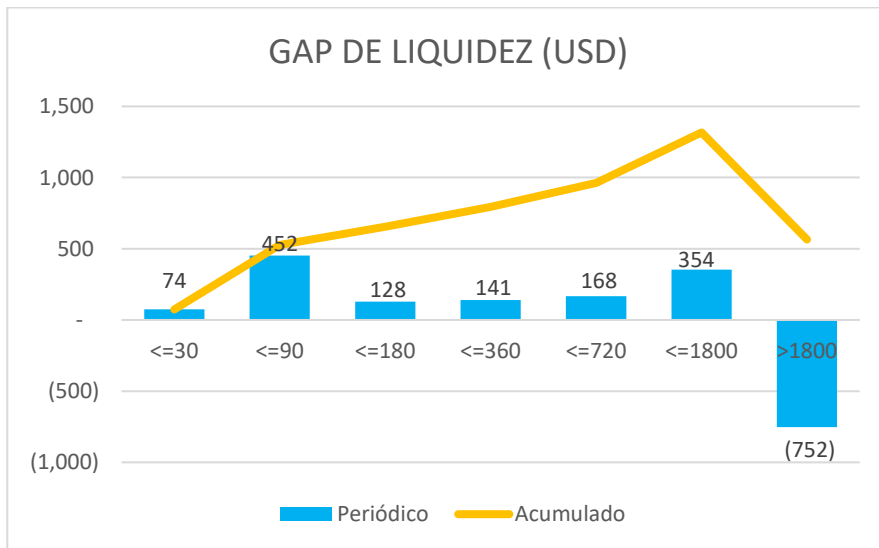
El descalce en divisas se presenta mediante las gráficas del GAP en divisas para los meses de Octubre, Noviembre, Diciembre.

:

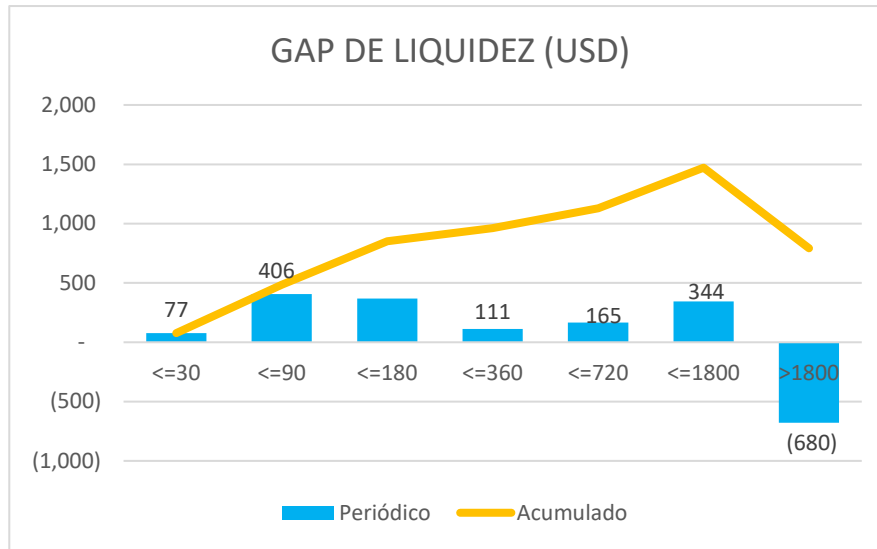
Octubre 2022



Noviembre 2022



Diciembre 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:

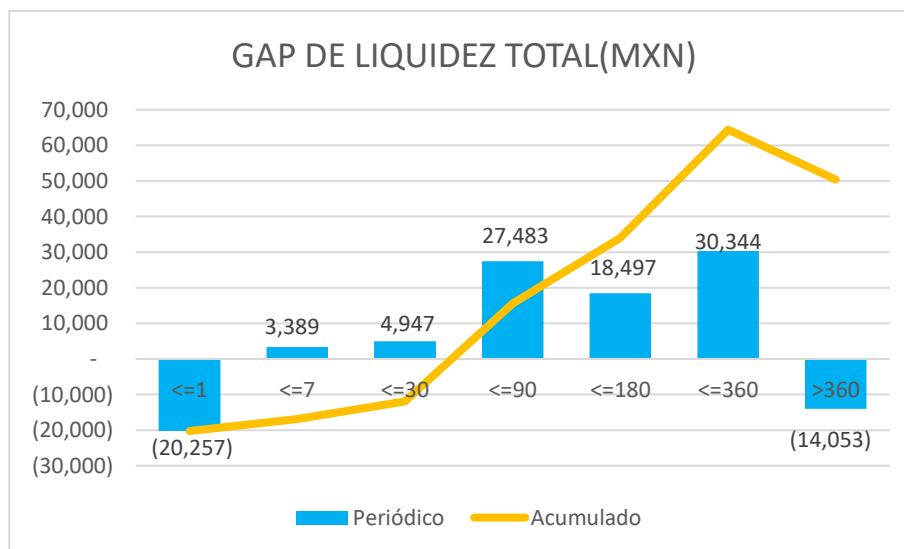
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	Octubre 22		Noviembre 22		Diciembre 22	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
<b>Captación tradicional</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	11,860	1,240	11,824	1,368	11,752	1,274
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	4,051	242	5,831	217	5,681	248
<b>Emisión Deuda</b>						
Cedes (FBMONEX)	2,041	155	2,055	142	1,509	104
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	1,517	108	406	108	224	59
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	1,037	-	-	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	514	1	475	13	510	10
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
<b>Venta de Reportos (BM)</b>	99,664	196	99,875	384	108,125	393
<b>Total</b>	<b>120,685</b>	<b>1,943</b>	<b>120,466</b>	<b>2,233</b>	<b>127,802</b>	<b>2,088</b>

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

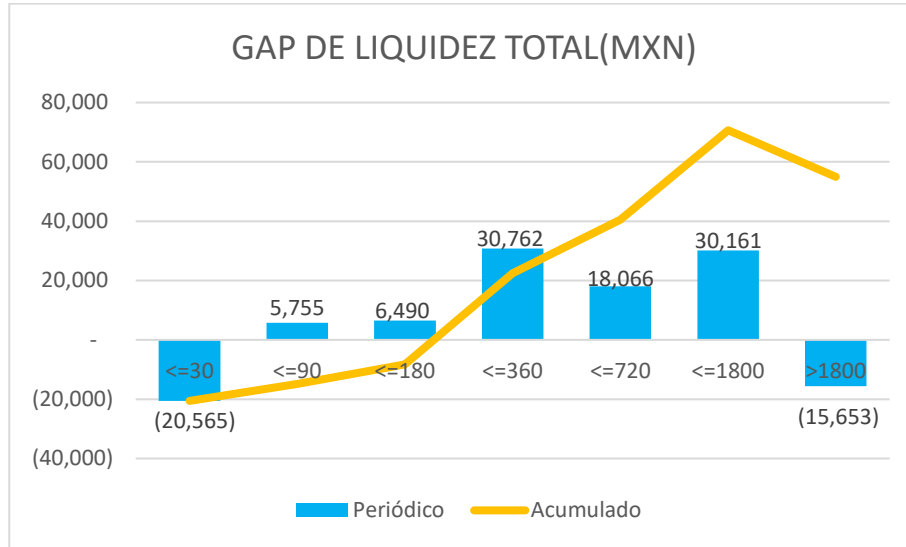
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

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

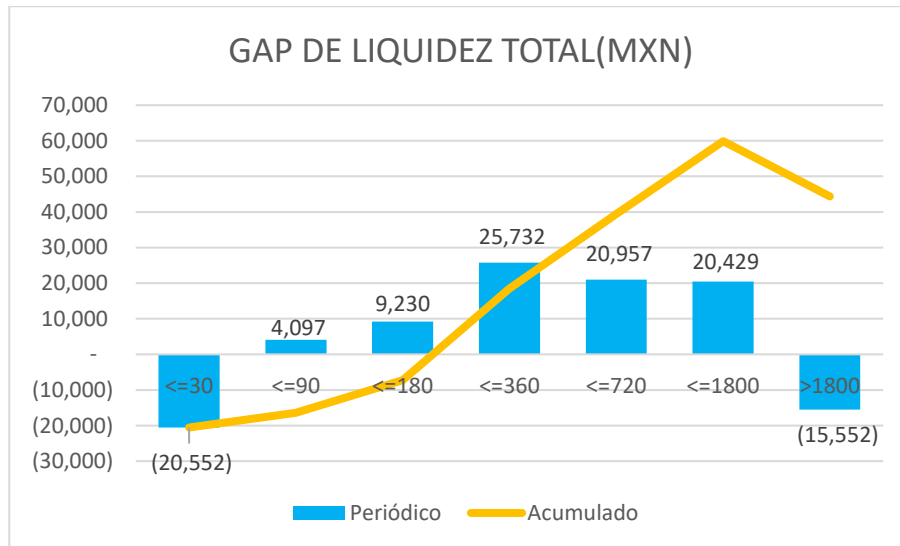
#### Octubre 2022



Noviembre 2022



Diciembre 2022





ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

#### d. Riesgo Operacional

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

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

GRUPO				
Tipo de Riesgo Operacional	4T-2022			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	0	0%	0.00	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	3	1.8%	0.284	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	66	39.3%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	87	51.8%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	12	7.1%	0.00	0%
Total materializados + no materializados	168	100%	0.284	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)	\$ 855.81
2	Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	\$ 0.79
3	Requerimiento de capital por riesgo operacional	\$ 855.81
4	Activos sujetos a Riesgo Operacional	\$ 10,697.64

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

REFERENCIA	IN y sus subcomponentes	a	b	c
		J=3	J=2	J=1
<b>1</b>	<b>Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)</b>	<b>\$ 667.13</b>	<b>\$ 617.47</b>	<b>\$ 610.27</b>
1a	Ingresos por Intereses	\$ 5,537.92	\$ 6,126.03	\$ 11,000.88
1b	Gastos por Intereses	\$ 3,536.55	\$ 4,273.61	\$ 9,170.05
1c	Activos Productivos	\$ 840.44	\$ 1,073.83	\$ 1,312.46
1d	Ingresos por Dividendos	\$ -	\$ -	\$ -
<b>2</b>	<b>Componente de Servicios (CS)</b>	<b>\$ 136.82</b>	<b>\$ 182.56</b>	<b>\$ 274.76</b>
2a	Comisiones y Tarifas Cobradas	\$ 322.97	\$ 352.86	\$ 399.71
2b	Comisiones y Tarifas Pagadas	\$ 186.97	\$ 248.91	\$ 222.51
2c	Otros Ingresos de la Operación	\$ 87.49	\$ 194.84	\$ 424.57
2d	Otros Gastos de la Operación	\$ 67.46	\$ 21.92	\$ 48.32
<b>3</b>	<b>Componente Financiero (CF)</b>	<b>\$ 1,262.68</b>	<b>\$ 1,886.28</b>	<b>\$ 1,493.78</b>
3a	Resultado por Compraventa	\$ 3,788.03	\$ 5,658.85	\$ 4,481.35
<b>4</b>	<b>Indicador de Negocio (IN)</b>	<b>\$ 2,066.62</b>	<b>\$ 2,686.32</b>	<b>\$ 2,378.82</b>
<b>5</b>	<b>Componente del Indicador de Negocio (CIN)</b>	<b>\$ 247.99</b>	<b>\$ 322.36</b>	<b>\$ 285.46</b>

### 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
<b>Pérdidas</b>									
1	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 1.12	\$ 3.41	\$ 8.88	\$ 113.39	\$ 0.09	\$ 22.22	\$ 14.58	\$ 23.38
2	Número total de pérdidas	17	18	10	37	1	23	28	19
3	Monto total de pérdidas excluidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
4	Número total de exclusiones	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	\$ 1.12	\$ 3.41	\$ 8.88	\$ 113.39	\$ 0.09	\$ 22.22	\$ 14.58	\$ 23.38
<b>Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional</b>									
11	¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Sí/No)	No							
12	Si en la referencia 11 se respondió "No", ¿La exclusión se debe al incumplimiento de contar con una base de datos de pérdidas que hayasido constituida en cumplimiento con lo establecido en los Anexos 1-D Bis y 12-A delas 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

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula  
Dirección de Riesgos.

$$GMin = k_2 * GI_0$$

donde  $k_2$  es un parámetro definido por la

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:

- Clientes no financieros
- 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	376.07
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas así como las obligaciones subord. con	121.13
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	105.73
Inmuebles	88.12
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	69.91
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	41.06
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) de 1 a 5 años	12.62
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	9.30
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	5.83
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.45
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.37
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) <=1 año	0.25
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.16
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) de 1 a 5 años	0.10
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) de 1 a 5 años	0.08
DEUDA OTROS EMISORES A (ó A2) de 1 a 5 años	0.05
<b>Total general</b>	<b>831</b>

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

#### a) Información cualitativa:

- 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

- 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 diciembre 2022. (**Ver página 51**)

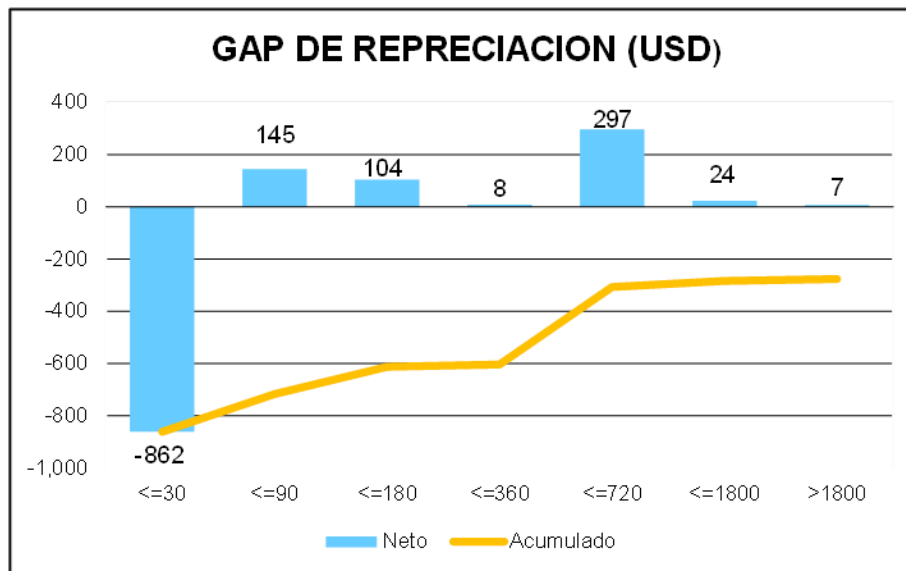
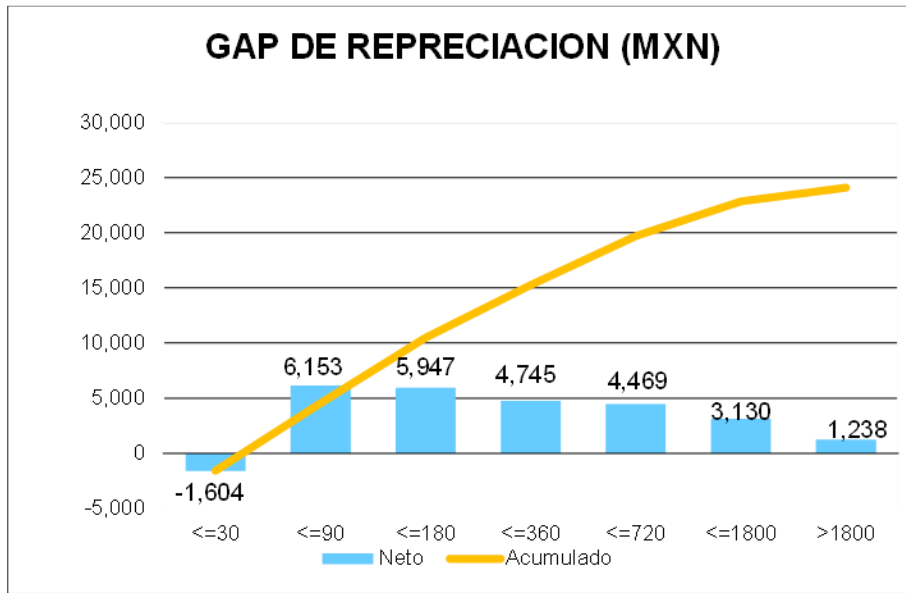
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

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

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

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



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

**OPERACIONES EN MXP**

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y						
Activos Tasa Fija	108,243	108,235	18,101	8,651	7,863	7,129	6,188	5,816	5,470	3,299	2,257	1,740	1,289	1,154	1,154						
Tasa Activa Pond		10.6	11.9	11.3	11.1	10.8	10.7	10.7	10.4	9.5	9.2	9.1	9.1	9.1	9.1						
Tasa Activa Mdo		10.7	10.8	10.9	11.1	11.3	11.2	10.6	9.2	8.0	8.2	8.6	9.1	9.9	11.7						
QC Activos		-	0.5	13.8	2.1	0.2	-	7.3	-	6.9	1.1	46.5	32.9	14.0	4.4	-	0.7	-	12.0	-	39.7
Pasivos Tasa Fija	31,513	31,513	13,311	8,098	7,262	6,528	6,425	6,424	6,418	6,418	6,418	6,418	241	-	-						
Tasa Pasiva Pond		6.8	4.3	3.2	2.2	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	6.2	-	-						
Tasa Pasiva Mdo		10.7	10.7	10.8	10.8	10.8	10.8	10.7	10.7	10.6	10.6	10.7	8.9	-	-						
QC Pasivos		3.4	47.4	47.4	47.0	137.8	134.1	130.2	474.0	437.0	404.3	372.9	3.5	-	-						
Gap (A - P)		76,722	4,790	552	601	601	-	237	-	608	-	948	-	3,119	-	4,160	-	4,677	1,048	1,154	1,154
QC del Periodo		3	61	50	47	130	127	131	521	470	418	377	3	-	12	-	40				
QC Acumulado		3	64	114	161	291	418	550	1,070	1,540	1,958	2,336	2,339	2,327	2,287						

**OPERACIONES EN USD**

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y											
Activos Tasa Fija	1,595	1,595	923	428	386	298	230	179	176	63	46	4	-	-	-											
Tasa Activa Pond		4.0	7.0	7.1	7.0	6.7	6.7	6.6	6.6	6.1	7.4	8.8	-	-	-											
Tasa Activa Mdo		4.3	4.4	4.8	5.1	5.2	5.3	5.2	4.4	3.6	3.5	3.5	-	-	-											
QC Activos		-	1.3	0.8	0.5	0.9	0.7	0.6	2.2	1.2	0.5	0.1	-	-	-											
Pasivos Tasa Fija	1,921	1,921	1,646	1,529	1,517	1,513	1,513	1,513	1,513	1,513	1,513	1,513	-	-	-											
Tasa Pasiva Pond		1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-											
Tasa Pasiva Mdo		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	-											
QC Pasivos		0	5	5	5	16	16	15	59	57	55	53	-	-	-											
Gap (A - P)		-	326	-	723	-	1,102	-	1,132	-	1,215	-	1,283	-	1,333	-	1,337	-	1,450	-	1,467	-	1,508	-	-	-
QC del Periodo		0.2	6.4	6.1	5.9	16.7	16.3	15.9	61.1	58.1	55.4	53.2	-	-	-											
QC Acumulado		0.2	6.6	12.7	18.5	35.2	51.5	67.4	128.5	186.5	242.0	295.1	295.1	295.1	295.1											

**GLOBAL**

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y				
Activos	139,133	139,108	35,970	16,933	15,330	12,892	10,649	9,287	8,869	4,518	3,146	1,826	1,289	1,154	1,154				
QC Activos		-	1	39	17	11	10	7	12	90	56	23	6	-	1	-	12	-	40
Pasivos	68,703	68,703	45,172	37,708	36,641	35,820	35,717	35,711	35,705	35,705	35,705	35,705	241	-	-				
QC Pasivos		7.2	146.3	150.2	149.8	442.8	435.1	427.3	1,614.2	1,538.2	1,468.5	1,400.8	3.5	-	-				
QC del Periodo		6.4	185.3	167.3	160.6	453.1	442.0	439.3	1,703.8	1,593.9	1,491.3	1,406.8	2.9	-	12.0	-	39.7		
QC Acumulado		6.4	191.7	359.0	519.6	972.7	1,414.7	1,854.1	3,557.9	5,151.8	6,643.1	8,049.9	8,052.8	8,040.8	8,001.2				

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	108,235	15,960	8,125	7,533	6,464	6,023	5,645	4,592	2,920	1,994	1,481	1,198	1,154	1,154	
Pasivos Tasa Fija Pond	25,337	3,124	1,508	556	285	248	245	241	241	241	241	119	-	-	
Δ FRA ESC1	200	200	200	1.90	1.90	1.80	1.70	1.60	1.30	1.10	0.90	0.70	0.30	0.10	
Δ CtC Activos Esc 1	-	6.0	- 25.5	- 13.0	- 11.7	- 28.8	- 24.5	- 21.2	- 60.5	- 29.8	- 15.4	- 8.4	- 8.7	- 4.5	2.0
Δ CtC Acum Activos Esc 1	-	6.0	- 31.5	- 44.5	- 56.3	- 85.0	- 109.6	- 130.8	- 191.3	- 221.1	- 236.5	- 244.8	- 253.5	- 258.0	- 256.0
Δ CtC Pasivos Esc 1	-	1.4	5.0	2.4	0.9	1.3	1.0	0.9	3.2	2.5	1.9	1.4	0.9	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc 1	-	1.4	6.4	8.8	9.7	10.9	12.0	12.9	16.1	18.5	20.4	21.7	22.6	22.6	22.6
Δ CtC Total Esc 1	-	4.6	- 20.5	- 10.6	- 10.9	- 27.5	- 23.5	- 20.3	- 57.4	- 27.3	- 13.5	- 7.0	- 7.8	- 4.5	2.0
Δ CtC Acumulado DELTA Esc 1	-	4.6	- 25.1	- 35.7	- 46.6	- 74.1	- 97.6	- 117.9	- 175.2	- 202.5	- 216.1	- 223.1	- 230.9	- 235.4	- 233.4

OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,595.0	620.0	398.0	341.0	249.0	218.0	177.0	111.0	52.0	13.0	2.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	408.0	59.0	10.0	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	0.4
Δ CtC Activos Esc 1	-	- 0.5	- 0.3	- 0.3	- 0.6	- 0.5	- 0.4	- 0.9	- 0.4	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc 1	-	- 0.5	- 0.9	- 1.1	- 1.7	- 2.2	- 2.6	- 3.5	- 3.9	- 4.0	- 4.0	- 4.0	- 4.0	- 4.0
Δ CtC Pasivos Esc 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc 1	-	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Δ CtC Total Esc 1	-	- 0.5	- 0.3	- 0.3	- 0.6	- 0.5	- 0.4	- 0.9	- 0.4	- 0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc 1	-	- 0.5	- 0.8	- 1.1	- 1.7	- 2.2	- 2.6	- 3.5	- 3.8	- 3.9	- 3.9	- 3.9	- 3.9	- 3.9

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y	
Activos Tasa Fija Pond	139,108	27,972	15,828	14,138	11,293	10,249	9,080	6,734	3,921	2,255	1,517	1,198	1,154	1,154	
Pasivos Tasa Fija Pond	33,240	4,258	1,699	597	291	248	245	241	241	241	241	119	-	-	
Δ CtC Activos Esc 1	-	7	- 35	- 19	- 17	- 40	- 34	- 29	- 78	- 37	- 17	- 9	- 9	- 5	2
Δ CtC Acum Activos Esc 1	-	7	- 42	- 61	- 78	- 119	- 153	- 182	- 260	- 297	- 314	- 322	- 331	- 336	- 334
Δ CtC Pasivos Esc 1	-	1.6	5.9	2.6	0.9	1.3	1.0	0.9	3.2	2.5	1.9	1.4	0.9	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc 1	-	1.6	7.5	10.1	11.0	12.3	13.3	14.2	17.4	19.9	21.7	23.1	23.9	23.9	23.9
Δ CtC Total Esc 1	-	5.2	- 29.2	- 16.8	- 16.2	- 39.0	- 33.1	- 27.7	- 75.0	- 34.6	- 15.2	- 7.2	- 7.8	- 4.5	2.0
Δ CtC Acumulado DELTA Esc 1	-	5.2	- 34.5	- 51.2	- 67.4	- 106.4	- 139.5	- 167.3	- 242.2	- 276.9	- 292.1	- 299.3	- 307.1	- 311.7	- 309.6

## Con variaciones de tasas a la baja

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

### OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	108,235.0	15,960.0	8,125.0	7,533.0	6,464.0	6,023.0	5,645.0	4,592.0	2,920.0	1,994.0	1,481.0	1,198.0	1,154.0	1,154.0
Pasivos Tasa Fija Pond	25,337.0	3,124.0	1,508.0	556.0	285.0	248.0	245.0	241.0	241.0	241.0	241.0	119.0	-	-
Δ FRAESC1	-	2.0	2.0	1.9	1.9	1.8	1.7	1.7	1.4	1.2	1.0	0.8	0.4	0.2
Δ CtC Activos Esc1	6.0	25.5	13.1	11.8	29.1	25.0	21.8	62.7	31.8	16.9	9.4	9.9	5.3	2.4
Δ CtC Acum Activos Esc1	6.0	31.5	44.6	56.4	85.5	110.5	132.2	195.0	226.8	243.6	253.0	262.9	268.1	265.8
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.4	5.0	2.4	0.9	1.3	1.0	0.9	3.3	2.6	2.0	1.5	1.0	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.4	6.4	8.8	9.7	11.0	12.0	13.0	16.2	18.9	20.9	22.4	23.4	23.4
Δ CtC Total Esc1	4.6	20.5	10.7	10.9	27.8	24.0	20.8	59.5	29.2	14.8	7.8	8.9	5.3	2.4
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	4.6	25.1	35.7	46.7	74.5	98.5	119.3	178.7	207.9	222.7	230.6	239.4	244.7	242.3

### OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	1,595.0	620.0	398.0	341.0	249.0	218.0	177.0	111.0	52.0	13.0	2.0	-	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	408.0	59.0	10.0	2.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ FRAESC1	-	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.6	0.4
Δ CtC Activos Esc1	-	0.5	0.3	0.3	0.6	0.5	0.4	0.9	0.4	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acum Activos Esc1	-	0.5	0.9	1.1	1.7	2.2	2.6	3.6	4.0	4.0	4.1	4.1	4.1	4.1
Δ CtC Pasivos Esc1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	-	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Δ CtC Total Esc1	-	0.5	0.3	0.3	0.6	0.5	0.4	0.9	0.4	0.1	-	-	-	-
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.5	0.8	1.1	1.7	2.2	2.6	3.5	3.9	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0

### GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	139,108.0	27,972.0	15,828.0	14,138.0	11,293.0	#####	9,080.0	6,734.0	3,921.0	2,255.0	1,517.0	1,198.0	1,154.0	1,154.0
Pasivos Tasa Fija Pond	33,240.0	4,258.0	1,699.0	597.0	291.0	248.0	245.0	241.0	241.0	241.0	241.0	119.0	-	-
Δ CtC Activos Esc1	6.9	35.1	19.4	17.2	40.6	34.7	29.4	80.7	39.4	18.7	9.6	9.9	5.3	2.4
Δ CtC Acum Activos Esc1	6.9	42.0	61.4	78.6	119.2	153.9	183.2	263.9	303.3	322.0	331.6	341.4	346.7	344.3
Δ CtC Pasivos Esc1	-	1.6	5.9	2.6	0.9	1.3	1.0	0.9	3.3	2.6	2.0	1.5	1.0	-
Δ CtC Acum Pasivos Esc1	-	1.6	7.5	10.1	11.0	12.3	13.3	14.3	17.6	20.2	22.2	23.8	24.8	24.8
Δ CtC Total Esc1	5.2	29.2	16.8	16.3	39.3	33.7	28.4	77.4	36.8	16.6	8.1	8.9	5.3	2.4
Δ CtC Acumulado DELTA Esc1	5.2	34.5	51.3	67.6	106.8	140.5	169.0	246.3	283.1	299.7	307.8	316.7	322.0	319.6

Q. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

Exposiciones dentro del balance		IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el	240,480
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)	240,480
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	2,498
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	1,713
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)	(2,354)
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	1,857
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	3,049
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)	3,093
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	10,965
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	245,430
Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.47

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	420,224
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	(174,838)
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	245,430

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	420,224
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(176,694)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	(3,049)
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	240,480

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

Al cierre de diciembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 4.47%, considerando un capital neto de \$10,965 y exposiciones totales de \$245,179.

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

CONCEPTO/TRIMESTRE	sep-22	dic-22	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	10,176	10,965	7.75%
Activos Ajustados 2/	256,628	245,179	-4.46%
Razón de Apalancamiento 3/	3.97%	4.47%	12.8%



El ICAP al cierre del cuarto trimestre del 2022 se ubicó en 19.66% integrado de la siguiente manera:

	<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
	<b>Requerimientos de Capital por:</b>	
I.	Riesgos de Mercado	876.5
II.	Riesgos de Crédito	2,728.7
III.	Riesgo Operacional	855.8
IV.	Requerimiento total	4,461.1
	<b>Cómputo</b>	
	Capital Neto	10,963.0
	Activos por riesgo tota	55,763.4
	<b>Coefficientes (porcentajes)</b>	
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (IC	19.66%

## R. Administración del riesgo de crédito

### Información Cuantitativa

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

	DICIEMBRE 2022		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
<b>COMERCIAL</b>	<b>30,244</b>	<b>635</b>	<b>29,408</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	362	2	373
Entidades Financieras	3,265	66	2,752
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	7,954	399	8,063
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	18,663	168	18,220
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>184</b>	<b>9</b>	<b>246</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30,428</b>	<b>1,144</b>	<b>29,654</b>

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

ETAPA	MXN	USD	Total
<b>Etapa 1</b>	<b>16,226</b>	<b>13,450</b>	<b>29,676</b>
Revolvente	5,218	5,016	10,234
Simple	10,116	8,434	18,550
Factoraje	745	-	745
Mejoras a la vivienda	147	-	147
<b>Etapa 2</b>	<b>91</b>	<b>204</b>	<b>295</b>
Revolvente	5	1	6
Simple	86	203	289
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	-	-	-
<b>Etapa 3</b>	<b>238</b>	<b>219</b>	<b>457</b>
Revolvente	41	-	41
Simple	160	219	379
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	37	-	37
<b>Total general</b>	<b>16,555</b>	<b>13,873</b>	<b>30,428</b>

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

<b>Saldo trimestre anterior</b>		<b>434</b>
<b>Entradas</b>		<b>70</b>
Renovaciones o Reestructuras		1
Normal		69
<b>Salidas</b>	-	<b>41</b>
Traspaso a etapa 2	-	1
Traspaso a etapa 1	-	2
pagos	-	4
quitas o castigos	-	34
Otro	-	-
<b>Diferencial cambiario</b>	-	<b>6</b>
<b>Saldo trimestre actual</b>		<b>457</b>

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

<b>Saldo inicial</b>		<b>251</b>
<b>Castigos</b>	-	<b>34</b>
<b>Incrementos o decrementos</b>		<b>52</b>
Traspasos de etapa 1 o 2 a etapa 3		24
Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito)		30
Efecto cambiario	-	3
<b>Saldo cierre</b>		<b>269</b>

<b>*Recuperaciones de créditos castigados en el cuarto trimestre 2022</b>	<b>0.9</b>
---	------------

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

	4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario</b>	3,910	14%	3,498	13%	3,804	14%	4,546	16%	4,169	14%
<b>Servicios</b>	2,233	8%	2,076	8%	2,204	8%	3,020	10%	3,838	13%
<b>Financiero</b>	3,576	13%	3,112	12%	3,107	11%	2,464	8%	3,265	11%
<b>Gobierno</b>	2,114	8%	2,069	8%	2,620	9%	2,470	8%	2,909	10%
<b>Comercio</b>	1,550	6%	1,570	6%	1,598	6%	2,025	7%	2,614	9%
<b>Manufactura.Otros</b>	1,846	7%	2,009	8%	2,158	8%	2,216	8%	1,955	6%
<b>Automotriz</b>	1,634	6%	1,427	5%	1,719	6%	1,737	6%	1,694	6%
<b>Otros</b>	1,036	4%	1,351	5%	1,676	6%	1,652	6%	1,565	5%
<b>Hotelería / Restaurantes (Turismo)</b>	1,646	6%	1,585	6%	1,544	6%	1,534	5%	1,464	5%
<b>Energía</b>	878	3%	764	3%	1,305	5%	1,205	4%	995	3%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	7,692	27%	6,997	26%	6,289	22%	6,201	21%	5,960	20%
<b>TOTAL</b>	<b>28,116</b>	<b>100%</b>	<b>26,459</b>	<b>100%</b>	<b>28,026</b>	<b>100%</b>	<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>

	4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inmobiliario</b>	<b>3,910</b>	<b>14%</b>	<b>3,498</b>	<b>13%</b>	<b>3,804</b>	<b>14%</b>	<b>4,546</b>	<b>16%</b>	<b>4,169</b>	<b>14%</b>
de la que: GRUPO 1	569	15%	554	0%	556	0%	797	18%	539	13%
de la que: GRUPO 2	389	10%	406	0%	525	0%	571	13%	539	13%
de la que: GRUPO 3	377	10%	383	0%	399	0%	553	12%	390	9%
<b>Servicios</b>	<b>2,233</b>	<b>8%</b>	<b>2,076</b>	<b>8%</b>	<b>2,204</b>	<b>8%</b>	<b>3,020</b>	<b>10%</b>	<b>3,838</b>	<b>13%</b>
de la que: GRUPO 1	273	12%	862	0%	817	0%	479	16%	480	12%
de la que: GRUPO 2	267	12%	269	0%	265	0%	302	10%	293	8%
de la que: GRUPO 3	172	8%	172	0%	168	0%	257	9%	281	7%
<b>Financiero</b>	<b>3,576</b>	<b>13%</b>	<b>3,112</b>	<b>12%</b>	<b>3,107</b>	<b>11%</b>	<b>2,464</b>	<b>8%</b>	<b>3,265</b>	<b>11%</b>
de la que: GRUPO 1	759	21%	737	0%	746	0%	503	20%	773	24%
de la que: GRUPO 2	502	14%	502	0%	502	0%	302	12%	674	21%
de la que: GRUPO 3	413	12%	263	0%	365	0%	251	10%	503	15%
<b>Gobierno</b>	<b>2,114</b>	<b>8%</b>	<b>2,069</b>	<b>8%</b>	<b>2,620</b>	<b>9%</b>	<b>2,470</b>	<b>8%</b>	<b>2,909</b>	<b>10%</b>
de la que: GRUPO 1	976	46%	971	0%	1,142	0%	997	40%	1,194	41%
de la que: GRUPO 2	620	29%	597	0%	966	0%	961	39%	966	33%
de la que: GRUPO 3	513	24%	497	0%	503	0%	503	20%	703	24%
<b>Comercio</b>	<b>1,550</b>	<b>6%</b>	<b>1,570</b>	<b>6%</b>	<b>1,598</b>	<b>6%</b>	<b>2,025</b>	<b>7%</b>	<b>2,614</b>	<b>9%</b>
de la que: GRUPO 1	661	43%	294	0%	280	0%	267	13%	329	13%
de la que: GRUPO 2	308	20%	197	0%	164	0%	177	9%	279	11%
de la que: GRUPO 3	162	10%	50	0%	70	0%	129	6%	195	7%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>14,731</b>	<b>52%</b>	<b>14,134</b>	<b>53%</b>	<b>14,692</b>	<b>52%</b>	<b>14,546</b>	<b>50%</b>	<b>13,632</b>	<b>45%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28,116</b>	<b>100%</b>	<b>26,459</b>	<b>100%</b>	<b>28,026</b>	<b>100%</b>	<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>

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

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

	4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>	<b>12,614</b>	<b>45%</b>	<b>12,307</b>	<b>47%</b>	<b>13,416</b>	<b>48%</b>	<b>14,678</b>	<b>50%</b>	<b>15,225</b>	<b>50%</b>
<b>NUEVO LEÓN</b>	<b>4,613</b>	<b>16%</b>	<b>4,450</b>	<b>17%</b>	<b>4,666</b>	<b>17%</b>	<b>4,662</b>	<b>16%</b>	<b>4,753</b>	<b>16%</b>
<b>JALISCO</b>	<b>1,414</b>	<b>5.0%</b>	<b>1,433</b>	<b>5%</b>	<b>1,447</b>	<b>5%</b>	<b>1,516</b>	<b>5%</b>	<b>1,590</b>	<b>5%</b>
<b>GUANAJUATO</b>	<b>718</b>	<b>3%</b>	<b>567</b>	<b>2%</b>	<b>834</b>	<b>3%</b>	<b>872</b>	<b>3%</b>	<b>1,019</b>	<b>3%</b>
<b>EXTRANJERO</b>	<b>1,185</b>	<b>4%</b>	<b>939</b>	<b>4%</b>	<b>1,056</b>	<b>4%</b>	<b>675</b>	<b>2%</b>	<b>980</b>	<b>3%</b>
<b>ESTADO DE MÉXICO</b>	<b>674</b>	<b>2%</b>	<b>631</b>	<b>2%</b>	<b>749</b>	<b>3%</b>	<b>824</b>	<b>3%</b>	<b>963</b>	<b>3%</b>
<b>PUEBLA</b>	<b>1,045</b>	<b>4%</b>	<b>958</b>	<b>4%</b>	<b>943</b>	<b>3%</b>	<b>929</b>	<b>3%</b>	<b>867</b>	<b>3%</b>
<b>BAJA CALIFORNIA</b>	<b>749</b>	<b>3%</b>	<b>686</b>	<b>3%</b>	<b>828</b>	<b>3%</b>	<b>676</b>	<b>2%</b>	<b>823</b>	<b>3%</b>
<b>SONORA</b>	<b>413</b>	<b>1%</b>	<b>404</b>	<b>2%</b>	<b>338</b>	<b>1%</b>	<b>583</b>	<b>2%</b>	<b>620</b>	<b>2%</b>
<b>SINALOA</b>	<b>909</b>	<b>3%</b>	<b>873</b>	<b>3%</b>	<b>856</b>	<b>3%</b>	<b>904</b>	<b>3%</b>	<b>582</b>	<b>2%</b>
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>3,782</b>	<b>13%</b>	<b>3,211</b>	<b>12%</b>	<b>2,894</b>	<b>10%</b>	<b>2,752</b>	<b>9%</b>	<b>3,006</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28,116</b>	<b>100%</b>	<b>26,459</b>	<b>100%</b>	<b>28,026</b>	<b>100%</b>	<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>

	4T 2021		1T 2022		2T 2022		3T 2022		4T 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>CIUDAD DE MÉXICO</b>	<b>12,614</b>	<b>45%</b>	<b>12,307</b>	<b>47%</b>	<b>13,416</b>	<b>48%</b>	<b>14,678</b>	<b>50%</b>	<b>15,225</b>	<b>50%</b>
de la que:										
GRUPO 1	976	8%	971	8%	1,142	9%	997	7%	1,194	8%
GRUPO 2	826	7%	737	6%	966	7%	961	7%	966	6%
GRUPO 3	759	6%	601	5%	746	6%	797	5%	773	5%
<b>NUEVO LEÓN</b>	<b>4,613</b>	<b>16%</b>	<b>4,450</b>	<b>17%</b>	<b>4,666</b>	<b>17%</b>	<b>4,662</b>	<b>16%</b>	<b>4,753</b>	<b>16%</b>
de la que:										
GRUPO 1	569	12%	502	11%	556	12%	553	12%	539	11%
GRUPO 2	502	11%	372	8%	502	11%	544	12%	515	11%
GRUPO 3	377	8%	364	8%	497	11%	503	11%	503	11%
<b>JALISCO</b>	<b>1,414</b>	<b>5%</b>	<b>1,433</b>	<b>5%</b>	<b>1,447</b>	<b>5%</b>	<b>1,516</b>	<b>5%</b>	<b>1,590</b>	<b>5%</b>
de la que:										
GRUPO 1	358	25%	353	25%	349	24%	344	23%	349	22%
GRUPO 2	168	12%	110	8%	169	12%	170	11%	212	13%
GRUPO 3	100	7%	83	6%	153	11%	146	10%	138	9%
<b>GUANAJUATO</b>	<b>718</b>	<b>3%</b>	<b>567</b>	<b>2%</b>	<b>834</b>	<b>3%</b>	<b>872</b>	<b>3%</b>	<b>1,019</b>	<b>3%</b>
de la que:										
GRUPO 1	172	24%	169	30%	181	22%	182	21%	257	25%
GRUPO 2	136	19%	99	17%	165	20%	165	19%	172	17%
GRUPO 3	107	15%	62	11%	94	11%	145	17%	170.4	17%
<b>EXTRANJERO</b>	<b>1,185</b>	<b>4%</b>	<b>939</b>	<b>4%</b>	<b>1,056</b>	<b>4%</b>	<b>675</b>	<b>2%</b>	<b>980</b>	<b>3%</b>
de la que:										
GRUPO 1	514	43%	364	39%	468	44%	190	28%	517	53%
GRUPO 2	268	23%	223	24%	226	21%	188	28%	184	19%
GRUPO 3	165	14%	167	18%	163	15%	163	24%	136	14%
<b>RESTO DE LA CARTERA</b>	<b>7,572</b>	<b>27%</b>	<b>6,764</b>	<b>26%</b>	<b>6,607</b>	<b>24%</b>	<b>6,668</b>	<b>23%</b>	<b>6,861</b>	<b>23%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28,116</b>	<b>100%</b>	<b>26,459</b>	<b>100%</b>	<b>28,026</b>	<b>100%</b>	<b>29,071</b>	<b>100%</b>	<b>30,428</b>	<b>100%</b>

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Total
Irregulares o en Etapa 3	555	37	592
Menor 1 año	9,486	7	9,493
Es >= 1 año y <2 años	4,215	123	4,338
Es >=2 años y <3 años	2,559	17	2,576
Es >=3 años y <4 años	2,960	-	2,960
Es >=4 años y <5 años	4,675	-	4,675
Es >=5 años	5,794	-	5,794
<b>Total general</b>	<b>\$ 30,244</b>	<b>\$ 184</b>	<b>\$ 30,428</b>

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

i. Los créditos separados entre vigentes, emproblemados y vencidos

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Inmobiliario	4,169	-	-
Servicios	3,831	7	265
Financiero	3,219	46	275
Gobierno	2,909	-	-
Comercio	2,604	10	1,160
Manufactura.Otros	1,876	78	1,035
Automotriz	1,618	76	1,210
Otros	1,559	6	125
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,446	17	223
Transporte y Telecomunicaciones	1,148	7	622
Resto de la cartera	5,592	210	1,189
<b>Total general</b>	<b>29,971</b>	<b>457</b>	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

4T 2022														
	Inmobiliario		Servicios		Financiero		Gobierno		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	19	59.9%	9	18.7%	6	9.0%	15	100.0%	10	26.9%	49	11.0%	-	108
A2	13	39.9%	12	25.0%	2	3.5%	0	0.0%	2	6.4%	34	7.7%	-	63
B1	0	0.0%	9	18.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	2.3%	2	0.3%	-	11
B2	0	0.2%	5	11.0%	0	0.0%	0	0.0%	2	5.5%	4	0.8%	-	11
B3	0	0.0%	2	3.5%	36	53.8%	0	0.0%	2	6.0%	4	0.9%	-	44
C1	0	0.0%	0	1.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	5	1.1%	-	6
C2	0	0.0%	0	0.6%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.8%	2	0.4%	-	3
D	0	0.0%	4	9.3%	18	27.1%	0	0.0%	7	17.7%	92	20.7%	-	121
E	0	0.0%	6	13.0%	4	6.6%	0	0.0%	12	31.8%	254	57.1%	-	277
<b>TOTALES</b>	<b>32</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>100%</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	<b>38</b>	<b>100%</b>	<b>445</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>1,144</b>

3T 2022														
	Inmobiliario		Servicios		Financiero		Gobierno		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	25.5%	9	23.8%	4	11.0%	12	100.0%	8	19.3%	36	9.7%	-	87
A2	10	14.3%	13	32.9%	1	2.6%	0	0.0%	4	10.4%	63	16.9%	-	91
B1	4	5.7%	0	0.9%	5	13.1%	0	0.0%	1	2.6%	10	2.6%	-	20
B2	0	0.0%	0	0.8%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	3	0.9%	-	4
B3	37	54.5%	1	1.5%	5	13.6%	0	0.0%	1	2.0%	3	0.7%	-	46
C1	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.3%	4	1.0%	-	5
C2	0	0.0%	0	0.7%	0	0.0%	0	0.0%	0	1.0%	1	0.2%	-	2
D	0	0.0%	1	3.3%	18	49.9%	0	0.0%	9	20.5%	90	24.1%	-	119
E	0	0.0%	14	34.4%	4	9.8%	0	0.0%	18	41.3%	165	43.9%	-	199
<b>TOTALES</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>	<b>39</b>	<b>100%</b>	<b>37</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>	<b>375</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>1,073</b>

4T 2021														
	Inmobiliario		Servicios		Financiero		Gobierno		Comercio		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	\$
A1	17	71.4%	3	8.0%	9	17.0%	11	98.5%	5	11.5%	40	12.9%	-	85
A2	4	16.8%	4	9.0%	7	13.6%	0	0.0%	5	11.5%	58	18.8%	-	79
B1	0	0.0%	5	11.4%	5	8.4%	0	0.0%	1	2.8%	8	2.6%	-	19
B2	0	0.0%	17	41.1%	8	15.2%	0	0.0%	1	2.3%	5	1.6%	-	31
B3	2	10.6%	1	1.5%	25	45.8%	0	1.5%	3	6.4%	5	1.5%	-	36
C1	0	1.1%	0	0.8%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.1%	1	0.3%	-	2
C2	0	0.0%	1	2.8%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.5%	4	1.4%	-	6
D	0	0.0%	10	25.4%	0	0.0%	0	0.0%	19	40.5%	165	53.1%	-	194
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	10	22.3%	24	7.7%	-	34
<b>TOTALES</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>41</b>	<b>100%</b>	<b>54</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>	<b>47</b>	<b>100%</b>	<b>310</b>	<b>100%</b>	<b>500</b>	<b>986</b>

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

4T 2022

	Inmobiliario	Servicios	Financiero	Gobierno	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	67	39	37	12	43	375	-	573
(+) Incrementos	6	26	42	2	12	179	-	267
(-) Disminuciones	41	6	13	-	9	94	-	163
(-) Castigos	-	11	-	-	7	15	-	34
<b>Saldo Final</b>	<b>32</b>	<b>48</b>	<b>66</b>	<b>15</b>	<b>38</b>	<b>445</b>	<b>500</b>	<b>1,144</b>

3T 2022

	Inmobiliario	Servicios	Financiero	Gobierno	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	28	33	49	13	39	347	-	508
(+) Incrementos	40	12	5	-	7	58	-	123
(-) Disminuciones	1	6	17	1	3	30	-	58
(-) Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>67</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>12</b>	<b>43</b>	<b>375</b>	<b>500</b>	<b>1,073</b>

4T 2021

	Inmobiliario	Servicios	Financiero	Gobierno	Comercio	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo Inicial	33	27	31	8	44	367	-	511
(+) Incrementos	-	16	26	3	6	40	-	91
(-) Disminuciones	10	2	3	-	3	87	-	106
(-) Castigos	-	-	-	-	-	9	-	9
<b>Saldo Final</b>	<b>23</b>	<b>41</b>	<b>54</b>	<b>11</b>	<b>47</b>	<b>310</b>	<b>500</b>	<b>986</b>

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

COMERCIAL

MEJORAVIT

Estados	Etapas 3	Reservas	Etapas 3	Reservas
CIUDAD DE MEXICO	83	45	2	-
NUEVO LEON	10	10	2	1
JALISCO	2	1	2	1
GUANAJUATO	22	21	1	-
EXTRANJERO	-	-	-	-
ESTADO DE MEXICO	33	12	5	1
PUEBLA	54	32	1	-
BAJA CALIFORNIA NORTE	-	-	3	1
SONORA	-	-	2	1
SINALOA	10	3	1	-
Resto de la cartera	206	136	18	4
<b>Total general</b>	<b>420</b>	<b>260</b>	<b>37</b>	<b>\$ 9</b>



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

	METODOLOGÍA	METODOLOGÍA INTERNA	
	ESTÁNDAR	BÁSICO	AVANZADO
<b>COMERCIAL</b>	<b>30,244</b>	-	-
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	362	-	-
Entidades Financieras	3,265	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	7,954	-	-
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	18,663	-	-
<b>HIPOTECARIA</b>	<b>184</b>	-	-
<b>CONSUMO</b>	<b>-</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30,428</b>	-	-

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

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

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

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

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

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

	GARANTÍAS REALES FINANCIERAS	GARANTÍAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTÍAS PERSONALES	GARANTÍAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
<b>COMERCIAL</b>	<b>463</b>	<b>10,940</b>	<b>9,099</b>	<b>3,551</b>	-	<b>24,052</b>	<b>30,244</b>
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	130	232	-	-	362	362
Entidades Financieras	298	1,234	1,181	41	-	2,754	3,265
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	133	3,626	1,420	2,009	-	7,188	7,954
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	31	5,950	6,265	1,502	-	13,748	18,663
<b>HIPOTECARIA</b>	-	-	-	-	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>184</b>
<b>CONSUMO</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>463</b>	<b>10,940</b>	<b>9,099</b>	<b>3,551</b>	<b>184</b>	<b>24,236</b>	<b>30,428</b>

### - Garantías

#### Garantías financieras:

Se consideran garantías Financieras:

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

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

**Garantías No Financieras:**

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

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

Los bienes inmuebles deberán:

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

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

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

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

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

i) Fideicomiso de garantía o administración o 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.