REPORTE ANUAL

Grupo Financiero Monex

Diciembre 2024

CONTENIDO

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN 3

A. Marco regulatorio 3

B. Bases de presentación 3

C. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes 3

D. Actividad y participación accionaria 3

E. Declaración sobre la preparación de este informe 4

F. Comentarios y análisis sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera 5

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez 11

H. Gobierno corporativo 13

I. Control interno 16

2. REPORTES TRIMESTRALES 16

A. Marco regulatorio 16

B. Estados financieros básicos consolidados 17

C. Capitalización 27

D. Indicadores financieros 27

E. Principales integraciones de los rubros de balance y estado de resultados 28

F. Administración del riesgo 43

i. **i. Información cualitativa** **43**

ii. **ii.** ..... **Información Cuantitativa** **49**

G. Procedimientos relacionados con la administración de garantías. 66

H. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento 76

I. Administración del riesgo de crédito 78

1. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A. Marco regulatorio

En cumplimiento a los artículos 61 y 63 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y Subcontroladoras que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las comisiones nacionales supervisoras aplicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante la "Comisión") publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 29 de junio de 2018 las modificaciones publicadas en el Diario Oficial hasta el 21 de diciembre 2021, se difunde el presente reporte trimestral de la Administración que muestra la situación financiera de Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (en adelante "el Grupo") al 31 de diciembre 2024 y los resultados de operación del 1° de enero al 31 de diciembre del 2024.

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 2024 y la información que se proporciona en la sección de "Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y con Resultados de Operación" que se incluye en este informe.

La siguiente información muestra las cifras consolidadas para cada uno de los periodos que se indican. En cumplimiento al artículo 65 de las disposiciones se anexa la página de internet de la sociedad controladora para un mejor entendimiento del presente reporte: Banco https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera y Casa de Bolsa https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm

C. Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes

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

D. Actividad y participación accionaria

- *Actividad*

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

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

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

- *Participación accionaria en el capital del Grupo Financiero*

Al cuarto trimestre de 2024 la participación accionaria en el capital del Grupo Financiero está conformada con los siguientes accionistas:

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

- *Participación accionaria en el capital de sus Subsidiarias*

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

E. Declaración sobre la preparación de este informe

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente en todos los aspectos importantes su situación financiera.

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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 $4,026 al 31 de diciembre 2024, presentando un incremento de $846 ▲ comparado con el resultado del mismo trimestre de 2023, lo que representa una mayor concentración en Ingresos por interés ▲ , comisiones y tarifas cobradas ▲ e incremento en los resultados por intermediación ▲ , lo anterior fue parcialmente compensado por decrementos en la estimación preventiva para riesgos crediticios ▼ , otros ingresos (egresos) de la operación y gastos de administración ▼ .

Los **otros ingresos (egresos) de la operación** cerraron con egresos por $(290) reportando un incremento de $(239) comparado con el 4T23, así mismo, se reporta un incremento en el último trimestre de 2024 por $(57) donde destacan los siguientes conceptos:

- Aportaciones al IPAB $(73)
- Quebrantos $(31)
- Resultado por adjudicación de bienes $(19)
- Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas $(19)
- Estimación de bienes adjudicados $(19)
- Honorarios Fiduciarios $11
- Reconocimiento de depósitos no identificados $50
- Beneficios a los empleados $31
- Otras partidas $12

El **resultado por intermediación** presentó un incremento al pasar de $8,498 en diciembre 2023 a $9,636 en diciembre 2024, dicho incremento representa el 13% o lo que es igual a $1,138, en donde el movimiento más importante se aprecia en los resultados de divisas por $1,297.

El saldo acumulado de los resultados por intermediación al cierre del cuarto trimestre 2024 se integra principalmente por:

- El resultado por derivados pasó de $1,299 al 31 de diciembre 2023 a $1,608 al 31 de diciembre 2024. Lo anterior, refleja un incremento del 24%, o que es lo mismo a $309, efecto de la utilidad por valuación de derivados que se ha reflejado durante este periodo como parte de la estrategia del mercado y volatilidad en las tasas de estos instrumentos.

- El resultado por divisas obtuvo un sólido desempeño cerrando con un saldo de $5,445 neto, representando el 57% del total del resultado por intermediación, efecto de los tipos de cambio al cierre del trimestre que es aprovechado por las mesas para alcanzar los resultados favorables al cierre del trimestre.

- El resultado por títulos de deuda refleja un saldo de $2,499, al cierre del 4T24 reporta un decremento de $(456) neto respecto al mismo periodo del año anterior, efecto de la compraventa de las posiciones.

- El resultado por capitales al 31 de diciembre de 2024 reporta posición de $80 lo que representa un incremento de $69 comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Es importante mencionar que parte de la explicación del comportamiento de estos resultados corresponde a la depreciación que el peso mexicano tuvo derivado de la aprobación a la reforma judicial en México y la elección presidencial en Estados Unidos de América (EUA) respecto al trimestre anterior, que representa una depreciación del 6% pasando de $19.69 al 3T24 a $20.88 para el 4T24.

A continuación, se muestra el comportamiento del resultado neto, por los periodos de 4T2024, 3T2024 y 4T2023.

El cuarto trimestre de 2024 estuvo caracterizado por ciertas condiciones como inflación, la volatilidad de las tasas, tipos de cambio y las decisiones políticas de EUA, respecto a los aranceles.

A continuación, para explicar con mayor detalle el contexto económico mencionando los eventos más destacados a lo largo del cuarto trimestre del 2024:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 4T24, la actividad económica global presentó diversos comportamientos, la economía de EUA cerrando un cuarto trimestre muy sólido de 2.7%, mientras en México tuvimos una clara desaceleración. La economía de México estima un crecimiento del 1.5% y se pronostica un crecimiento del 1.2% para el 2025.
- Respecto a las tasas de interés, la Reserva Federal mantuvo su política de baja de tasas del último semestre de 2024, como resultado de menores presiones en la tasa de desempleo. Sin embargo, es muy probable que durante 2025 baje una vez o máximo 2 veces de tasa, la tasa actual está en 4.25%.
- A pesar de los datos sólidos de crecimiento en la economía de EUA, observados que en diciembre 2024 y en lo que va de enero 2025, la inflación no ha logrado bajar (octubre subió 2.6%, noviembre subió 2.7%) reportando que en diciembre subió 2.9% comparativo anual (2023 vs 2024)
- En EUA la inflación se mantuvo estable durante el último trimestre de 2024, con una tasa anual de aproximadamente 2.5%. La inflación se mantuvo dentro del rango objetivo del 2% establecido por la Reserva Federal, lo que permitió mantener una política monetaria más flexible.

En el contexto económico nacional:

- En línea con la narrativa global, la economía mexicana estará próximamente presentando las cifras del PIB al 4T24, esperando una baja sustancial respecto a trimestres previos. La actividad económica creció 1.5% en 2024 mostrando una desaceleración generada por la incertidumbre del sector empresarial local e internacional, por los cambios en las leyes relativas al poder judicial, originando una caída en el “nearshoring” a una menor inversión privada local y la falta de inversión gubernamental.
- Para 2025 el panorama no mejora, ya que la incertidumbre jurídica va a continuar aunado a esto la posibilidad de que EUA aplique aranceles a productos hechos en MX y a la revisión del T-MEC este mismo año, lo que inevitablemente generará una menor inversión privada y con ello un menor crecimiento de la economía.
- La inflación en México cerró el año 2024 con una tasa anual de 4.21%, la más baja desde 2021. En diciembre, la inflación fue de 0.38% mensual, mostrando una desaceleración continua. Aunque la inflación se redujo, aún se encuentra por encima del rango objetivo del Banco de México (3-4%).

Al 31 de diciembre 2024 el **resultado de operación** alcanzó un saldo de $5,626 cifra superior en $1,211 comparando con el cuarto trimestre del 2023, impulsado por el crecimiento de la Cartera de Crédito, las Inversiones en instrumentos financieros y el mercado de Divisas, el cual explica el incremento principalmente en los resultados por intermediación, las comisiones cobradas y los otros ingresos, cabe mencionar que las operaciones realizadas en los mercados financieros es resultado de las estrategias en los volúmenes del negocio y promoción.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento mencionado en el párrafo anterior, por los periodos 4T2024, 3T2024 y 4T2023.

El **margen financiero** al 31 de diciembre 2024 se observan ingresos netos por $2,354 reportando un incremento por $848 respecto a diciembre de 2023, reflejo del buen desempeño en los siguientes negocios: $1,020 de crédito, $(193) de mercados (inversiones, deuda y reportos), $(63) captación, $(13) de préstamos, $109 intereses en efectivo y $(12) de otros.

Comparado a septiembre 2024 se refleja un incremento de $382 efecto de los cambios en los mercados y los volúmenes de los negocios.

	4T24	3T24	4T23	%	4T24 vs 3T24 VARIACION	%	4T24 vs 4T23 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	1,736	1,308	1,627	11%	428	33%	109	7%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	10,148	7,388	7,682	58%	2,760	37%	2,466	32%
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	1,034	569	2,770	5%	465	82%	(1,736)	(63%)
Cartera de crédito	4,403	3,191	3,383	26%	1,212	38%	1,020	30%
Otros	107	71	108	0%	36	51%	(1)	(1%)
	17,428	**12,527**	**15,570**	**100%**	**4,901**	**39%**	**1,858**	**12%**
Gastos por intereses:								
Por reportos	(12,284)	(8,420)	(11,361)	77%	(3,864)	46%	(923)	8%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(228)	(137)	(215)	1%	(91)	66%	(13)	6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	(88)	(72)	(67)	1%	(16)	22%	(21)	31%
Por depósitos a plazo	(2,436)	(1,899)	(2,394)	21%	(537)	28%	(42)	2%
Otros	(38)	(27)	(27)	0%	(11)	41%	(11)	41%
	(15,074)	**(10,555)**	**(14,064)**	**100%**	**(4,519)**	**43%**	**(1,010)**	**7%**
Total	**2,354**	**1,972**	**1,506**		**382**	**19%**	**848**	**56%**

A continuación, se presenta una gráfica del comportamiento de los Ingresos y Gastos por Interés, a 4T24, 3T24 y 4T23, en donde se puede apreciar por ingresos y gastos por intereses.

Los resultados de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** decrecieron 280%, pasando de $137 en diciembre de 2023 a $(246) en diciembre 2024, reportando una variación de $383 efecto del incremento en cambio de etapas, disminuciones por la recepción de bienes adjudicados y castigos aplicados.

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 2024 alcanzaron a un saldo de $6,985, cifra superior en 7% respecto al cuarto trimestre de 2023, derivado principalmente por gastos del personal, amortización de proyectos, gastos de publicidad y tecnología, los cuales se pueden apreciar mejor en el siguiente cuadro:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

	4T23	3T24	4T24
Remuneraciones y Prestaciones al personal	4,517	3,628	4,960
Impuestos y derechos	590	292	424
Tecnología	663	550	762
Otros	255	187	264
Honorarios	193	135	205
Rentas	101	79	108
Mantenimiento	36	27	42
Amortizaciones	32	21	29
Promoción y publicidad	120	120	172
Depreciaciones	17	13	18
Total Gastos de Administración y Promoción	**6,524**	**5,052**	**6,985**

Las **comisiones y tarifas cobradas** al 31 de diciembre de 2024 presentaron un incremento de $287 pasando de $1,136 en diciembre 2023 a $1,423 al 31 de diciembre de 2024, derivado principalmente del incremento en comisiones por envío de transferencias, cartas de crédito, representaciones comunes y actividades fiduciarias. Las **comisiones y tarifas pagadas** pasaron de $287 en diciembre 2023 a $266 en diciembre de 2024, equivalente a $21 es decir, mostrando una pequeña contracción del 7%, principalmente por las comisiones pagadas por apertura de crédito y por comisiones bancarias.

ii.Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las **inversiones en instrumentos financieros** al cierre de diciembre 2024 tuvieron un incremento comparado con el trimestre anterior por $2,078, efecto combinado de la adopción de posiciones defensivas y de aprovechamiento de oportunidades en el mercado de divisas, las cuales se reportan en las siguientes posiciones:

- Con respecto al cuarto trimestre de 2024, la posición de instrumentos financieros negociables tuvo un incremento pasando de $144,234 en el 3T24 a $144,400 en el 4T24, reportando un incremento de $166 principalmente por las posiciones de instrumentos de deuda en valores gubernamentales.

- Los instrumentos financieros para cobrar o vender presentó una posición de $203 al 4T24 en valores privados.

- Al 31 de diciembre 2024 los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) reportan un incremento de $1,709 derivado del vencimiento de los valores privados en instrumentos de deuda, pasando de $2,480(1) al cierre del tercer trimestre de 2024 a $4,189 al cierre del cuarto trimestre de 2024.

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

Al cierre de diciembre 2024 se reportan **Títulos restringidos por operación de reportos** por un total de $141,326.

	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	4T24
TÍTULOS RESTRINGIDOS				
Operaciones de reporto	138,067	1,247	2,012	141,326
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	**138,067**	**1,247**	**2,012**	**141,326**

Al 31 de diciembre de 2024 los **derivados en su posición activa** presentaron un incremento del 22% equivalente a $1,340 comparado con el trimestre anterior, lo que continúa mostrando un sólido crecimiento en la posición de swaps de divisas y tasas, el efecto neto de la variación se integra por:

- Los Swaps pasaron de $3,769 al cierre de septiembre 2024 a $4,949 a diciembre 2024, incrementando en $1,180, principalmente por swaps de tasas conforme a la volatilidad del mercado y las tasas de referencia negociadas en las mesas.

- Las Opciones pasaron de $1,152 al cierre de septiembre 2024 a $1,146 a diciembre 2024, disminuyendo de $6, dicha variación se da por la disminución de las operaciones de opciones de tasas revisables menores a 5 años en $17 y un efecto al alza en las operaciones de opciones de divisas $11.

- Los Forwards divisas pasaron de $1,116 al cierre de septiembre 2024 a $1,240 a diciembre 2024, aumentando $124, conforme a los mercados FX.

- Los Derivados de Swaps de cobertura reportan un saldo de $10 al 3T24, aumentando en $1 respecto al 4T24.

  La implementación de procesos para adoptar la transición de la TIIE28 a la TIIE de Fondeo en Swaps y la implementación de la circular de márgenes iniciales de Banco de México se concluyeron exitosamente.

- Al 4T24 se refleja un deterioro de $(10) en derivados, un cambio menor que equivale a $4 conforme al trimestre anterior.

Por otro lado, los **derivados en su posición pasiva** reportan un incremento en comparación con el tercer trimestre de 2024 equivalente a $361, 6% más que el 3T24 efecto combinado entre las posiciones en swaps de divisas y tasas y, a forwards de divisas.

Los **deudores por reporto** al 31 de diciembre 2024 presentaron una disminución de $4,000 con relación al trimestre anterior, así mismo, los **acreedores por reporto** pasaron de $79,151 en septiembre 2024 a $90,046 al cierre de diciembre 2024, ambos efectos representan las posiciones pendientes de liquidar al cierre de mes.

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

- Ante un panorama de incertidumbre político-económica, el ALM mantuvo una postura conservadora que privilegio la liquidez y los instrumentos gubernamentales de tasa revisable con duraciones menores a los 5 años.
- En el caso de bonos corporativos y bancarios, básicamente se mantuvo la misma posición del 3er trimestre, buscando tener emisoras con un spread atractivo y alta calidad crediticia.
- Se mantuvo una inversión de excedentes en dólares en instrumentos de corto plazo de la banca de desarrollo. Asimismo, se mantuvieron inversiones overnight en dólares con diversas entidades debido a la alta captación y operación en moneda extranjera de la Institución.
- La posición en Fideicomisos Públicos a cargo de la Administración Pública Federal (FIRA) se mantuvo al cierre de trimestre.
- Dentro de la posición gubernamental, el ALM incrementó su participación en CETES.
- Asimismo, el ALM participó de manera activa en estrategias de trading, tales como estrategias de curve trading, asset swap y volatilidad de tasas, aprovechando particularmente el entorno de volatilidad postelectoral.
- Se participó activamente en las subastas diarias de liquidez por parte de Banco de México.

La **cartera de crédito etapa 1** al cierre de diciembre 2024 fue impulsado por la expansión de créditos comerciales el cual representa un 74% del total de la cartera de crédito, alcanzando un saldo de $53,685, 19% más, es decir, $8,604 respecto a septiembre 2024.

Por otra parte, la **cartera de crédito etapa 2** para el 4T24 cerró con un saldo de $193 menor en comparación al trimestre anterior, principalmente a los traspasos entre etapas, la **cartera de crédito etapa 3** presentó un aumento de $656 en septiembre 2024 a $744 en diciembre 2024. El índice de morosidad indica 1.30% al cierre del 4T24, el índice de cobertura 129.81% al 4T24.

La cartera de crédito total de la institución al cierre de diciembre 2024 alcanzó un saldo de $54,622 un 42% mayor con respecto al mismo trimestre del 2023, el cual fue por el efecto de las colocaciones de crédito y tipos de cambio.

Reestructuras y Renovaciones: Los créditos reestructurados y renovados al 31 de diciembre de 2024 se integran como se muestra a continuación:

Saldo al cierre de créditos reestructurados de ejercicios anteriores	$	1,375
Saldo al cierre de créditos renovados de ejercicios anteriores		2,724
Saldo total de créditos reestructurados y renovados de ejercicios anteriores		**4,099**
Saldo al cierre de créditos reestructurados en el ejercicio:		898
Saldo de créditos renovados en el ejercicio:		4,154
Saldo total de créditos reestructurados y renovados del ejercicio		**5,052**
Total de créditos reestructurados y renovados	**$**	**9,151**

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 $560
- Pasivo por arrendamiento $585

La **captación tradicional** al 31 de diciembre 2024 alcanzó un saldo de $72,358, la cual está integrada principalmente por el 52% de depósitos de exigibilidad inmediata y 47% de depósitos a plazo estos reportados a una tasa promedio ponderada de 5% en moneda nacional con vencimiento a corto plazo y 3% en moneda extranjera. La Captación total aumentó en 12% respecto al trimestre anterior y se debe principalmente a los volúmenes los depósitos a plazo por $5,203.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** muestran un incremento al cierre del ejercicio 2024, pasando de $1,404 en septiembre de 2024 a $1,554 en diciembre 2024, este efecto se aprecia en los volúmenes de las cadenas productivas de NAFIN por $1,121 en MXN y $227 en USD, FIRA por $206 en operaciones en MXN, para el cierre del trimestre las tasas de cadenas productivas permanecen en de 11.57% y 5.69% respectivamente.

El Grupo Financiero no cuenta inversiones **en capital** a diciembre 2024.

G. Políticas, criterios contables y estrategias de liquidez

- *Contables*

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

Cambios contables-

Criterios contables emitidos por la Comisión

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

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

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

Pronunciamientos normativos emitidos por el CINIF

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

Mejoras a las NIF 2024 y 2025

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

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

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

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

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

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

Política de Tesorería

- *Políticas para la Administración de la liquidez*

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

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

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

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

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

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

- *Planes de contingencia*

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

Política de dividendos

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

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

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

H. Gobierno corporativo

- *Consejo de Administración*

La Administración del Grupo Financiero está encargada a un Consejo de Administración y al Director General. El Consejo de Administración, el cual fue designado el 27 de abril de 2017, está compuesto por seis miembros titulares, con sus respectivos suplentes que, en su caso, fueron designados. De los cuales dos consejeros, son independientes de conformidad con lo requerido por los estatutos

sociales; asimismo, existe un Secretario y un Comisario del Consejo de Administración, en el entendido que ninguno de ellos forma parte del referido órgano de administración. Los miembros son nombrados o ratificados anualmente en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas. Cualquier accionista o grupo de accionistas que individualmente o de manera conjunta representen 10% del capital social tienen derecho a nombrar un miembro del Consejo y su respectivo suplente.

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

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

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

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

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
Patricia García Gutiérrez

Prosecretario

Erik Alberto García Tapia

Currícula de Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Control interno

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

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

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

El SCI procura, entre otros aspectos:

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

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

2. REPORTES TRIMESTRALES

A. Marco regulatorio

En cumplimiento al Artículo 62, 63 y 65 de las Disposiciones, se difunde el presente reporte trimestral para mostrar la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre 2024, y los cuatro trimestres anteriores a esa fecha, así como los resultados de operación obtenidos durante el periodo del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre 2024.

B. Estados financieros básicos consolidados

i. Trimestral reportado

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		$ 30,556	**CAPTACIÓN TRADICIONAL**			
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		1,143	Depósitos de exigibilidad inmediata		$ 36,036	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			Depósitos a plazo		35,622	
Instrumentos financieros negociables	$ 144,400		Del público en general	26,567		
Instrumentos financieros para cobrar o vender	203		Mercado de dinero	9,055		
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	4,189	148,792	Títulos de crédito emitidos		696	
			Cuenta global de captación sin movimientos		4	72,358
DEUDORES POR REPORTO		4,553	**FONDOS DE PAGO ELECTRÓNICO EMITIDOS**			
PRÉSTAMO DE VALORES			**PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			De exigibilidad inmediata		$ -	
Con fines de negociación	$ 7,370		De corto plazo		1,348	
Con fines de cobertura	11	7,381	De largo plazo		206	1,554
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	**RESERVAS TÉCNICAS**			
			ACREEDORES POR REPORTO			90,046
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1						
Créditos comerciales	$ 53,683		**PRÉSTAMO DE VALORES**			
Créditos de consumo	-					
Créditos a la vivienda	2		**COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA**			
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		53,685	Reportos (Saldo acreedor)		$ 54,856	
			Préstamo de valores		28	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			Instrumentos financieros derivados		-	
Créditos comerciales	193		Otros colaterales vendidos		-	54,884
Créditos de consumo	-					
Créditos a la vivienda	-		**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**			
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		193	Con fines de negociación		$ 6,573	
			Con fines de cobertura		-	6,573
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3						
Créditos comerciales	$ 741		**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS**			11
Créditos de consumo	-					
Créditos a la vivienda	3		**CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y CUENTAS POR PAGAR POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)**			-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		744				
			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN			-
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE		-				
			PASIVO POR ARRENDAMIENTO			585
CARTERA DE CRÉDITO		54,622				
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS		-	**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**			
(-) MENOS			Acreedores por liquidación de operaciones		$ 6,999	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		(966)	Acreedores por cuentas de margen		-	
			Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		1,380	
CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS		-	Contribuciones por pagar		228	
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		8,179	16,786
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS		-				
			PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			
(-) MENOS		-				
			INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO			
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		-	Obligaciones subordinadas en circulación		$ -	
			Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno		-	
		-	Otros		-	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)		$ -	**OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO**			
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		-	**PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD**			123
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		$ 53,656	**PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**			1,712
ACTIVOS VIRTUALES		-	**CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS**			1,579
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-	**TOTAL PASIVO**			$ **246,211**
DEUDORES DE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS		-				
IMPORTES RECUPERABLES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO (NETO)		-	**CAPITAL CONTABLE**			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		13,086	**CAPITAL CONTRIBUIDO**			
INVENTARIO DE MERCANCIAS		-	Capital social		$ 2,773	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		391	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de Gobierno		-	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		-	Prima en venta de acciones		-	
			Instrumentos financieros que califican como capital		-	2,773
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)		757				
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		46	**CAPITAL GANADO**			
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		560	Reservas de capital		555	
			Resultados acumulados		12,480	
INVERSIONES PERMANENTES		90	Otros resultados integrales		-	
			Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender		-	
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		709	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		-	
			Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		178	Remediciones por beneficios definidos a los empleados			
			Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento		-	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		-	Efecto acumulado por conversión		-	
CRÉDITO MERCANTIL		-	Resultados por tenencia de activos no monetarios		-	
			Participación en ORI de otras entidades		(121)	12,914
			TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA			15,687
			TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE			$ **15,687**
TOTAL ACTIVO		$ **261,898**	**TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE**			$ **261,898**

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

C U E N T A S D E O R D E N

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS				**OPERACIONES POR CUENTA PROPIA**		
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES				**AVALES OTORGADOS**		$ -
Bancos de clientes	$	351		**ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**		186
Dividendos cobrados de clientes		-		**COMPROMISOS CREDITICIOS**		30,311
Intereses cobrados de clientes		-		**BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO**		
Liquidación de operaciones de clientes		-		Fideicomisos	$ 307,556	
Premios cobrados de clientes		-		Mandatos	-	307,556
Liquidaciones con divisas de clientes		-				
Cuentas de margen		-		**BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN**		24,781
Otras cuentas corrientes		-	351			
				COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD		
OPERACIONES EN CUSTODIA				Efectivo administrado en fideicomiso	**$** -	
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	$	90,743		Deuda gubernamental	46,261	
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero		23,469		Deuda bancaria	10,064	
Valores de clientes en el extranjero		-	114,212	Otros títulos de deuda	11,087	
				Instrumentos financieros de capital	-	
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES				Otros instrumentos financieros	-	67,412
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	$	57,612				
Operaciones de préstamo de valores por cuenta		-		**COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS**		
de clientes		-		**EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD**		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes		2,663		Deuda gubernamental	$ 46,261	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes				Deuda bancaria	9,921	
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados		1,054,504		Otros títulos de deuda	11,087	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	82,729			Instrumentos financieros de capital	-	
De opciones	219,146			Otros instrumentos financieros	-	67,269
De swaps	752,629					
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes				**DEPOSITO DE BIENES**		-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados		309,778				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	82,778			**INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE**		-
De opciones	221,502			**CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3**		195
De swaps	5,498			**RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR (NETO)**		-
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes				**GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS**		-
Fideicomisos administrados			1,424,557	**RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE**		-
				COMPROBACIÓN		
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS				**RECLAMACIONES CONTINGENTES**		-
				RECLAMACIONES PAGADAS		-
ACCIONES DE SIEFORES POR CUENTA DE TRABAJADORES				**RECLAMACIONES CANCELADAS**		-
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO				**RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS**		-
				ACCIONES DE SIEFORES, POSICIÓN PROPIA		-
				OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		319
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS			**$ 1,539,120**	**TOTALES POR CUENTA PROPIA**		**$ 498,029**

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	$ 17,428	
Gastos por intereses	(15,074)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	
MARGEN FINANCIERO		$ 2,354
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(246)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		$ 2,108
Comisiones y tarifas cobradas	$ 1,423	
Comisiones y tarifas pagadas	(266)	
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	9,636	
Costos de operación de las AFORES	-	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(290)	
Gastos de administración y promoción	(6,985)	3,518
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		$ 5,626
Participación en el resultado neto de otras entidades		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		$ 5,626
Impuestos a la utilidad		(1,600)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		$ 4,026
Operaciones Discontinuadas		-
RESULTADO NETO		$ **4,026**
Otros resultados integrales del periodo		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	$ -	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	
Efecto acumulado por conversión	-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	
Participación en ORI de otras entidades	26	26
RESULTADO INTEGRAL		$ **4,052**
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	$ 4,026	
Participación no controladora	-	$ **4,026**
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	$ 4,052	
Participación no controladora	-	
		$ **4,052**
Utilidad básica por acción ordinaria		$ **5.84**

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

(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 2024

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación				
Resultado antes de impuestos a la utilidad			$	**5,626**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:				
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	$	114		
Amortizaciones de activos intangibles		454		
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-		
Participación en el resultado neto de otras entidades		(2)		
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		-		
			$	**6,192**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:				
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	$	-		
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-		
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-		
Otros intereses		33		
Suma			$	**6,225**
Cambios en partidas de operación				
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	$	96		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		1,689		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(61,304)		
Cambio en deudores por reporto (neto)		(4,156)		
Cambio en préstamo de valores (activo)		-		
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		(44)		
Cambio en cartera de crédito (neto)		(15,867)		
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-		
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras		-		
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)		-		
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-		
Cambio en activos virtuales		-		
Cambio en inventarios		-		
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		(1,017)		
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(14)		
Cambio en captación		8,463		
Cambio en reservas técnicas		-		
Cambio en acreedores por reporto		23,003		
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-		
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		53,853		
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(826)		
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)		-		
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-		
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		13		
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		429		
Cambio en otras cuentas por pagar		(5,705)		
Cambio en otras provisiones		(266)		
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-		
Pagos de impuestos a la utilidad		(1,889)		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			$	**2,683**

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de inversión				
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	$	-		
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(11)		
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		(6)		
Cobros por disposición de activos intangibles		-		
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-		
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-		
Otros cobros por actividades de inversión		-		
Otros pagos por actividades de inversión		-		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			$	**(17)**
Actividades de financiamiento				
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	$	-		
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		-		
Pagos de pasivo por arrendamiento		(87)		
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		(1,177)		
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		(33)		
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-		
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-		
Otros cobros por actividades de financiamiento		-		
Otros pagos por actividades de financiamiento		-		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			$	**(1,297)**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			$	**1,369**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo				-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo				**29,187**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo			$	**30,556**

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

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

(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 2024

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	*Capital Contribuido*				*Capital Ganado*												
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta por acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI otras entidades	Participación controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31-Diciembre-2023	**2,773**	-	-	-	**555**	**9,631**	-	-	-	-	-	-	-	**(147)**	**12,812**	-	**12,812**
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Diciembre-2023 ajustado	2,773	-	-	-	555	9,631	-	-	-	-	-	-	-	(147)	12,812	-	12,812
MOVIMIENTOS DE LOS PROPIETARIOS															-		-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(1,177)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,177)	-	(1,177)
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(1,177)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,177)	-	(1,177)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															-		-
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL															-		-
- Resultado neto	-	-	-	-	-	4,026	-	-	-	-	-	-	-	-	4,026	-	4,026
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26	-	26
Total	-	-	-	-	-	4,026	-	-	-	-	-	-	-	26	4,052	-	4,052
Saldo al 31 -diciembre -2024	**2,773**	-	-	-	**555**	**12,480**	-	-	-	-	-	-	-	**(121)**	**15,687**	-	**15,687**

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

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

DR. MAURICIO NARANJO GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

ii. Series históricas trimestrales

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS

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

BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,187	37,945	33,909	29,389	30,556
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	2,832	2,622	1,986	2,130	1,143
Inversiones en Instrumentos financieros	87,489	108,932	132,538	146,714	148,792
Instrumentos financieros negociables	84,385	105,927	129,545	144,234	144,400
Instrumentos financieros para cobrar o vender	468	467	481	-	203
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,636	2,538	2,512	2,480	4,189
Deudores por Reporto	397	8,149	16,188	8,553	4,553
Instrumentos Financieros Derivados	7,353	7,122	7,634	6,041	7,381
Con fines de negociación	7,326	7,090	7,619	6,031	7,370
Con fines de cobertura	27	32	15	10	11
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	37,777	37,263	41,331	45,081	53,685
Créditos comerciales	37,772	37,259	41,328	45,079	53,683
Créditos de consumo	-	-	-	-	-
Creditos a la vivienda	5	4	3	2	2
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	288	192	376	243	193
Créditos comerciales	288	192	376	243	193
Creditos a la vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	548	545	556	656	744
Créditos comerciales	542	539	551	651	741
Creditos a la vivienda	6	6	5	5	3
Total cartera de crédito	38,613	38,000	42,263	45,980	54,622
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	(825)	(824)	(895)	(849)	(966)
Cartera de crédito (Neto)	37,788	37,176	41,368	45,131	53,656
Otras cuentas por cobrar (Neto)	12,069	22,024	11,443	15,128	13,086
Bienes Adjudicados (Neto)	377	498	498	493	391
Pagos anticipados y otros activos (neto)	370	445	639	705	757
Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	51	49	50	49	46
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	468	505	519	547	560
Inversiones permanentes	89	89	88	90	90
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	1,052	936	917	819	709
Activos intangibles	200	192	186	185	178
Activos por derecho de uso de acivos intangibles (neto)	-	-	-	-	-
Total Activo	**179,722**	**226,684**	**247,963**	**255,974**	**261,898**

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS

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

BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)

(Cifras en millones de pesos)

PASIVO	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Captación Tradicional	**63,894**	**66,066**	**60,377**	**64,691**	**72,358**
Depósitos de exigibilidad inmediata	29,658	31,163	32,313	33,568	36,036
Depósitos a plazo	**33,395**	**33,373**	**26,928**	**30,419**	**35,622**
Del público en general	17,772	19,446	18,375	23,148	26,567
Mercado de dinero	15,623	13,927	8,553	7,271	9,055
Títulos de crédito emitidos	838	1,527	1,133	700	696
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	4	4
Prestamos Bancarios y Otros Organismos	**1,458**	**2,279**	**1,645**	**1,404**	**1,554**
De exigibilidad inmediata	-	1,001	-	-	-
De corto plazo	1,458	1,269	1,581	1,293	1,348
De largo plazo	-	9	64	111	206
Acreedores por Reporto	**67,043**	**45,677**	**74,099**	**79,151**	**90,046**
Colaterales vendidos o dados en garantía	**1,031**	**50,361**	**59,189**	**64,061**	**54,884**
Reportos (Saldo acreedor)	953	50,290	59,081	63,923	54,856
Préstamos de valores	78	71	108	138	28
Instrumentos Financieros Derivados	**7,399**	**6,432**	**7,443**	**6,212**	**6,573**
Con fines de negociación	7,399	6,432	7,439	6,212	6,573
Con fines de cobertura	-	-	4	-	-
Ajuste de Valuacion por cobertura de pasivos financieros	**14**	**14**	**15**	**10**	**11**
Pasivos por arrendamiento	**476**	**517**	**535**	**568**	**585**
Otras cuentas por pagar	**22,492**	**39,032**	**28,576**	**22,476**	**16,786**
Acreedores por liquidación de operaciones	18,986	35,375	24,631	17,733	6,999
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,860	1,822	1,917	1,626	1,380
Contribuciones por pagar	186	174	211	206	228
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,460	1,661	1,817	2,911	8,179
Pasivo por impuestos a la utilidad	**354**	**247**	**94**	**118**	**123**
Pasivo por beneficios a los empleados	**1,480**	**1,747**	**1,432**	**1,570**	**1,712**
Créditos diferidos y cobros anticipados	**1,269**	**1,220**	**1,298**	**1,302**	**1,579**
Total Pasivo	**166,910**	**213,592**	**234,703**	**241,563**	**246,211**

CAPITAL	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Capital contribuido	**2,773**	**2,773**	**2,773**	**2,773**	**2,773**
Capital social	2,773	2,773	2,773	2,773	2,773
Capital ganado	**10,039**	**10,319**	**10,487**	**11,638**	**12,914**
Reservas de capital	555	555	555	555	555
Resultados acumulados	9,631	9,906	10,070	11,233	12,480
Participación en ORI de otras entidades	(147)	(142)	(138)	(150)	(121)
Total Participación controladora	**12,812**	**13,092**	**13,260**	**14,411**	**15,687**
Participación no controladora	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total Capital Contable	**12,812**	**13,092**	**13,260**	**14,411**	**15,687**
Total Pasivo + Capital Contable	**179,722**	**226,684**	**247,963**	**255,974**	**261,898**

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)

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	**142**	**156**	**175**	**129**	**351**
Bancos de clientes	142	156	175	129	351
OPERACIONES EN CUSTODIA	**96,451**	**101,107**	**114,980**	**123,719**	**114,212**
Instrumentos financieros (valores) de clientes recibidos en custodia	80,230	84,411	95,033	101,334	90,743
Instrumentos financieros (valores) de clientes en el extranjero	16,221	16,696	19,947	22,385	23,469
OPERACIONES DE ADMINISTRACION	**1,037,026**	**985,850**	**1,100,157**	**1,183,863**	**1,424,557**
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,889	54,483	64,015	66,830	57,612
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,327	8,370	8,287	1,793	2,663
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	66,239	52,108	57,673	66,508	82,729
De opciones	142,351	157,033	177,289	206,658	219,146
De swaps	579,737	480,590	546,350	572,396	752,629
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	69,418	63,434	67,105	70,373	82,778
De opciones	129,905	160,212	169,723	191,573	221,502
De swaps	10,160	9,620	9,715	7,732	5,498
Fideicomisos administrados	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**1,133,619**	**1,087,113**	**1,215,312**	**1,307,711**	**1,539,120**
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	223	224	226	233	186
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO					
Fideicomisos	266,529	262,013	289,194	304,603	307,556
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	29,295	28,744	22,432	21,823	24,781
COMPROMISOS CREDITICIOS	29,848	28,358	28,342	30,875	30,311
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	**41,972**	**70,942**	**81,149**	**77,280**	**67,412**
Efectivo administrado en fideicomiso					
Deuda gubernamental	26,205	49,694	55,476	60,520	46,261
Deuda bancaria	6,707	9,279	11,625	8,575	10,064
Otros títulos de deuda	9,060	11,969	14,048	8,185	11,087
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	**40,162**	**69,809**	**81,033**	**77,059**	**67,269**
Deuda gubernamental	26,036	48,713	55,375	60,315	46,261
Deuda bancaria	6,640	9,279	11,625	8,559	9,921
Otros títulos de deuda	7,486	11,817	14,033	8,185	11,087
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	168	198	224	150	195
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	333	295	297	329	319
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**408,530**	**460,583**	**502,897**	**512,352**	**498,029**

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS

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

ESTADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS CONSOLIDADOS

(Cifras en millones de pesos)

RESULTADOS	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Ingresos por intereses	15,570	4,290	7,843	12,527	17,428
Gastos por intereses	(14,064)	(3,018)	(6,496)	(10,555)	(15,074)
Margen Financiero	**1,506**	**1,272**	**1,347**	**1,972**	**2,354**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	137	(2)	(56)	(142)	(246)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	**1,643**	**1,270**	**1,291**	**1,830**	**2,108**
Comisiones y tarifas cobradas	1,136	305	640	1,025	1,423
Comisiones y tarifas pagadas	(287)	(65)	(145)	(222)	(266)
Resultado por intermediación	8,498	1,450	3,931	6,518	9,636
Otros ingresos (egresos) de la operación	(51)	(78)	(166)	(233)	(290)
Gastos de Administración y Promoción	(6,524)	(1,862)	(3,300)	(5,052)	(6,985)
Resultado de la operación	**4,415**	**1,020**	**2,251**	**3,866**	**5,626**
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**4,415**	**1,020**	**2,251**	**3,866**	**5,626**
Impuestos a la utilidad	**(1,235)**	**(287)**	**(635)**	**(1,087)**	**(1,600)**
Resultado neto	**3,180**	**733**	**1,616**	**2,779**	**4,026**
Participación en ORI de otras entidades	(1)	5	9	(2)	26
Resultado integral	**3,179**	**738**	**1,625**	**2,777**	**4,052**
Resultado neto atribuible a:					
Participacion Controladora	**3,180**	**733**	**1,616**	**2,779**	**4,026**
Participacion no controladora	-	-	-	-	-
Resultado integral atribuible a:					
Participacion Controladora	**3,179**	**738**	**1,625**	**2,777**	**4,052**
Participacion no controladora	-	-	-	-	-

C. Capitalización

Al 31 de diciembre 2024 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe	
	MBA	MCB
Capital Contable	14,622	997
Capital básico	13,998	774
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos	13,998	783
Capital fundamental	13,998	774
Capital básico no fundamental	-	-
Capital complementario	100	-
Capital Neto	14,098	774

D. Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de diciembre 2024 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se presentan a continuación:

4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	Indicador
					Liquidez
3.66	4.32	4.84	4.98	4.69	Liquidez
					Rentabilidad
25.83%	21.90%	24.56%	27.55%	28.94%	ROE (Rendimiento Capital %)
1.54%	1.39%	1.44%	1.59%	1.67%	ROA (Rendimiento Activos %)
					Indice Capitalización desglosado *(Cifras sujetas a revisión de Banxico)*
28.12%	28.12%	27.48%	27.88%	26.07%	Por riesgo de crédito (Banco Monex, S.A.)
17.65%	17.65%	16.16%	16.28%	17.74%	Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Banco Monex, S.A.)
17.49%	17.49%	20.34%	28.38%	36.09%	Capital Básico/Activos en Riesgos Totales (Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)
					Eficiencia Operativa
3.16%	3.54%	2.94%	2.89%	2.89%	Gastos Admón./ Activo Total
					Margen financiero/ Activos productivos
6.07%	15.27%	6.68%	6.20%	5.16%	MIN

PORTAFOLIO CRÉDITO			
IMOR	IMORA	ICOR	EPRC / CARTERA
1.30%	1.61%	129.81%	1.68%

Liquidez*:* El Grupo Financiero cuenta con la capacidad de 4.69 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 28.94% del capital contable total promedio.

ROA: La utilidad neta del ejercicio representa el 1.67% del total de activos con los que cuenta la entidad.

Eficiencia Operativa*:* Los gastos de administración y promoción representan el 2.89% de los activos totales.

MIN: El margen financiero ajustado por riesgos crediticios representa el 5.16% del total de los activos productivos.

IMOR: Índice de Morosidad = cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 3 / (Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3).

IMORA: Índice de Morosidad Ajustado = (cartera con riesgo de crédito en etapa 3 + suma 12 meses de quitas y castigos) / (Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3 + suma 12 meses de quitas y castigos).

ICOR: Índice de Cobertura= Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios del Estado de Situación Financiera / Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapa 3.

EPRC / CARTERA: Estimaciones preventivas para riesgo crediticio del estado de situación financiera / (Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3).

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

– *Inversiones en instrumentos financieros*

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	4T23	1T24	2T24	3T24	Costos de adquisicion	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	4T24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	59,902	82,722	101,940	114,757	113,530	935	2,353	116,818
Valores privados	13,690	13,902	15,897	17,444	15,762	151	0	15,913
Valores privados bancarios	11,707	10,776	11,581	12,285	12,717	202	(300)	12,619
Valores gubernamentales internacionales	85	83	92	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	191	228	272	202	460	-	(26)	434
Acciones en Soc. de Inversión	219	197	215	370	188	-	78	266
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(1,410)	(1,969)	(448)	(940)	(1,650)	-	-	(1,650)
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	1	(12)	(4)	116	-	-	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER								
Instrumentos de deuda								
Valores privados	468	467	481	-	201	1	1	203
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	927	917	979	1,031	2,813	15	-	2,828
Valores privados	1,709	1,621	1,534	1,449	1,360	1	-	1,361
Valores privados bancarios			(1)	-	-			-
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	**87,489**	**108,932**	**132,538**	**146,714**	**145,381**	**1,305**	**2,106**	**148,792**

	4T23	1T24	2T24	3T24	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	4T24
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	69,924	89,509	118,048	135,676	138,067	1,247	2,012	141,326
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	**69,924**	**89,509**	**118,048**	**135,676**	**138,067**	**1,247**	**2,012**	**141,326**

- *Operaciones con reporto*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	415	8,149	16,188	8,553	4,553
	415	**8,149**	**16,188**	**8,553**	**4,553**
Menos (-)					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	18	-	-	-	-
	18	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	**397**	**8,149**	**16,188**	**8,553**	**4,553**
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	51,545	37,006	63,627	66,699	80,203
Valores privados	7,880	4,318	5,334	6,007	4,463
Valores privados bancarios	7,618	4,353	5,138	6,445	5,380
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	**67,043**	**45,677**	**74,099**	**79,151**	**90,046**

- *Instrumentos financieros derivados:*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
POSICIÓN ACTIVA					
Con fines de negociación					
Futuros					
Divisas	-	-	17	9	24
Valores	5	-	77	-	20
Forwards					
Divisas	1,695	1,364	560	1,114	1,238
Valores	1	1	1	2	2
Opciones					
Divisas	143	200	105	137	148
Tasas	1,165	1,213	1,322	1,015	998
Swaps					
Divisas	687	784	323	105	235
Tasas	3,645	3,543	5,226	3,664	4,715
Deterioro					
Derivados	(15)	(15)	(12)	(14)	(10)
Con fines de cobertura					
Swaps					
Tasas	27	32	15	10	11
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ACTIVOS	**7,353**	**7,122**	**7,634**	**6,041**	**7,381**
POSICIÓN PASIVA					
Con fines de negociación					
Futuros					
Divisas	656	104	2	6	1
Valores	-	4	70	1	0
Forwards					
Divisas	1,046	946	1,144	1,436	1,274
Opciones					
Divisas	118	152	214	227	221
Tasas	521	413	415	546	490
Valores	-	-	-	1	-
Swaps					
Divisas	773	881	418	125	250
Tasas	4,285	3,932	5,176	3,869	4,337
Con fines de cobertura					
Swaps	-	-	4	- 1	-
Tasas					
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PASIVOS	**7,399**	**6,432**	**7,443**	**6,212**	**6,573**

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

Tipo colateral	Mercado	Monto
Entregados	Regulado	1,143
Entregados	No Regualdo	400
Total Garantías entregadas		**1,543**

Tipo colateral	Mercado	Monto
Recibidos	Regulado	0
Recibidos	No Regualdo	(1,380)
Total Garantías recibidas		**(1,380)**

- Montos nocionales de los instrumentos financieros derivados

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS COMPRAS			
Futuros			
Divisas	858	-	858
Valores	9	-	9
Tasas	-	-	-
Indices	-	-	-
Subtotal	867	-	867
Forwards			
Divisas	12,167	69,694	81,861
Valores	-	1	1
Tasas	-	-	-
Indices	-	-	-
Subtotal	12,167	69,695	81,862
Opciones			
Divisas	2,771	7,793	10,564
Valores	-	-	-
Tasas	168,142	40,440	208,582
Indices	-	-	-
Subtotal	170,913	48,233	219,146
Swaps			
Divisas	4,620	863	5,483
Tasas	735,014	12,132	747,146
Subtotal	739,634	12,995	752,629
TOTAL NOCIONALES DERIVADOS ACTIVO	923,581	130,923	1,054,504

CONCEPTO	MONEX GRUPO FINANCIERO		
	CONTRAPARTE		TOTAL MGF
	INTERMEDIARIO	CLIENTE PF Y PM	
NOCIONALES DERIVADOS VENTAS			
Futuros			
Divisas	(450)	-	(450)
Valores	(329)	-	(329)
Tasas	-	-	-
Indices	-	-	-
Subtotal	(779)	-	(779)
Forwards			
Divisas	(11,633)	(70,359)	(81,992)
Valores	-	(7)	(7)
Tasas	-	-	-
Indices	-	-	-
Subtotal	(11,633)	(70,366)	(81,999)
Opciones			
Divisas	(4,890)	(7,236)	(12,126)
Valores	-	-	-
Tasas	(166,166)	(43,211)	(209,377)
Indices	-	-	-
Subtotal	(171,056)	(50,447)	(221,503)
Swaps			
Divisas	(4,551)	(948)	(5,499)
Tasas	-	-	-
Subtotal	(4,551)	(948)	(5,499)
TOTAL DERIVADOS PASIVO	(188,019)	(121,761)	(309,780)

- Cartera de crédito

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
CARTERA ETAPA 1					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	16,525	16,060	16,963	17,776	20,819
Entidades financieras	1,919	1,995	1,947	2,895	2,900
Entidades gubernamentales	3,039	3,084	3,215	3,024	2,836
Créditos a la vivienda	5	4	3	2	2
Total Moneda Nacional	**21,488**	**21,143**	**22,128**	**23,697**	**26,557**
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	12,525	12,564	14,544	15,448	19,648
Entidades financieras	1,909	2,040	2,861	3,643	4,224
Entidades gubernamentales	1,855	1,516	1,798	2,293	3,256
Total Moneda Extranjera Valorizada	**16,289**	**16,120**	**19,203**	**21,384**	**27,128**
TOTAL CARTERA ETAPA 1	**37,777**	**37,263**	**41,331**	**45,081**	**53,685**
CARTERA ETAPA 2					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	201	109	284	154	113
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Total Moneda Nacional	**201**	**109**	**284**	**154**	**113**
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	87	83	92	89	80
Total Moneda Extranjera Valorizada	**87**	**83**	**92**	**89**	**80**
TOTAL CARTERA ETAPA 2	**288**	**192**	**376**	**243**	**193**
CARTERA ETAPA 3					
Moneda Nacional					
Actividad empresarial o comercial	419	418	426	557	630
Entidades financieras	12	12	6	6	6
Créditos a la vivienda	6	6	5	5	3
Total Moneda Nacional	**437**	**436**	**437**	**568**	**639**
Moneda Extranjera Valorizada					
Actividad empresarial o comercial	76	75	82	48	62
Entidades financieras	35	34	37	40	43
Total Moneda Extranjera Valorizada	**111**	**109**	**119**	**88**	**105**
TOTAL CARTERA ETAPA 3	**548**	**545**	**556**	**656**	**744**
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA	**38,613**	**38,000**	**42,263**	**45,980**	**54,622**

- *Calificación cartera crediticia*

Al 31 de diciembre 2024 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 2024

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	44,705	1.5%	39.4%	202	-	-	0	202
A2	7,009	2.5%	47.1%	81	-	-	-	81
B1	1,064	3.4%	49.3%	18	-	-	-	18
B2	467	5.3%	43.3%	10	-	-	-	10
B3	409	6.8%	48.7%	13	-	-	-	13
C1	101	18.0%	39.1%	6	-	-	0	6
C2	19	23.9%	52.8%	2	-	-	-	2
D	133	85.9%	38.2%	43	-	-	-	43
E	713	99.9%	68.9%	487	-	-	3	491
EXCEPTUADA CALIFICADA	-	NA	NA	-	-	-	-	-
TOTAL	**54,622**			**863**	**-**	**-**	**3**	**866**

MENOS	$ -
RESERVAS ADICIONALES	$ 100
RESERVAS CONSTITUIDAS	$ 966
EXCESO	$ -

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
2. La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

   La institución de crédito utiliza una metodología ESTANDAR

   Las instituciones de crédito utilizan los grados de riesgos A-1; A-2; B-1; B-2; B-3; C-1; C-2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

- *Captación tradicional*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Depósitos de exigibilidad inmediata					
Depósitos de exigibilidad inmediata	29,658	31,163	32,313	33,568	36,036
Total depósitos de exigibildad inmediata	**29,658**	**31,163**	**32,313**	**33,568**	**36,036**
Depósitos a plazo					
Del público en general	17,772	19,446	18,375	23,148	26,567
Mercado de dinero	15,623	13,927	8,553	7,271	9,055
Total depósitos a plazo	**33,395**	**33,373**	**26,928**	**30,419**	**35,622**
Títulos de crédito emitidos					
Bonos	838	1,527	1,133	700	696
Total de títulos de crédito emitidos	**838**	**1,527**	**1,133**	**700**	**696**
Cuenta global de captación sin movimientos					
Cuenta global de captación sin movimientos	3	3	3	4	4
Total depósitos de exigibildad inmediata	**3**	**3**	**3**	**4**	**4**
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	**63,894**	**66,066**	**60,377**	**64,691**	**72,358**

- *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Exigibilidad inmediata					
Call money	-	1,001	-	-	-
Total exigibilidad inmediata	**-**	**1,001**	**-**	**-**	**-**
Corto plazo					
Cadenas productivas	1,458	1,269	1,581	1,293	1,348
Total corto plazo	**1,458**	**1,269**	**1,581**	**1,293**	**1,348**
Largo plazo					
FIRA	-	9	64	111	206
Total corto plazo	**-**	**9**	**64**	**111**	**206**
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	**1,458**	**2,279**	**1,645**	**1,404**	**1,554**

(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 2024

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Operaciones con FIRA	FIRA	10.34%
Cadenas Productivas	NAFIN	11.57%

Préstamos en Moneda Extranjera

Canedas Productivas USD	NAFIN	5.69%
Promedio		9.20%

- *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 2024 no se reportan movimientos relevantes y se integran como sigue:

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
ISR diferido activo:					
Provisiones	56	63	68	59	456
Pérdidas fiscales	-	1	1	1	-
Valuacion de instrumentos financieros	312	119	(251)	161	(570)
Comisiones cobradas por anticipado	353	340	362	354	447
Otros	124	227	473	(8)	358
Total diferido activo	**845**	**750**	**653**	**567**	**691**
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	(39)	(59)	(2)	(1)	(45)
Otros	(2)	(2)	(2)	(2)	68
Total diferido pasivo	**(41)**	**(61)**	**(4)**	**(3)**	**23**
Reserva	248	247	268	255	(5)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS, NETO	**1,052**	**936**	**917**	**819**	**709**

- *Impuestos pasivos (balance)*

IMPUESTOS CAUSADOS PASIVO (BALANCE)

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Pasivos por impuestos a la utilidad	354	247	45	87	123

IMPUESTOS DIFERIDOS PASIVOS (BALANCE)

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Pasivos por impuestos a la utilidad			49	31	-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD			**94**	**118**	**123**

- *Impuestos a la utilidad (resultados)*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	**(1,235)**	**(287)**	**(635)**	**(1,087)**	**(1,600)**

- *Otros fiscal*

Al cierre de diciembre 2024 el Grupo Financiero no mantiene ningún crédito o adeudo fiscal.

- *Capital Contable*

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

– Movimientos al 30 de abril de 2024

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

– Movimientos al 31 de marzo de 2024

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

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

- *Resultado por intermediación*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Resultado por divisas:					
Valuación	(20)	(161)	(380)	(514)	(659)
Utilidad por compraventa	4,167	1,100	2,811	4,379	6,104
	4,148	**939**	**2,431**	**3,865**	**5,445**
Resultado por derivados:					
Valuación	(492)	730	245	(112)	863
Utilidad por compraventa	1,791	(522)	759	602	745
	1,299	**208**	**1,004**	**490**	**1,608**
Resultado por títulos de deuda:					
Valuación	337	(59)	55	1,681	1,901
Utilidad por compraventa	2,618	298	400	475	598
	2,955	**239**	**455**	**2,156**	**2,499**
Resultado por capitales:					
Valuación	57	45	30	(17)	55
Utilidad por compraventa	40	19	8	23	25
	97	**64**	**38**	**6**	**80**
Estimaciones por pérdida crediticia					
Estimacion perdida crediticia (derivados)	-	-	3	1	4
Estimacion perdida crediticia (dinero)	(1)	-	-	-	-
	(1)	**-**	**3**	**1**	**4**
TOTAL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	**8,498**	**1,450**	**3,931**	**6,518**	**9,636**

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al cierre de septiembre 2024, se integran como sigue:

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Castigos y quebrantos	(111)	(2)	(6)	(13)	(44)
Aportaciones IPAB	(262)	(69)	(136)	(203)	(276)
Estimación por Pérdida de Valor de Bienes Adjudicados	(6)	(11)	(20)	(25)	(44)
Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	(10)	(3)	(20)	(30)	(38)
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	4	1	2	3	3
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	334	6	14	35	108
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	**(51)**	**(78)**	**(166)**	**(233)**	**(290)**

- 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 2024 y al cierre de los trimestres anteriores ascienden a:

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Activo					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(43)	(6)	92	326	(10)
Cartera de credito	429	59	280	894	664
Cuentas por cobrar	44	998	2	2	47
Derivados	237	114	126	298	228
Total Activo	**667**	**1,165**	**500**	**1,520**	**929**
Pasivo					
Captación Tradicional	55	263	137	132	78
Acreedores por Reporto	1	-	-	-	-
Derivados	101	75	110	146	283
Otras cuentas por pagar	68	989	93	328	-
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	-	10	10	-	-
Total Pasivo	**225**	**1,337**	**350**	**606**	**361**
Ingresos					
Intereses y comisiones	96	7	7	20	31
Servicios corporativos	1	-	-	-	1
Servicios financieros	5	1	1	4	6
Resultado por intermediación	287	9	9	99	1
Total Ingresos	**389**	**17**	**17**	**123**	**39**
Egresos					
Intereses y comisiones	1	-	-	-	1
Servicios corporativos	1	-	-	1	3
Servicios por Arrendamiento	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	10	114	114	51	528
Total Egresos	**12**	**114**	**114**	**52**	**533**

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**	**3T24**	**4T24**
Monex Inc	Efectivo y equivalentes de efectivo	328	-
Monex Canada Inc		-	(10)
Monex Europe Limited		(2)	-
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	**326**	**(10)**
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	101	98
Monex Europe Markets Limited		2	-
Monex Canada Inc		189	128
Monex Inc		1	2
Arrendadora Monex		1	-
Monex Europe Luxembourg		4	-
	Total Instrumentos Financieros Derivados	**298**	**228**
Arrendadora Monex	Cartera de Crédito	31	32
Monex Inc			418
Monex Canada Inc		198	-
Monex Europe Markets Limited		547	214
Monex Europe Limited		118	-
	Total Cartera de Crédito	**894**	**664**
Arrendadora Monex	Otras Cuentas por Cobrar	1	1
Monex Inc		-	10
Monex Europe Limited		1	36
	Total Otras Cuentas por Cobrar	**2**	**47**

Pasivo			
Parte Relacionada	**Concepto**	**3T24**	**4T24**
Arrendadora Monex	Captación Tradicional	2	5
Monex Canada Inc		4	12
Monex Europe Holdings Limited		2	-
Monex Europe Limited		63	30
Monex Europe Luxembourg		1	-
Monex Etrust		1	1
Monex SAPI		11	1
Cable 4		2	1
MNI Holding		1	1
Monex Inc		45	27
	Total Captación Tradicional	**132**	**78**
Monex Europe Limited	Instrumentos Financieros Derivados	89	187
Monex Canada Inc		41	74
Arrendadora Monex		1	1
Monex Inc		3	1
Monex Europe Markets Limited		10	20
Monex Europe Luxembourg		2	-
	Total Instrumentos Financieros Derivados	**146**	**283**
Monex Europe Limited	Otras Cuentas por Pagar	328	-
	Total Otras cuentas por pagar	**328**	**-**

Ingresos			
Parte Relacionada	**Concepto**	**3T24**	**4T24**
Arrendadora Monex	Intereses y comisiones	10	10
Monex Europe Markets Limited		7	13
Monex Canada Inc		2	2
Monex Inc		-	4
Monex Europe Limited		1	1
	Total Intereses y comisiones	**20**	**30**
Arrendadora Monex	Comisiones y tarifas cobradas	-	1
	Total Comisiones y tarifas cobradas	**-**	**1**
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	-	1
	Total Servicios Corporativos	**-**	**1**
Arrendadora Monex	Servicios Financieros	4	6
	Total Servicios Financieros	**4**	**6**
Monex Europe Limited	Resultados por Intermediación	15	-
Monex Canada Inc		84	-
Monex Europe Holdings Limited		-	1
	Total Resultados por intermediación	**99**	**1**

Egresos			
Parte Relacionada	**Concepto**	**3T24**	**4T24**
Monex SAPI	Intereses y comisiones	-	1
	Total Intereses y comisiones	**-**	**1**
Monex Europe Markets Limited	Resultado por intermediación	11	23
Monex Canada Inc		-	298
Arrendadora Monex		4	6
Monex Inc		10	22
Monex Europe Limited		-	152
Monex Europe Luxembourg		26	27
	Total Resultado por intermediación	**51**	**528**
Arrendadora Monex	Servicios Corporativos	1	1
Monex Etrust		-	2
	Total Servicios Corporativos	**1**	**3**

F. Administración del riesgo

i. Información cualitativa

a) Normativa

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

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

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

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

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

b) Entorno

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

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

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

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

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

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

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

c) Órganos responsables de la administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Riesgos Discrecionales:

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

b. Riesgos No Discrecionales:

- Riesgo Operacional.

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

Herramientas de medición de riesgos:

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

Reporteo:

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

Plataforma tecnológica:

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

c. Riesgo de mercado

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

La UAIR evalúa el riesgo de mercado por:

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

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

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

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

- *Gestión de Capital (ICAP)*

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

d. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

El PFE incluye:

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

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

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

Reservas preventivas por riesgos de crédito

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

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

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

f. Riesgo operacional

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

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

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

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

Escala	Nivel
1	Bajo
2	Medio
3	Alto

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo legal

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

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

Grupo Financiero		
Juicios Legales	**4T - 2024**	
Tema	**Casos**	**Reservas**
Laborales	34	$ 1
En contra	11	$ 158
TOTAL	45	$ 159
Juicios promovidos por Monex	**4T - 2024**	
Tema	**Casos**	**Importe**
Crédito / Recuperación	58	P/D
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	7	$ 138
TOTAL	65	$ 138

h. Riesgo tecnológico

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

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

Sistemas	Política de Calidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación	Número de Incidencias
Bancos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Caja	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	99.75%	99.98%	30 min.	5 min.	2
Mercado de Capitales	99.75%	99.98%	30 min.	5 min.	1
Mercado de Dinero	99.75%	99.78%	30 min.	40 min.	2
Mercado Divisas	99.75%	99.88%	30 min.	10 min.	3
Mercado de Sociedades de Inversión	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	99.75%	99.98%	30 min.	5 min.	1
Créditos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	99.75%	99.96%	30 min.	8 min.	3
Murex	99.75%	99.98%	60 min.	4 min.	1
Digitalización	99.75%	100.00%	2,880 min.	0 min.	0
Documentación	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
PLD Alertas en línea	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
PLD SAS	99.75%	100.00%	1,440 min.	0 min.	0
Reportes	99.75%	100.00%	480 min.	0 min.	0
Procesos Rec Humanos	99.75%	100.00%	120 min.	0 min.	0
Portal Monex	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Intramonex	99.75%	99.99%	30 min.	4 min.	1
Infraestructura	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mesa de Servicios	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
		99.98%			14

ii. Información Cuantitativa

a. Riesgo de mercado

El VAR Global al cierre del mes de diciembre 2024 fue de $75.77, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VaR/ Capital neto es de 0.43%. 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 promedio	VaR Máximo
Global	42.06	64.69	82.13
Derivados	3.78	10.30	24.22
MDIN	39.37	45.20	65.32
MDIN Propia	13.27	18.27	28.29
Tesorería	6.42	14.16	19.51
Cambios	0.02	0.29	0.94

*Los valores corresponden al cuarto trimestre de 2024.

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 2024 en el Grupo fue de (0.859%) relativo a una inversión de $16,861, mientras que el estrés de crédito de dicha cartera fue de (1.928%) 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	1.89%	0.39%	1.50%
Mínimo	0.86%	0.18%	0.68%
Promedio	1.04%	0.23%	0.81%

Nota: Las cifras presentadas se expresan en montos relativos al valor del portafolio, correspondiente a la exposición diaria del cuarto trimestre de 2024.

- *Cartera comercial de crédito.*

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

Estadísticas de Perdida Esperada de cartera comercial de crédito.

	Min	Max	Promedio
Pérdida esperada	775	866	814
Pérdida no esperada	188	215	205
VaR	989	1,053	1,019

* El valor promedio corresponde a la exposición de cierres del cuarto trimestre de 2024.

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 2024 el estadístico de Kupiec se ubicó en 0.03186, 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*

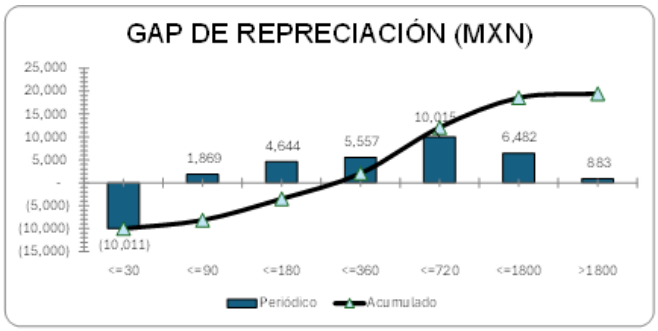
Las exposiciones actuales y potenciales en derivados OTC de las 10 principales contrapartes al cierre del mes de diciembre 2024 se muestran en la siguiente tabla:

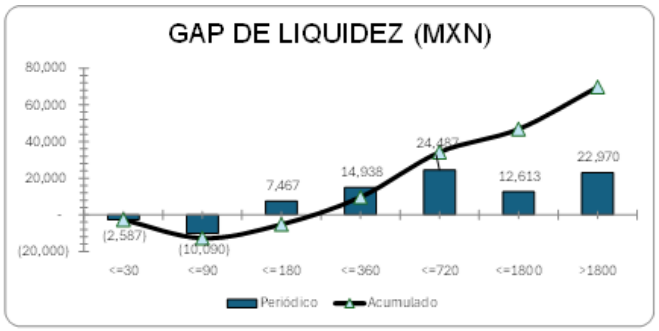
	Exposición Actual	Riesgo Crédito Total
1	$ 26	$ 68
2	$ 15	$ 34
3	$ 15	$ 25
4	$ 0	$ 19
5	$ 23	$ 17
6	$ 4	$ 15
7	$ 0	$ 15
8	$ 4	$ 14
9	$ 0	$ 12
10	$ 0	$ 11

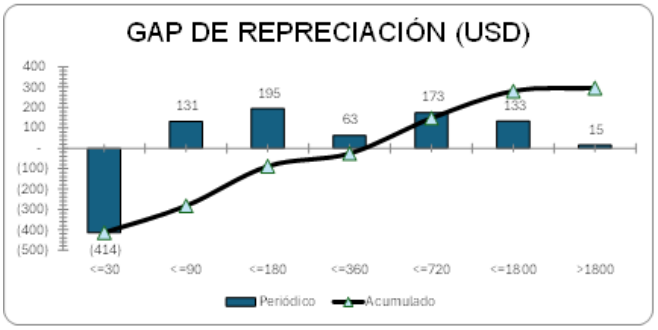
c. Riesgo de liquidez

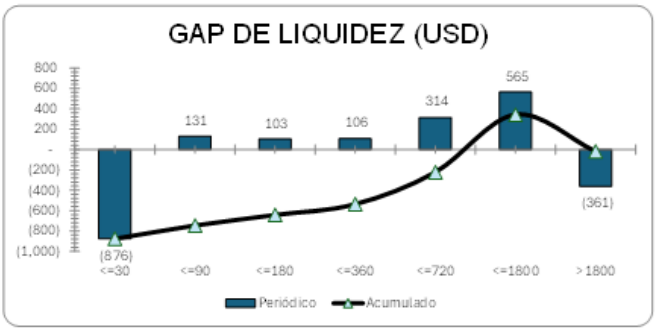
En el reporte global de riesgos se presentan diariamente los resultados de riesgo liquidez en donde se muestran los GAP´s en pesos y dólares, a los diferentes plazos que denotan la brecha entre los activos a recibir y los pasivos a entregar.

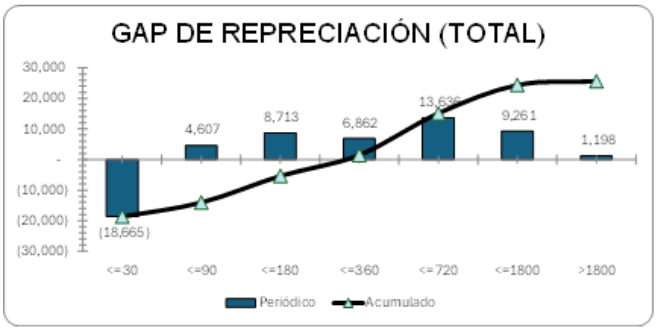
El Grupo Financiero evalúa los vencimientos de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera que se mantiene en el balance. La brecha de liquidez en millones pesos y dólares al cierre de diciembre 2024 se presentan en los cuadros siguientes:

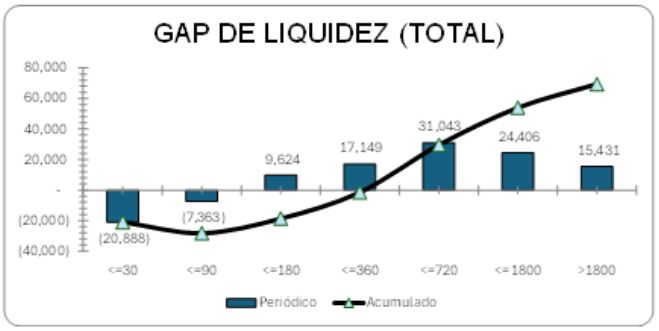












GAP Repreciación total

Estadisticos	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total*
MINIMO	-18,868	4,394	7,990	2,425	4,199	7,747	1,198	12,197
MAXIMO	-18,518	11,065	9,591	7,448	13,636	9,412	2,359	25,613
PROMEDIO	-18,684	6,689	8,765	5,578	8,137	8,807	1,777	21,069

*Las estadísticas correspondes a los valores del GAP para diferentes plazos para el cuarto trimestre de 2024.

GAP Vencimiento total

TOTAL	<=30	<=90	<=180	<=360	<=720	<=1800	>1800	Total**
MINIMO	-20,902	-7,363	8,510	9,935	31,043	24,083	14,380	69,401
MAXIMO	-20,451	931	9,624	17,149	41,716	26,258	19,635	81,314
PROMEDIO	-20,747	-3,267	9,240	12,483	36,418	24,916	16,482	75,526

* Las estadísticas correspondes a los valores del GAP para diferentes plazos para el cuarto trimestre de 2024.

- *Coeficiente de Cobertura de Liquidez*

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

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

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

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez		Institución 4T 2024	
		Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	13
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	12	1
3	Financiamiento Estable	9	1
4	Financiamiento menos Estable	3	-
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	53	24
6	Depósitos Operacionales	18	4
7	Depósitos No Operacionales	6	3
8	Deuda No Garantizada	29	17
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	5
10	Requerimientos Adicionales	27	3
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2	2
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	26	1
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	33
DAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	43	25
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	-	-
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		25
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	13
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	10
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	-

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
Octubre	11,670.243		251.072		565.236	
Noviembre	14,726.048	26.18%	525.849	109.44%	553.002	-2.16%
Diciembre	11,037.651	-25.05%	356.725	-32.16%	235.255	-57.46%

Tabla Variaciones en Activos Líquidos

Respecto a las salidas, se tiene las siguientes variaciones:

Mes	Salidas	Variación	Entradas	Variación
Octubre	31,106.50		24,108.29	
Noviembre	34,419.43	10.65%	26,792.52	11.13%
Diciembre	34,880.39	1.34%	30,969.38	15.59%

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
Octubre	11,670.24	251.07	565.24	12,307.58	31,106.50	24,108.29
Noviembre	14,726.05	525.85	553.00	15,587.77	34,419.43	26,792.52
Diciembre	11,037.65	356.73	235.26	11,517.31	34,880.39	30,969.38

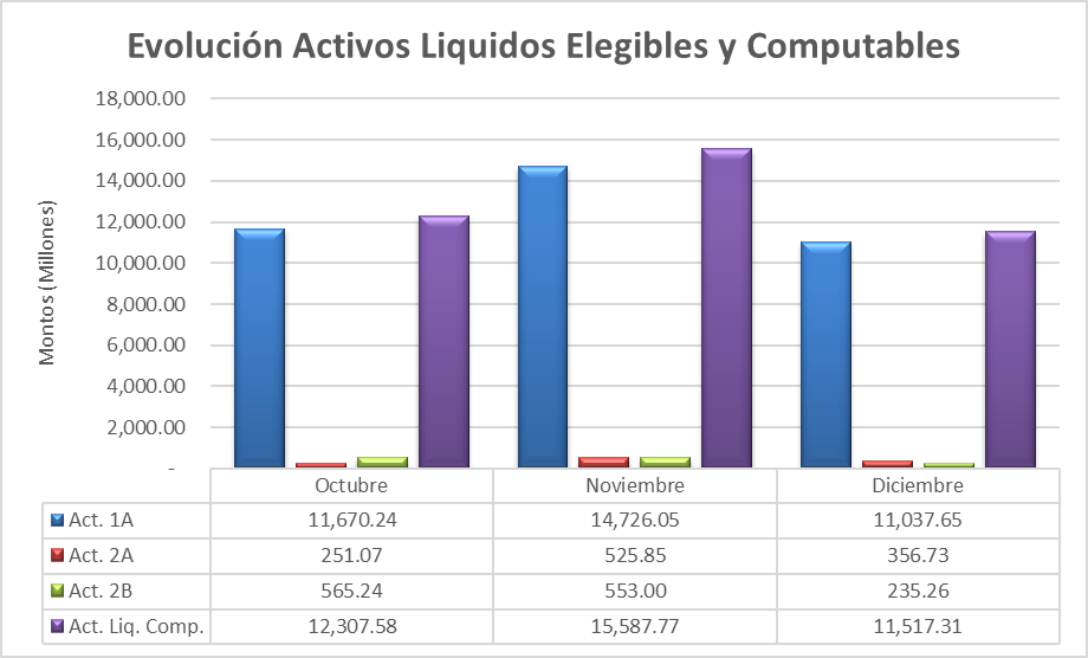
Tabla Principales Componentes del CCL

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
Octubre	11,670.24	251.07	565.24	12,307.58
Noviembre	14,726.05	525.85	553.00	15,587.77
Diciembre	11,037.65	356.73	235.26	11,517.31

Tabla Evolución Activos Líquidos Elegibles y Computables



	Octubre	Noviembre	Diciembre
Act. 1A	11,670.24	14,726.05	11,037.65
Act. 2A	251.07	525.85	356.73
Act. 2B	565.24	553.00	235.26
Act. Liq. Comp.	12,307.58	15,587.77	11,517.31

e) La concentración de sus fuentes de financiamiento:

	Julio 24			Agosto 24			Septiembre 24		
	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL	CONCENTRACIÓN	TOTAL	% RESPECTO AL TOTAL
VENTA DE REPORTOS	$ 67,131	$ 136,761	49.09%	$ 75,129	$ 138,817	54.12%	$ 66,892	$ 145,013	46.13%
CAPTACIÓN (Cuenta Digital)	$ 4,498	$ 33,570	13.40%	$ 4,798	$ 34,926	13.74%	$ 4,524	$ 34,092	13.27%
CAPTACIÓN (CEDES Ventanilla)	$ 5,913	$ 20,120	29.39%	$ 7,618	$ 23,739	32.09%	$ 7,081	$ 23,148	30.59%
PAGARÉ BANCARIO I_BMONEX	$ 1	$ 1	100.00%	$ -	$ -	0.00%	$ -	$ -	0.00%
CERTIFICADOS DE DEPOSITO F_BMONEX	$ 1,606	$ 8,554	18.77%	$ 1,596	$ 8,191	19.48%	$ 1,622	$ 7,348	22.07%
BONOS BANCARIOS J_BMONEX	$ 1,606	$ 8,554	18.77%	$ 1,596	$ 8,191	19.48%	$ 1,622	$ 7,348	22.07%

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

OPERACIONES DERIVADOS				Octubre 24	OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0	-46,734	-145,747	178,049	32,302
Forwards Delivery	-2,269	-90,191	97,349	7,157				0
Futuros del peso (CME)	-		-	-	22,509	0	5,320	5,320
Futuros DEUA (Mexder)	-			-	19,702	1,366	4,391	5,757
Opciones OTC	0	56	0	56	7,472	-63,442	34,630	-28,812
SWAPS								0
CS				-	-4,334	-1,801	957	-844
Total	-2,269	-90,135	97,349	7,213	-1,386	-209,624	223,346	13,722
Subyacente EURO/USD								
Forwards Delivery	0	-48	4	-44	0	0	0	0
Opciones	0	194	11	205			-	-
CS				-	3	0	3	3
Total	0	147	14	161	3	0	3	3
Subyacente EURO/MXN								-
Forwards	0	-4,005	4,709	703		2	0	2
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-332	-332	-		0	0
Opciones	0	-631	0	-630		9.83	0	10
Total	0	-4,636	4,377	-259	0	12	0	12
TASAS						0	0	-
IRS SFOR	-	-	-	-	-48	-23,882	-76,183	-100,065
Caps SFOR	-	-	-	-	2,359	19,157	83,250	102,407
Caps TIIE	-	-	-	-	0	68,030	-71,952	-3,922
IRS TIIE	-	-	-	-	0	-19,740	142,491	122,751
FUT TIIE FONDEO					-	0	0	0
Total	-	-	-	-	2,311	43,566	77,605	121,171
Subyacente otras divisas								
FXD								
OTRAS DIVISAS	37	1,001	1,156	2,157	-	-	-	-
Total	37	1,001	1,156	2,157	-	0	0	0
Gran Total	-2,233	-93,624	102,896	9,272	928	-166,046	-115,539	134,908

*Cifras en miles de cada subyacente

OPERACIONES DERIVADOS				Noviembre 24	OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0	-54,054	-8,388	55,369	46,981
Forwards Delivery	-2,170	159,544	-159,768	-224				0
Futuros del peso (CME)	-		-	-	21,346	17,347	-11,656	5,692
Futuros DEUA (Mexder)	-			-	31,369	9,103	-5,826	3,277
Opciones OTC	0	13	0	13	-1,218	-66,609	-20,849	-87,458
SWAPS								0
CS				-	206	-33	-3,382	-3,415
Total	-2,170	159,557	-159,768	-211	-2,351	-48,580	13,656	-34,923
Subyacente EURO/USD								
Forwards Delivery	0	35	-27	8	0	0	0	0
Opciones	0	0	7	7			-	-
CS				-	3	0	3	3
Total	0	35	-20	15	3	0	3	3
Subyacente EURO/MXN								-
Forwards	0	-10,523	9,900	-622		64	0	64
Futuros del Euro (Mexder)	0	1,233	-374	859	-		0	0
Total	0	-9,290	9,526	236	0	64	0	64
TASAS						0	0	-
IRS SFOR	-	-	-	-	540	-27,832	12,617	-15,215
Caps SFOR	-	-	-	-	2,086	18,911	-4,732	14,179
Caps TIIE	-	-	-	-	0	-3,819	46,105	42,286
IRS TIIE	-	-	-	-	0	40,353	-79,942	-39,589
Total	-	-	-	-	2,626	27,612	-25,952	1,661
Subyacente otras divisas								
FXD								
OTRAS DIVISAS	187	-327	1,912	1,585	-	-	-	-
Total	187	-327	1,912	1,585	-	0	0	0
Gran Total	-1,983	149,975	-148,350	1,625	278	-20,904	-12,292	-33,196

*Cifras en miles de cada subyacente

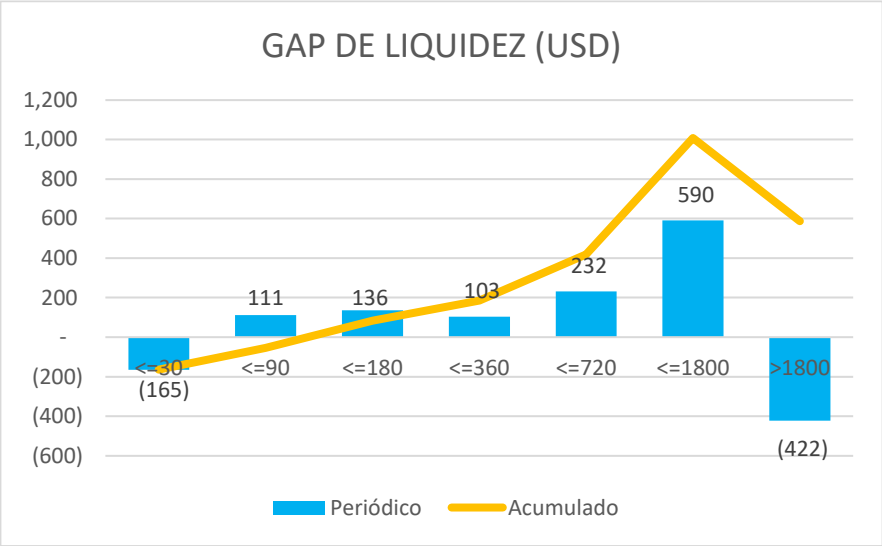
OPERACIONES DERIVADOS				Diciembre 24	OPERACIONES DE TRADING DERIVADOS			
Subyacente USD/MXN	Delta	Flujos	Valuación	Total	Delta	Flujos	Valuación	Total
Forwards Cash				0	-97,669	199,210	-236,548	-37,338
Forwards Delivery	-112	-287,157	290,867	3,709				0
Futuros del peso (CME)	-		-	-	21,346	0	9,360	9,360
Futuros DEUA (Mexder)	-			-	40,571	373	17,575	17,949
Opciones OTC	0	-2	-0	-2	33,059	4,433	6,937	11,370
SWAPS								0
CS				-	1,140	-3,635	5,865	2,230
Total	-112	-287,159	290,867	3,708	-1,552	200,381	-196,811	3,570
Subyacente EURO/USD								
Forwards Delivery	0	11	-9	2	0	0	0	0
Opciones	0	0	14	14			-	-
CS				-	0	163	-162	0
Total	0	11	5	15	0	163	-162	0
Subyacente EURO/MXN								-
Forwards	0	3,979	-4,107	-128		0	0	0
Futuros del Euro (Mexder)	0	0	-31	-31	-		0	0
Opciones	0	494	0	494		-	0	0
Total	0	4,473	-4,138	334	0	0	0	0
TASAS						0	0	-
IRS SFOR	-	-	-	-	132	-3,968	-8,715	-12,683
Caps SFOR	-	-	-	-	2,181	4,134	3,076	7,210
Caps TIIE	-	-	-	-	0	5,683	10,138	15,821
IRS TIIE	-	-	-	-	0	-30,737	53,053	22,316
Total	-	-	-	-	2,312	-24,887	57,551	32,664
Subyacente otras divisas								
FXD								
OTRAS DIVISAS	-31	5,772	-2,801	2,971	-	-	-	-
Total	-31	5,772	-2,801	2,971	-	0	0	0
Gran Total	-143	-276,903	283,932	7,029	760	175,656	-139,422	36,235

*Cifras en miles de cada subyacente

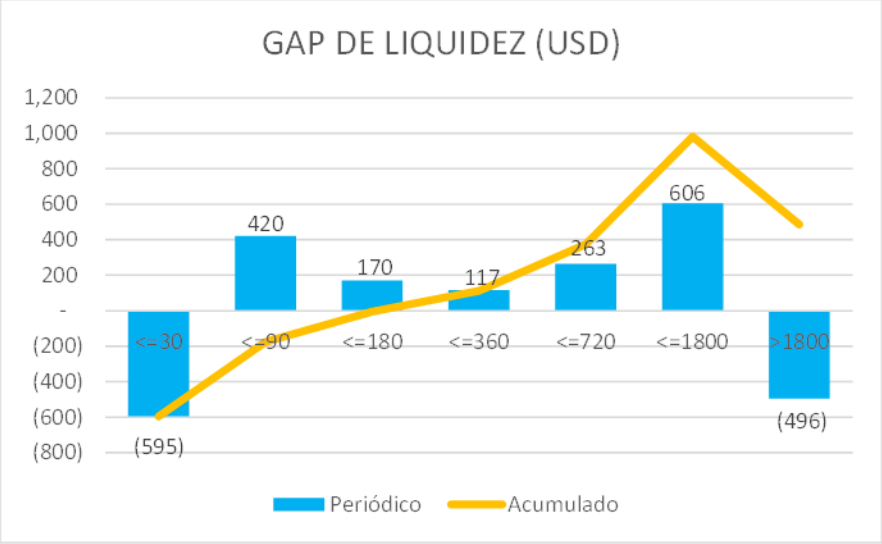
g) El descalce en divisas;

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

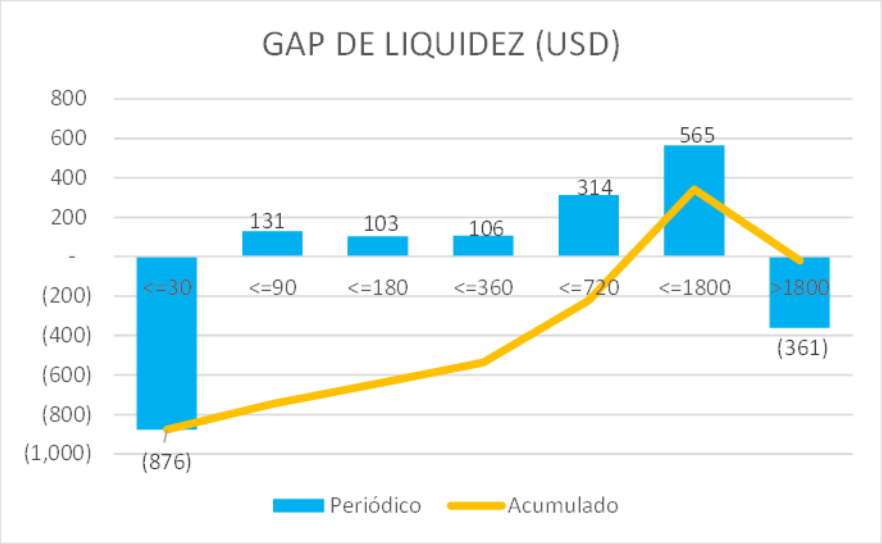
Octubre 2024



Noviembre 2024



Diciembre 2024



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:

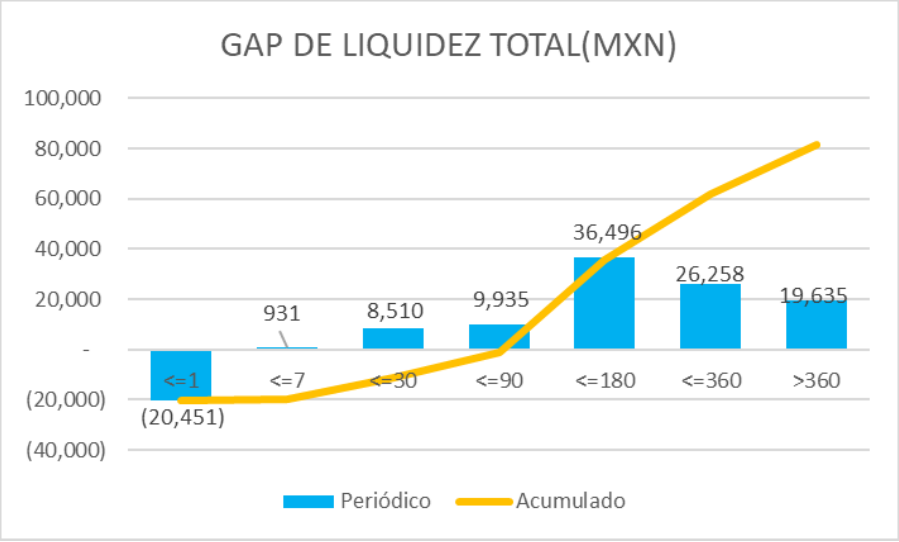
	Octubre 24		Noviembre 24		Diciembre 24	
PRINCIPALES FUENTES DE FONDEO	**MXN**	**USD**	**MXN**	**USD**	**MXN**	**USD**
Captación tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata (Cuenta Digital)*	12,494	1,111	18,668	1,223	14,342	1,048
Depósitos a plazo (CEDES Ventanilla)	6,891	771	10,605	719	10,094	789
Emisión Deuda						
Cedes (FBMONEX)	2,900	246	1,669	124	3,209	280
Pagaré Bancario (IBMONEX)	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios (JBMONEX)	1,088	3	541	3	409	14
Certificados bursátiles (94MONEX15)	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos						
De exigibilidad inmediata (Call Money Recibido)	-	-	1,251	-	-	-
Préstamos de IFC	-	-	-	-	-	-
Préstamos de NAFINSA	1,172	4	1,109	9	1,121	11
Préstamos de FIRA	-	-	-	-	-	-
Venta de Reportos (BM)	140,226	477	140,613	438	143,090	365
Total	**164,772**	**2,612**	**174,455**	**2,517**	**172,264**	**2,505**

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;

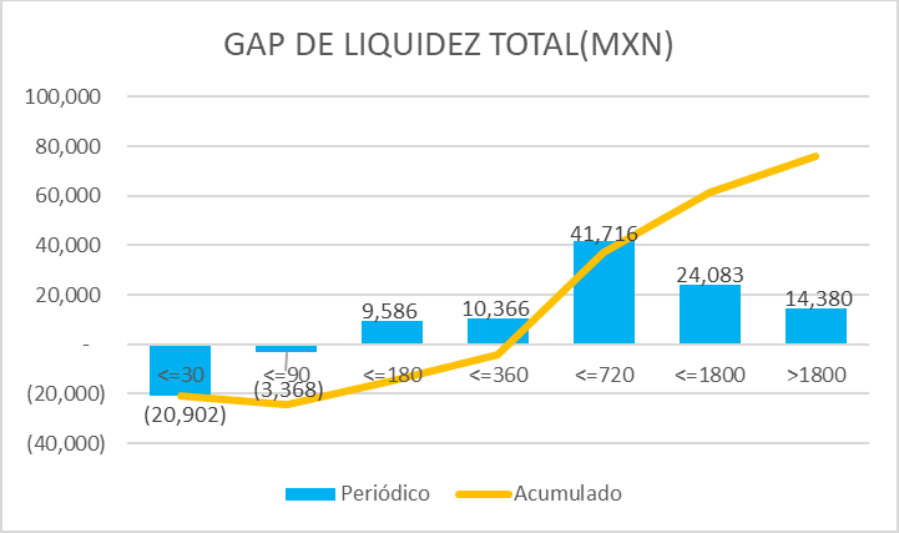
La exposición al riesgo liquidez se presenta en la parte correspondiente al CCL y al GAP de liquidez en divisas y en pesos en esta misma sección. En virtud de la naturaleza del Grupo, no se detectaron limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez. Nuestra liquidez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

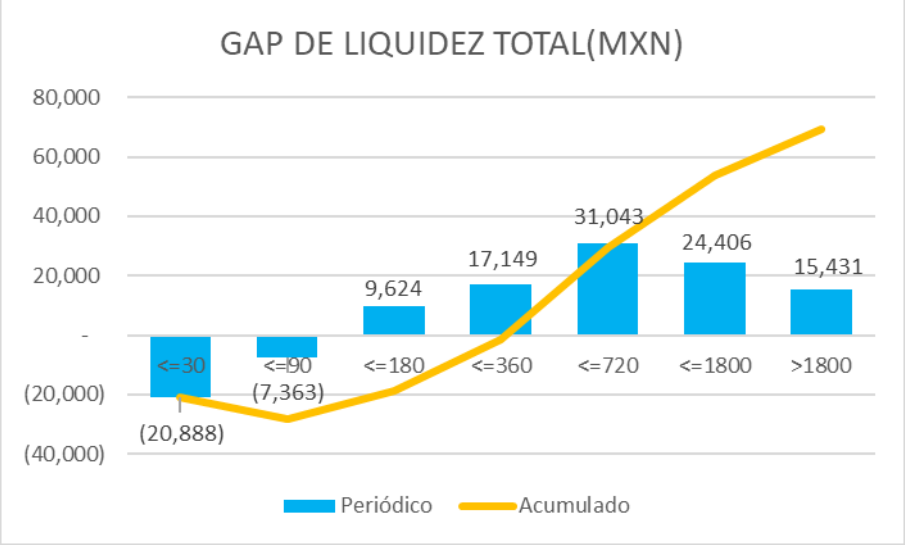
Octubre 2024



Noviembre 2024



Diciembre 2024



Formato de Revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

En cumplimiento al Anexo 10 del Artículo 8 estipulado en la sección III de las Disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de Banca Múltiple, a continuación, se detalla el Formato de Revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN) del cuarto trimestre 2024.

Formato de revelación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto						
	Cifras en millones de pesos	Sin vencimiento	< 6 Meses	De 6 meses a < 1 año	> 1 año	Importe ponderado
	ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE					
1	**Capital**	**14,297**	**0**	**0**	**0**	**14,297**
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental	14,297	0	0	0	14,297
3	Otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0
4	**Depósitos minoristas**	**0**	**12,269**	**7**	**0**	**11,542**
5	Depósitos estables	0	8,628	7	0	8,203
6	Depósitos menos estables	0	3,641	0	0	3,339
7	**Financiamiento mayorista**	**26,520**	**24,497**	**10**	**142**	**24,659**
8	Depósitos operacionales	0	624	0	0	312
9	Otro financimiento mayorista	26,520	23,873	10	142	24,347
10	Pasivos interdependientes	0	1,299	1	0	0
11	**Otros pasivos**	**0**	**158,463**	**212**	**0**	**23,952**
12	Pasivos por derivados para fines del CFEN	No aplica	0	0	0	No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores	0	158,463	212	0	23,952
14	**Total del monto de Financiamiento Estable Disponible**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**74,451**
	ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE REQUERIDO					
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del CFEN	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,966
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales	0	0	0	0	0
17	**Préstamos al corriente y valores**	**0**	**11,698**	**0**	**0**	**1,346**
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I	0	8,187	0	0	819
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado	0	3,508	0	0	526
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras las cuales:	0	0	0	0	0
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor al 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II	0	0	0	0	0
22	Créditos a la vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	2	0	0	1
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor al 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones	0	2	0	0	1
24	Títulos de deuda y acciones distintas a los Activos Líquidos elegibles (que no se encuentren en situación de impago	0	0	0	0	0
25	Activos interdependientes	0	1,259	0	0	0
26	**Otros Activos**	**0**	**566,038**	**4,130**	**32,324**	**57,638**
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente incluyendo oro	0	No aplica	No aplica	No aplica	0
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica	467	0	0	397
29	Activos por derivados para fines del CFEN	No aplica	347,149	0	0	322
30	Pasivos por derivados para fines del CFEN antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica	8	0	0	8
31	Todos los activos y operaciones no incluidas en las categorías anteriores	1,135	218,414	4,130	32,324	56,911
32	Operaciones fuera de balance	No aplica	No aplica	0	0	0
33	**Total de monto de Financiamiento Estable Requerido**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**60,950**
34	**COEFICIENTE DE FINANCIEMIENTO ESTABLE NETO (%)**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**No aplica**	**122%**

El Coeficiente de Financiamiento Estable Neto promedio del cuarto trimestre de 2024 fue de 122%. Esto representa un aumento de 0.7% respecto al coeficiente promedio del trimestre anterior.

El aumento en el coeficiente se debe principalmente a una subida en el Financiamiento Estable Disponible de 8.9% con respecto al trimestre anterior, la cual se derivó principalmente de un aumento en el financiamiento recibido a través de operaciones de reporto. Por otra parte, el monto de Financiamiento Estable Requerido también aumento, pero a menor proporción, un 8.3% en comparación con el segundo trimestre del año.

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

Octubre	
FED	71,737
FER	58,458
CFEN	122.71%

Noviembre	
FED	75,520
FER	60,629
CFEN	124.56%

Diciembre	
FED	76,096
FER	63,764
CFEN	119.34%

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

ii. Información cualitativa:

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

La gestión de riesgo liquidez tiene las siguientes características:

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

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

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

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

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

Las técnicas de riesgo liquidez básicamente comprenden lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes.

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

GFM				
Tipo de Riesgo Operacional	4T - 2024			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Fraude interno	1	0.1%	46.8960	98.34%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	3	0.3%	0.1000	0.21%
Clientes, productos y prácticas empresariales	4	0.3%	0.3170	0.66%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	11	0.9%	0.3730	0.78%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Clientes, productos y prácticas empresariales	74	6.4%	0.000	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	896	77.0%	0.000	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	174	15.0%	0.000	0%
Total materializados + no materializados	1163	100%	47.6860	100%

e. Revelación de la información relacionada con el indicador IN

Apartado I: Requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional

Referencia	Descripción	
1	Componente del Indicador de negocio (CIN)	$ 1,261.17
2	Multiplicador de pérdidas internas (MPI)	$ 384.59
3	Requerimiento de capital por riesgo operacional	$ 938.70
4	Activos sujetos a Riesgo Operacional	$ 11,733.79

Apartado II: Indicador de negocio y subcomponentes

	IN y sus subcomponentes	J=3	J=2	J=1
1	**Componente de Intereses, Arrendamiento y Dividendos (CIAD)**	**$ 610.21**	**$ 381.49**	**$ 855.25**
1a	Ingresos por Intereses	$ 11,000.69	$ 14,749.31	$ 18,217.05
1b	Gastos por Intereses	$ 9,170.05	$ 13,604.83	$ 15,651.30
1c	Activos Productivos	$ 1,356.90	$ 1,579.94	$ 1,735.40
1d	Ingresos por Dividendos	$ -	$ -	$ -
2	**Componente de Servicios (CS)**	**$ 274.82**	**$ 219.83**	**$ 225.50**
2a	Comisiones y Tarifas Cobradas	$ 399.71	$ 425.18	$ 531.71
2b	Comisiones y Tarifas Pagadas	$ 222.51	$ 218.94	$ 198.92
2c	Otros Ingresos de la Operación	$ 424.75	$ 234.30	$ 144.79
2d	Otros Gastos de la Operación	$ 48.32	$ 50.41	$ 14.47
3	**Componente Financiero (CF)**	**$ 2,028.77**	**$ 3,129.26**	**$ 2,784.64**
3a	Resultado por Compraventa	$ 6,086.32	$ 9,387.79	$ 8,353.91
4	**Indicador de Negocio (IN)**	**$ 2,913.81**	**$ 3,730.58**	**$ 3,865.39**
5	**Componente del Indicador de Negocio (CIN)**	**$ 349.66**	**$ 447.67**	**$ 463.85**

Apartado III: Pérdidas históricas

	Descripción	J=9	J=8	J=7	J=6	J=5	J=4	J=3	J=2	J=1	Promedio 9 años
	Pérdidas										
1	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	$ 1.12	$ 3.41	$ 8.88	$ 113.39	$ 0.09	$ 22.22	$ 21.61	$ 4.79	$ 55.25	$ 25.64
2	Número total de pérdidas	17	18	10	37	1	23	30	17	20	19
3	Monto total de pérdidas excluidas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	0
4	Número total de exclusiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Monto total de pérdidas netas de recuperaciones (considerando las exclusiones)	$ 1.12	$ 3.41	$ 8.88	$ 113.39	$ 0.09	$ 22.22	$ 21.61	$ 4.79	$ 55.25	$ 25.64
	Detalles del cálculo del capital por Riesgo Operacional										
11	¿Se utilizan pérdidas para calcular el MPI? (Sí/No)	Sí									
12	Si en la referencia 11 se respondido "No", ¿La exclusión se debe al incumplimiento de contar con una base de datos de pérdidas que haya sido constituida en cumplimiento con lo establecido en los Anexos 1-D Bis y 12-A delas presentes disposiciones? (Sí/No)	N/A									

f. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

- Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.
- Una UAIR, independientemente de las áreas de negocios, que monitorea permanentemente las posiciones de riesgo.

- Las operaciones se realizan principalmente con intermediarios financieros y clientes no financieros, aprobados por la UAIR y por el Comité de Líneas.

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

G. Procedimientos relacionados con la administración de garantías.

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

Forward de divisas, tasas y swap de tasas de interés

a) Garantías iniciales

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

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

$$GI_0 = k_1 * MR_p$$

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

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

$$GMin = k_2 * GI_0$$

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

c) Determinación de los parámetros (k1 y k2)

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

1.2 Opciones sobre diferentes subyacentes

a) Garantía inicial

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

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

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

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

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

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

b) Garantía de mantenimiento

La garantía de mantenimiento se determina con la siguiente fórmula $GMin = k_2 * GI_0$ donde k2 es un parámetro definido por la Dirección de Riesgos.

c) Valor de mercado de la garantía

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

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

- Los porcentajes de garantías iniciales son determinados por el área de riesgos de crédito, con base en el análisis de la situación financiera de los clientes. Cuando se trata de clientes con porcentajes de garantías iniciales menores, el Comité de Líneas lo debe autorizar.

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

12.3.3. Sobre la constitución de garantías iniciales

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

2. Los clientes con margen cero, deben ser autorizados por el Comité de Líneas y no están obligados a realizar

3. Las garantías deberán ser constituidas a más tardar a la 1:30 de la tarde del siguiente día hábil. En el caso de no recibirse el efectivo, se cerrarán las posiciones y si hubiera utilidad va a Monex.

4. El cliente tiene hasta el siguiente día hábil para aportar las garantías y el procedimiento para esto es el siguiente:

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

12.3.4. Sobre las llamadas de márgenes

a) Cuando el cliente ha aportado garantías iniciales

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

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

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

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

- En el monto del margen inicial sólo se considera las garantías de las posiciones vigentes

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

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

c) Políticas particulares

1. Todos los clientes (ya sea que aporten garantías iniciales o sea un cliente que opere con margen cero y tenga un monto máximo de pérdida), estarán sujetos a las llamadas de margen.

2. El monto de llamadas de margen por cliente se determina considerando el valor del saldo en efectivo (para los que operan con el banco) o el valor de los fondos que se tienen en prenda (para los que operan con la casa de bolsa), la valuación acumulada por las operaciones vigentes, cualquier resultado realizado por vencimiento de operaciones y el nivel de mantenimiento de las garantías.

3. Los requerimientos llamados son enviados directamente de los sistemas a los clientes. El monto exacto de la llamada de margen se genera con base en la información capturada en el DWH y en la valuación a mercado de las posiciones abiertas. Esta información es verificada diariamente por personal de la mesa de control.

4. Al cierre de cada día y vía mail, se envía a los clientes el monto de la llamada, que debe aportar a más tardar a la 1.30 de la tarde del siguiente día hábil.

5. Personal del área de tesorería verifica que el cliente haya aportado los recursos por concepto de llamadas de márgenes.

6. En el caso de que el cliente no constituya en tiempo y forma los recursos adicionales solicitados por el promotor por llamadas de margen, la mesa de control tiene la facultad de cerrar las operaciones que sean necesarias para volver a una situación donde no se tenga llamadas de margen.

7. Personal de la mesa de control debe estar enterados diariamente de los montos que se han liberado y los clientes a los cuales han aplicado.

8. Riesgos, previa solicitud y una adecuada justificación del promotor, podrán otorgar un día más al cliente para que aporte la llamada de margen, siempre que la pérdida que enfrenta el cliente por sus posiciones abiertas sea menor que los valores caucionados o el saldo no disponible en el contrato del banco.

9. Diariamente, riesgos y mesa de control, reciben reportes conteniendo la información de las posiciones abiertas de los clientes, la garantía requerida, el saldo de efectivo en su cuenta de depósitos para el banco y la valuación a mercado de las posiciones abiertas de los clientes.

12.3.5. Sobre la liberación de garantías

- Las reglas de liberación son definidas por la Dirección de Riesgos y deberán ser lo más generales posibles para que se realicen con procedimientos automatizados.

- La liberación de las garantías aportadas por los clientes en sus operaciones con el Banco se realiza de manera automática por el sistema de administración de garantías, siguiendo las reglas establecidas para este efecto.

- Sólo para el caso de la casa de bolsa, personal de Back Office a través de la aplicación de valores y contratos del DWH, realiza la liberación de garantías, previa solicitud de los promotores.

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

Básicamente son efectivo para derivados.

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

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

a) Clientes no financieros
b) Clientes financieros

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

Tipo de Garantía	Monto
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) < =1 año	1,756.05
DEUDA OTROS EMISORES AA+ (ó Aa1) <= 1 año	632.17
Dinero, valores, medios de pago < a 7 días, o títulos negociables de inmediata realización	596.81
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) <= 1 año	251.06
Acciones parte del IPC o de Indices de otras bolsas asi como las obligaciones subord. convertibles en acciones	104.43
Acciones y otros valores cotizados no incluid. en índices principales	89.85
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	5.49
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) de 1 a 5 años	0.90
DEUDA SOBERANA AAA (ó Aaa) > 5 años	0.68
DEUDA OTROS EMISORES AAA (ó Aaa) > 5 años	0.12
DEUDA OTROS EMISORES A+ (ó A1) de 1 a 5 años	0.10
DEUDA OTROS EMISORES AA (ó Aa2) <= 1 año	0.10
DEUDA OTROS EMISORES AA- (ó Aa3) < =1 año	0.05
Total general	**3,437.82**

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

a) Información cualitativa:

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

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

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

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

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

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

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

Supuestos y parámetros

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

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

Actividades principales.

Para Cartera de Crédito:

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

Para Bonos corporativos y derivados:

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

b) Información cuantitativa:

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

En Monex no se utiliza derivados de crédito

2. La exposición agregada actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes que puedan considerarse como una sola, así como como se muestra en la Tabla de “Exposiciones Actuales y potenciales en derivados OTC la cual incluye las 10 principales contrapartes al cierre del mes de diciembre 2024. (**Ver página 51)**

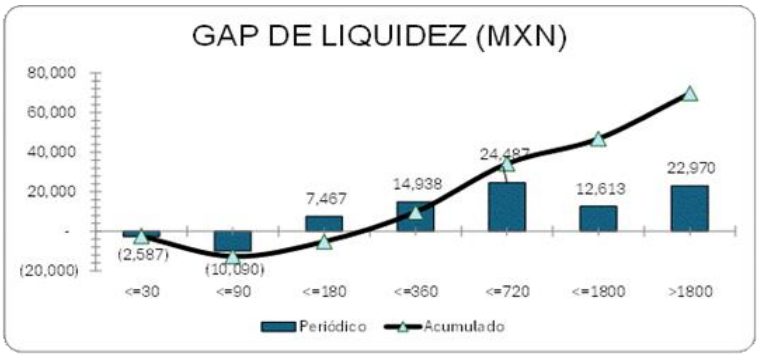
3. El impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calificación crediticia, identificando las operaciones con derivados desglosadas de acuerdo con su función de cobertura o de negociación y una distribución de los derivados de crédito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

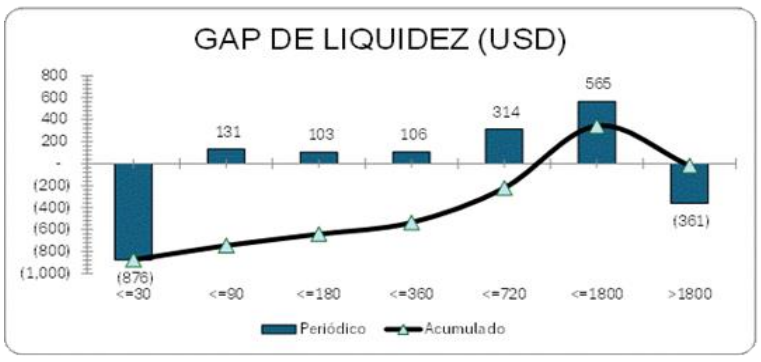
Intermediario	Threshold MXN	Threshold USD
Banorte	20.00	-
Banca Mifel	10.00	-
UBS	-	5.00
Barclays Bank Mexico	-	5.00
Barclays Bank PLC	-	5.00
Barclays Bank (Operaciones	-	5.00
Macquarie Bank	-	5.00
Deutsche Bank México SA, I	5.00	-
Banamex	4.50	-
Standard Chartered Bank	-	1.00
Standard Chartered London	-	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
Total	39.50	29.55

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

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

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





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

OPERACIONES EN MXP

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	89,163	89,118	31,189	12,677	11,374	10,825	9,524	8,748	5,855	4,032	2,615	1,906	1,663	1,590	1,554
Tasa Activa Pond		10.6	12.5	11.5	11.4	11.3	11.2	11.3	11.4	11.4	11.5	11.7	11.7	11.7	11.7
Tasa Activa Mdo		10.2	10.3	9.8	9.1	9.3	8.9	8.7	9.1	9.3	9.7	9.6	10.5	11.6	13.5
CtC Activos		0.9	46.6	17.4	20.9	47.4	47.0	42.3	93.8	52.6	29.2	22.7	20.4	1.5	- 32.8
Pasivos Tasa Fija	42,277	42,266	18,806	10,241	9,917	9,576	9,343	9,341	9,332	9,332	9,332	9,161	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		32.0	52.8	2.1	1.9	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		10.2	10.3	10.2	10.2	10.2	10.2	10.2	10.2	10.2	10.2	10.2	-	-	-
CtC Pasivos	-	25.5	- 418.8	66.4	65.6	192.2	187.9	183.7	674.2	616.7	563.0	509.9	-	-	-
Gap (A - P)		46,852	12,383	2,437	1,457	1,249	181	- 593	- 3,477	- 5,300	- 6,717	- 7,255	1,663	1,590	1,554
CtC del Periodo	-	25	- 372	84	87	240	235	226	768	669	592	533	20	2	- 33
CtC Acumulado	-	25	- 397	- 313	- 227	13	248	474	1,242	1,911	2,504	3,036	3,057	3,058	3,025

OPERACIONES EN USD

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija	2,136	2,136	1,281	684	559	514	352	319	233	61	17	6	2	-	-
Tasa Activa Pond		4.8	6.9	7.0	7.0	7.0	7.0	7.2	7.5	7.2	6.9	6.6	6.3	-	-
Tasa Activa Mdo		4.4	4.4	4.3	4.2	4.1	4.0	3.9	3.9	4.0	4.1	4.1	4.2	-	-
CtC Activos		-	2.2	1.4	1.2	2.9	2.5	2.4	5.5	1.3	0.3	0.1	-	-	-
Pasivos Tasa Fija	2,549	2,549	2,208	1,362	1,324	1,302	1,294	1,294	1,294	1,294	1,294	1,294	-	-	-
Tasa Pasiva Pond		1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tasa Pasiva Mdo		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	-
CtC Pasivos		0	5	5	14	14	13	52	50	48	46	-	-	-	-
Gap (A - P)	-	413	- 928	- 678	- 765	- 788	- 943	- 975	- 1,061	- 1,233	- 1,277	- 1,288	2	-	-
CtC del Periodo		0.2	6.9	6.1	5.9	16.6	16.0	15.8	57.0	50.9	47.9	45.8	-	-	-
CtC Acumulado		0.2	7.2	13.2	19.1	35.7	51.8	67.5	124.6	175.5	223.3	269.1	269.2	269.2	269.2

GLOBAL

BANCO	O/S	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos	132,847	132,802	57,380	26,669	22,806	21,336	16,714	15,279	10,624	5,277	2,967	2,030	1,695	1,590	1,554
CtC Activos		1	91	46	46	107	98	91	206	80	35	24	21	2	- 33
Pasivos	94,403	94,392	63,967	38,090	36,983	36,201	35,811	35,809	35,799	35,799	35,799	35,628	-	-	-
CtC Pasivos	-	21.2	- 321.5	161.7	160.0	472.3	464.4	457.6	1,728.1	1,630.1	1,536.4	1,445.0	-	-	-
CtC del Periodo	-	19.8	- 230.3	207.6	206.4	579.5	562.8	548.7	1,934.3	1,710.1	1,571.1	1,469.3	20.8	1.5	- 32.8
CtC Acumulado	-	19.8	- 250.0	- 42.4	164.0	743.5	1,306.3	1,855.0	3,789.3	5,499.4	7,070.5	8,539.8	8,560.6	8,562.1	8,529.3

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	89,118	26,748	11,991	11,044	9,937	9,066	7,328	4,934	3,270	2,238	1,764	1,615	1,568	1,554
Pasivos Tasa Fija Pond	33,105	3,165	836	534	263	182	175	171	171	148	-	-	-	-
? FRA ESC1	2.00	2.00	2.00	1.90	1.90	1.80	1.70	1.60	1.30	1.00	0.80	0.60	0.20	- 0.30
? CtC Activos Esc1	- 4.9	- 42.7	- 19.3	- 17.3	- 45.0	- 38.2	- 28.8	- 67.4	- 33.0	- 16.3	- 9.1	- 9.6	- 3.4	4.6
? CtC Acum Activos Esc1	- 4.9	- 47.7	- 66.9	- 84.3	- 129.3	- 167.5	- 196.2	- 263.6	- 296.6	- 312.9	- 322.0	- 331.6	- 335.0	- 330.4
? CtC Pasivos Esc1	1.8	5.1	1.3	0.8	1.2	0.8	0.7	2.3	1.7	1.1	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	1.8	6.9	8.2	9.1	10.3	11.0	11.7	14.1	15.8	16.9	16.9	16.9	16.9	16.9
? CtC Total Esc1	- 3.1	- 37.6	- 18.0	- 16.5	- 43.8	- 37.4	- 28.1	- 65.0	- 31.3	- 15.2	- 9.1	- 9.6	- 3.4	4.6
? CtC Acumulado DELTA Esc1	- 3.1	- 40.8	- 58.7	- 75.2	- 119.0	- 156.4	- 184.5	- 249.5	- 280.8	- 296.0	- 305.1	- 314.8	- 318.1	- 313.6

OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	2,136.0	1,066.0	620.0	543.0	424.0	341.0	307.0	166.0	48.0	11.0	4.0	1.0	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	1,255.0	283.0	46.0	16.0	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
? FRA ESC1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.6	0.5	0.3
? CtC Activos Esc1	- 0.1	- 0.9	- 0.5	- 0.4	- 1.0	- 0.8	- 0.7	- 1.4	- 0.4	- 0.1	-	-	-	-
? CtC Acum Activos Esc1	- 0.1	- 0.9	- 1.4	- 1.9	- 2.9	- 3.7	- 4.4	- 5.8	- 6.1	- 6.2	- 6.2	- 6.2	- 6.2	- 6.2
? CtC Pasivos Esc1	-	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	-	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
? CtC Total Esc1	-	- 0.6	- 0.5	- 0.4	- 1.0	- 0.8	- 0.7	- 1.4	- 0.4	- 0.1	-	-	-	-
? CtC Acumulado DELTA Esc1	-	- 0.7	- 1.1	- 1.6	- 2.6	- 3.3	- 4.0	- 5.4	- 5.8	- 5.9	- 5.9	- 5.9	- 5.9	- 5.9

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	132,802	48,542	24,679	22,151	18,604	16,047	13,603	8,333	4,247	2,467	1,840	1,628	1,568	1,554
Pasivos Tasa Fija Pond	58,764	8,946	1,777	867	340	182	175	171	171	148	-	-	-	-
? CtC Activos Esc1	- 6	- 60	- 30	- 26	- 66	- 54	- 43	- 96	- 40	- 18	- 10	- 10	- 3	5
? CtC Acum Activos Esc1	- 6	- 66	- 96	- 122	- 188	- 243	- 285	- 381	- 422	- 439	- 449	- 459	- 462	- 458
? CtC Pasivos Esc1	2.6	9.7	2.1	1.1	1.4	0.8	0.7	2.3	1.7	1.1	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	2.6	12.2	14.4	15.5	16.8	17.6	18.3	20.6	22.4	23.4	23.4	23.4	23.4	23.4
? CtC Total Esc1	- 3.6	- 50.5	- 27.6	- 25.3	- 64.3	- 53.6	- 42.2	- 93.7	- 38.5	- 16.7	- 9.6	- 9.8	- 3.4	4.6
? CtC Acumulado DELTA Esc1	- 3.6	- 54.1	- 81.7	- 107.0	- 171.3	- 224.9	- 267.0	- 360.8	- 399.3	- 415.9	- 425.5	- 435.3	- 438.6	- 434.0

Con variaciones de tasas a la baja

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

OPERACIONES EN MXP

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	89,118.0	26,748.0	11,991.0	11,044.0	9,937.0	9,066.0	7,328.0	4,934.0	3,270.0	2,238.0	1,764.0	1,615.0	1,568.0	1,554.0
Pasivos Tasa Fija Pond	33,105.0	3,165.0	836.0	534.0	263.0	182.0	175.0	171.0	171.0	148.0	-	-	-	-
? FRA ESC1	- 2.0	- 2.0	- 2.0	- 1.9	- 1.9	- 1.8	- 1.8	- 1.7	- 1.4	- 1.1	- 0.9	- 0.6	- 0.2	0.3
? CtC Activos Esc1	4.9	42.7	19.4	17.5	45.4	38.9	29.6	69.9	35.3	17.8	10.2	11.0	3.9	- 5.4
? CtC Acum Activos Esc1	4.9	47.7	67.0	84.5	129.9	168.8	198.4	268.3	303.6	321.4	331.6	342.6	346.5	341.1
? CtC Pasivos Esc1	- 1.8	- 5.1	- 1.3	- 0.8	- 1.2	- 0.8	- 0.7	- 2.4	- 1.9	- 1.2	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	- 1.8	- 6.9	- 8.2	- 9.1	- 10.3	- 11.1	- 11.8	- 14.2	- 16.1	- 17.2	- 17.2	- 17.2	- 17.2	- 17.2
? CtC Total Esc1	3.1	37.7	18.0	16.6	44.2	38.1	28.9	67.4	33.4	16.6	10.2	11.0	3.9	- 5.4
? CtC Acumulado DELTA Esc1	3.1	40.8	58.8	75.4	119.6	157.8	186.7	254.1	287.5	304.2	314.4	325.3	329.2	323.9

OPERACIONES EN USD

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	2,136.0	1,066.0	620.0	543.0	424.0	341.0	307.0	166.0	48.0	11.0	4.0	1.0	-	-
Pasivos Tasa Fija Pond	1,255.0	283.0	46.0	16.0	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
? FRA ESC1	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 1.0	- 0.9	- 0.9	- 0.9	- 0.8	- 0.7	- 0.7	- 0.6	- 0.4
? CtC Activos Esc1	0.1	0.9	0.5	0.4	1.0	0.8	0.7	1.4	0.4	0.1	-	-	-	-
? CtC Acum Activos Esc1	0.1	0.9	1.4	1.9	2.9	3.7	4.4	5.8	6.2	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3
? CtC Pasivos Esc1	-	- 0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	-	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3	- 0.3
? CtC Total Esc1	-	0.6	0.5	0.4	1.0	0.8	0.7	1.4	0.4	0.1	-	-	-	-
? CtC Acumulado DELTA Esc1	-	0.7	1.1	1.6	2.6	3.4	4.1	5.5	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	6.0

GLOBAL

Δ CtC BANCO	O/N	1m	2m	3m	6m	9m	12m	2y	3y	4y	5y	7y	10y	15y
Activos Tasa Fija Pond	132,802.0	48,542.0	24,679.0	22,151.0	18,604.0	16,047.0	13,603.0	8,333.0	4,247.0	2,467.0	1,840.0	1,628.0	1,568.0	1,554.0
Pasivos Tasa Fija Pond	58,764.0	8,946.0	1,777.0	867.0	340.0	182.0	175.0	171.0	171.0	148.0	-	-	-	-
? CtC Activos Esc1	6.2	60.2	29.8	26.5	66.3	55.2	43.9	99.1	42.8	19.4	10.7	11.1	3.9	- 5.4
? CtC Acum Activos Esc1	6.2	66.4	96.2	122.7	188.9	244.2	288.0	387.1	430.0	449.3	460.0	471.1	475.0	469.6
? CtC Pasivos Esc1	- 2.6	- 9.7	- 2.1	- 1.1	- 1.4	- 0.8	- 0.7	- 2.4	- 1.9	- 1.2	-	-	-	-
? CtC Acum Pasivos Esc1	- 2.6	- 12.2	- 14.4	- 15.5	- 16.9	- 17.7	- 18.4	- 20.8	- 22.6	- 23.8	- 23.8	- 23.8	- 23.8	- 23.8
? CtC Total Esc1	3.6	50.5	27.7	25.4	64.9	54.5	43.2	96.7	41.0	18.2	10.7	11.1	3.9	- 5.4
? CtC Acumulado DELTA Esc1	3.6	54.1	81.8	107.2	172.0	226.5	269.7	366.4	407.3	425.5	436.2	447.3	451.2	445.8

H. Revelación de información relativa a la razón de Apalancamiento

a) Integración de las principales fuentes de apalancamiento

	Exposiciones dentro del balance	IMPORTE
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el	295,881
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	0
		295,881
	Exposiciones a instrumentos financieros derivados	
4	Costo actual de reemplazo asociado a *todas* las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	3,750
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	2,661
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)	-1,179
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	0
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	0
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	0
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	5,232
	Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores	
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	10,265
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	31
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)	10,295
	Otras exposiciones fuera de balance	
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	0
	Capital y exposiciones totales	
20	Capital de Nivel 1	14,098
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	311,409
	Coeficiente de apalancamiento	
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	4.53

b) Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	523,112
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	0
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-211,733
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[2]	31
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	0
7	Otros ajustes	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	311,409

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	523,112
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-216,965
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-10,265
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0
5	Exposiciones dentro del Balance	295,881

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

Al cierre de septiembre el coeficiente de apalancamiento de Basilea III fue de 5.23%, considerando un capital neto de $14,098 y exposiciones totales de $311,409.

CONCEPTO/TRIMESTRE	sep-24	dic-24	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	12,997	14,098	8.47%
Activos Ajustados 2/	302,087	311,409	3.09%
Razón de Apalancamiento 3/	0	0	5.23%

El ICAP al cierre del tercer trimestre del 2024 se ubicó en 17.74% integrado de la siguiente manera:

	Concepto	Importe
	Requerimientos de Capital por:	
I.	Riesgos de Mercado	1,097.0
II.	Riesgos de Crédito	4,327.0
III.	Riesgo Operacional	933.3
IV.	Requerimiento total	6,357.3
	Cómputo	
	Capital Neto	14,097.9
	Activos por riesgo totales	79,465.8
	Coeficientes (porcentajes)	
	Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	17.74%

I. Administración del riesgo de crédito

Información Cuantitativa

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

	DICIEMBRE 2024		EXPOSICIÓN PROMEDIO DEL PERIODO
	SALDO	RESERVAS	
COMERCIAL	**54,617**	**863**	**50,755**
Entidades Federativas y Municipios	0	0	0
Proyectos con Fuente de Pago Propia	271	1	273
Entidades Financieras	7,173	66	6,877
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	15,381	336	15,491
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	31,792	460	28,114
HIPOTECARIA	**5**	**3**	**6**
CONSUMO	**-**	**-**	**-**
RESERVAS ADICIONALES GENÉRICAS	**-**	**100**	**-**
TOTAL	**54,622**	**966**	**50,761**

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

ETAPA	MXN	USD	Total
Etapa 1	**26,557**	**27,128**	**53,685**
Revolvente	7,666	6,585	14,251
Simple	17,415	20,543	37,958
Factoraje	1,474	-	1,474
Mejoras a la vivienda	2	-	2
Etapa 2	**113**	**80**	**193**
Revolvente	16	-	16
Simple	97	80	177
Factoraje	-	-	-
Mejoras a la vivienda	-	-	-
Etapa 3	**639**	**105**	**744**
Revolvente	290	45	335
Simple	334	60	394
Factoraje	12	-	12
Mejoras a la vivienda	3	-	3
Total general	**27,309**	**27,313**	**54,622**

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

- Conciliación en los cambios de saldos de créditos en etapa 3

Saldo trimestre anterior	***656***
Entradas	113
Renovaciones o Reestructuras	56
Normal	57
Salidas	(31)
Traspaso a etapa 2	-
Traspaso a etapa 1	(1)
Pagos	(29)
Quitas o castigos	(1)
Otro	-
Diferencial cambiario	6
Saldo trimestre actual	***744***

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

Saldo inicial	***416***
Castigos	(1)
Incrementos o decrementos	77
Traspasos de etapa 1 o 2 a etapa 3	21
Traspasos de etapa 3 a etapa 2 o 1	(1)
Otros (deterioro, ajuste riesgo crédito, liquidaciones)	53
Efecto cambiario	4
Saldo cierre	***492***
****Recuperaciones de créditos castigados en el 4to trimestre 2024***	***1***

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

	4T 2023		1T 2024		2T 2024		3T 2024		4T 2024	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Servicios	4,838	13%	4,482	12%	5,290	13%	5,772	13%	8,282	15%
Financiero	3,875	10%	4,081	11%	4,851	11%	6,583	14%	7,173	13%
Gobierno	4,894	13%	4,600	12%	5,013	12%	5,317	12%	6,092	11%
Manufactura.Otros	3,729	10%	3,550	9%	4,107	10%	4,456	10%	5,209	10%
Inmobiliario Industrial	4,093	11%	4,253	11%	5,032	12%	4,913	11%	5,093	9%
Comercio	3,552	9%	3,458	9%	3,624	9%	3,842	8%	4,153	8%
Construcción especializada	1,311	3%	1,280	3%	1,861	4%	2,007	4%	2,777	5%
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	1,708	4%	1,830	5%	2,084	5%	2,316	5%	2,618	5%
Automotriz	1,689	4%	1,414	4%	1,568	4%	1,532	3%	2,251	4%
Alimentos	1,226	3%	1,228	3%	1,334	3%	1,191	3%	1,442	3%
RESTO DE LA CARTERA	**7,698**	**20%**	**7,824**	**21%**	**7,499**	**18%**	**8,051**	**18%**	**9,532**	**17%**
	38,613	100%	38,000	100%	42,263	100%	45,980	100%	54,622	100%

		4T 2023		1T 2024		2T 2024		3T 2024		4T 2024	
		$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Servicios		**4,838**	**13%**	**4,482**	**12%**	**5,290**	**13%**	**5,772**	**13%**	**8,282**	**15%**
de la que:	GRUPO 1	429	9%	336	7%	368	7%	509	9%	1,005	12%
	GRUPO 2	350	7%	328	7%	343	6%	455	8%	689	8%
	GRUPO 3	340	7%	289	6%	309	6%	383	7%	614	7%
Financiero		**3,875**	**10%**	**4,081**	**11%**	**4,851**	**11%**	**6,583**	**14%**	**7,173**	**13%**
de la que:	GRUPO 1	1,123	29%	1,284	31%	1,789	37%	1,866	28%	2,514	35%
	GRUPO 2	705	18%	707	17%	709	15%	1,506	23%	1,506	21%
	GRUPO 3	702	18%	705	17%	705	15%	863	13%	799	11%
Gobierno		**4,894**	**13%**	**4,600**	**12%**	**5,013**	**12%**	**5,317**	**12%**	**6,092**	**11%**
de la que:	GRUPO 1	2,964	61%	2,947	64%	2,923	58%	2,861	54%	2,836	47%
	GRUPO 2	1,002	20%	868	19%	1,011	20%	900	17%	1,826	30%
	GRUPO 3	897	18%	728	16%	458	9%	715	13%	888	15%
Manufactura.Otros		**3,729**	**10%**	**3,550**	**9%**	**4,107**	**10%**	**4,456**	**10%**	**5,209**	**10%**
de la que:	GRUPO 1	317	9%	310	9%	342	8%	357	8%	733	14%
	GRUPO 2	307	8%	300	8%	331	8%	309	7%	372	7%
	GRUPO 3	229	6%	223	6%	262	6%	307	7%	319	6%
Inmobiliario Industrial		**4,093**	**11%**	**4,253**	**11%**	**5,032**	**12%**	**4,913**	**11%**	**5,093**	**9%**
de la que:	GRUPO 1	744	18%	716	17%	774	15%	818	17%	851	17%
	GRUPO 2	594	15%	565	13%	661	13%	744	15%	760	15%
	GRUPO 3	509	12%	500	12%	549	11%	591	12%	627	12%
RESTO DE LA CARTERA		**17,184**	**45%**	**17,034**	**45%**	**17,970**	**43%**	**18,939**	**41%**	**22,773**	**42%**
TOTAL		38,613	100%	38,000	100%	42,263	100%	45,980	100%	54,622	100%

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

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

	4T 2023		1T 2024		2T 2024		3T 2024		4T 2024	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
CIUDAD DE MÉXICO	20,031	52%	20,048	53%	22,356	53%	23,526	51%	28,737	53%
NUEVO LEÓN	5,215	14%	4,679	12%	5,342	13%	6,246	14%	6,662	12%
JALISCO	1,557	4.0%	1,719	5%	1,629	4%	1,766	4%	2,098	4%
ESTADO DE MÉXICO	1,899	5%	1,871	5%	1,963	5%	1,938	4%	1,885	3%
EXTRANJERO	445	1%	473	1%	677	2%	1,366	3%	1,738	3%
PUEBLA	816	2%	799	2%	780	2%	671	1%	1,637	3%
BAJA CALIFORNIA	897	2%	822	2%	1,106	3%	1,166	3%	1,348	2%
SINALOA	1,085	3%	1,095	3%	1,076	3%	1,066	2%	1,284	2%
COAHUILA	888	2%	681	2%	1,047	2%	934	2%	1,163	2%
QUINTANA ROO	878	2%	885	2%	873	2%	1,082	2%	1,124	2%
RESTO DE LA CARTERA	**4,902**	**13%**	**4,928**	**13%**	**5,414**	**13%**	**6,219**	**14%**	**6,946**	**13%**
	38,613	**100%**	**38,000**	**100%**	**42,263**	**100%**	**45,980**	**100%**	**54,622**	**100%**

		4T 2023		1T 2024		2T 2024		3T 2024		4T 2024	
		$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
CIUDAD DE MÉXICO		**20,031**	**52%**	**20,048**	**53%**	**22,356**	**53%**	**23,526**	**51%**	**28,737**	**53%**
de la que:	GRUPO 1	2,964	14.8%	2,947	14.7%	2,923	13.1%	2,861	12.2%	2,836	9.9%
	GRUPO 2	1,123	5.6%	1,284	6.4%	1,789	8.0%	1,866	7.9%	2,514	8.7%
	GRUPO 3	1,002	5.0%	868	4.3%	1,011	4.5%	900	3.8%	1,826	6.4%
NUEVO LEÓN		**5,215**	**14%**	**4,679**	**12%**	**5,342**	**13%**	**6,246**	**14%**	**6,662**	**12%**
de la que:	GRUPO 1	702	13.5%	707	15.1%	702	13.1%	1,506	24.1%	1,506	22.6%
	GRUPO 2	579	11.1%	552	11.8%	661	12.4%	744	11.9%	760	11.4%
	GRUPO 3	400	7.7%	329	7.0%	416	7.8%	381	6.1%	450	6.8%
JALISCO		**1,557**	**4%**	**1,719**	**5%**	**1,629**	**4%**	**1,766**	**4%**	**2,098**	**4%**
de la que:	GRUPO 1	268	17.2%	294	17.1%	295	18.1%	313	17.7%	332	15.8%
	GRUPO 2	118	7.6%	145	8.5%	168	10.3%	159	9.0%	304	14.5%
	GRUPO 3	111	7.1%	122	7.1%	125	7.7%	138	7.8%	136	6.5%
ESTADO DE MÉXICO		**1,899**	**5%**	**1,871**	**5%**	**1,963**	**5%**	**1,938**	**4%**	**1,885**	**3%**
de la que:	GRUPO 1	705	37.1%	705	37.7%	705	35.9%	705	36.4%	705	37.4%
	GRUPO 2	184	9.7%	172	9.2%	160	8.2%	169	8.7%	175	9.3%
	GRUPO 3	126	6.6%	113	6.1%	137	7.0%	148	7.7%	136.0	7.2%
EXTRANJERO		**445**	**1%**	**473**	**1%**	**677**	**2%**	**1,366**	**3%**	**1,738**	**3%**
de la que:	GRUPO 1	168	37.7%	157	33.2%	220	32.5%	863	63.2%	633	36.4%
	GRUPO 2	118	26.6%	136	28.7%	156	23.0%	164	12.0%	487	28.0%
	GRUPO 3	87	19.6%	75	15.8%	117	17.3%	149	10.9%	203	11.7%
RESTO DE LA CARTERA		**9,466**	**25%**	**9,210**	**24%**	**10,296**	**24%**	**11,138**	**24%**	**13,502**	**25%**
TOTAL		**38,613**	**100%**	**38,000**	**100%**	**42,263**	**100%**	**45,980**	**100%**	**54,622**	**100%**

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

PLAZO REMANENTE	Cartera Comercial	Mejoravit	Total
Irregulares o en Etapa 3	1,461	5	1,466
Menor 1 año	12,892	-	12,892
Es >= 1 año y <2 años	8,119	-	8,119
Es >=2 años y <3 años	5,710	-	5,710
Es >=3 años y <4 años	6,460	-	6,460
Es >=4 años y <5 años	9,333	-	9,333
Es >=5 años	10,642	-	10,642
Total general	**54,617**	**5**	**54,622**

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

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

Sector	Cartera Vigente	Etapa 3	No. Días Vencido
Financiero	8,215	67	1,088
Servicios	7,124	49	881
Gobierno	6,092	-	-
Inmobiliario Industrial	5,171	38	1,008
Manufactura.Otros	5,092	-	-
Comercio	4,086	67	622
Hotelería / Restaurantes (Turismo)	2,760	18	1,175
Construcción especializada	2,600	17	1,046
Automotriz	2,034	217	269
Inmobiliario (Oficinas / Retail)	1,409	34	731
Resto de la cartera	9,293	237	2,939
Total general	**53,876**	**744**	

ii Las reservas para riesgos crediticios por grado de riesgo

4T 2024

	Servicios		Financiero		Gobierno		Manufactura.Otros		Inmobiliario Industrial		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%		$
A1	24	27.3%	20	30.8%	30	100.0%	18	25.7%	30	85.7%	79	13.7%	-	201
A2	11	12.5%	0	0.0%	0	0.0%	17	24.3%	5	14.3%	47	8.1%	-	80
B1	6	6.8%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	11	1.9%	-	18
B2	1	1.1%	2	3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	7	1.2%	-	10
B3	5	5.7%	1	1.5%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	7	1.2%	-	14
C1	1	1.1%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	4	0.7%	-	6
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	2	0.3%	-	3
D	7	8.0%	0	0.0%	0	0.0%	4	5.7%	0	0.0%	32	5.5%	-	43
E	33	37.5%	42	64.6%	0	0.0%	27	38.6%	0	0.0%	389	67.3%	-	491
TOTALES	88	100%	65	100%	30	100%	70	100%	35	100%	578	100%	100	966

3T 2024

	Servicios		Financiero		Gobierno		Manufactura.Otros		Inmobiliario Industrial		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	$
A1	17	21.5%	12	20.7%	27	100.0%	17	27.9%	26	76.5%	66	13.5%	-	165
A2	9	11.4%	9	15.5%	0	0.0%	12	19.7%	8	23.5%	35	7.1%	-	73
B1	10	12.7%	0	0.0%	0	0.0%	2	3.3%	0	0.0%	6	1.2%	-	18
B2	2	2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	2	0.4%	-	4
B3	6	7.6%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	7	1.4%	-	14
C1	1	1.3%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	5	1.0%	-	7
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.6%	0	0.0%	3	0.6%	-	4
D	20	25.3%	0	0.0%	0	0.0%	2	3.3%	0	0.0%	146	29.8%	-	168
E	14	17.7%	37	63.8%	0	0.0%	25	41.0%	0	0.0%	220	44.9%	-	296
TOTALES	79	100%	58	100%	27	100%	61	100%	34	100%	490	100%	100	849

4T 2023

	Servicios		Financiero		Gobierno		Manufactura.Otros		Inmobiliario Industrial		RESTO		ADICIONALES	TOTAL
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%	$	$
A1	15	27.8%	4	7.0%	24	100.0%	14	20.0%	17	53.1%	58	11.9%	-	132
A2	8	14.8%	0	0.0%	0	0.0%	5	7.1%	15	46.9%	38	7.8%	-	66
B1	9	16.7%	0	0.0%	0	0.0%	3	4.3%	0	0.0%	6	1.2%	-	18
B2	1	1.9%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	3	0.6%	-	4
B3	1	1.9%	19	33.3%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	2	0.4%	-	23
C1	1	1.9%	0	0.0%	0	0.0%	2	2.9%	0	0.0%	3	0.6%	-	6
C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	1	1.4%	0	0.0%	1	0.2%	-	2
D	8	14.8%	0	0.0%	0	0.0%	6	8.6%	0	0.0%	61	12.5%	-	75
E	11	20.4%	34	59.6%	0	0.0%	38	54.3%	0	0.0%	316	64.8%	-	399
TOTALES	54	100%	57	100%	24	100%	70	100%	32	100%	488	100%	100	825

iii. Variación de las reservas para riesgos crediticios

4T 2024

	Servicios	Financiero	Gobierno	Manufactura. Otros	Inmobiliario Industrial	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$	$
Saldo Inicial	78	59	27	61	35	490	-	750
(+) Incrementos	23	12	7	17	2	113	-	174
(-) Disminuciones	13	6	4	8	2	24	-	57
(-) Castigos	0	0	0	0	0	1	-	1
Saldo Final	**88**	**65**	**30**	**70**	**35**	**578**	**100**	**966**

3T 2024

	Servicios	Financiero	Gobierno	Manufactura. Otros	Inmobiliario Industrial	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$	$
Saldo Inicial	66	49	25	79	39	538	-	796
(+) Incrementos	23	10	3	14	5	130	-	185
(-) Disminuciones	8	1	1	31	10	105	-	156
(-) Castigos	2	0	0	1	0	73	-	76
Saldo Final	**79**	**58**	**27**	**61**	**34**	**490**	**100**	**849**

4T 2023

	Servicios	Financiero	Gobierno	Manufactura. Otros	Inmobiliario Industrial	RESTO	Reservas Adicionales	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$	$
Saldo Inicial	50	53	24	66	33	418	-	644
(+) Incrementos	18	7	1	12	2	105	-	145
(-) Disminuciones	12	3	1	8	3	35	-	62
(-) Castigos	2	0	0	0	0	0	-	2
Saldo Final	**54**	**56**	**25**	**69**	**33**	**488**	**100**	**825**

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

	COMERCIAL		MEJORAVIT	
Estados	**Etapa 3**	**Reservas**	**Etapa 3**	**Reservas**
CIUDAD DE MÉXICO	157	119	-	-
NUEVO LEÓN	154	87	1	1
ESTADO DE MÉXICO	14	9	-	-
JALISCO	58	30	-	-
SINALOA	-	-	-	-
COAHUILA	23	10	-	-
QUINTANA ROO	-	-	-	-
SONORA	3	2	-	-
PUEBLA	-	-	-	-
BAJA CALIFORNIA NORTE	1	1	-	-
Resto de la cartera	331	231	2	2
Total general	**741**	**489**	**3**	**3**

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

	METODOLOGÍA ESTÁNDAR	METODOLOGÍA INTERNA	
		BÁSICO	AVANZADO
COMERCIAL	**54,617**	**-**	**-**
Entidades Federativas y Municipios	0	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	271	-	-
Entidades Financieras	7,173	-	-
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	15,381	-	-
Empresas con ventas anuales Iguales o mayores a 14 millones de UDIS	31,792	-	-
HIPOTECARIA	**5**	**-**	**-**
CONSUMO	**-**	**-**	**-**
TOTAL	**54,622**	**-**	**-**

10. En cumplimiento con las recientes disposiciones publicadas en el en el Diario Oficial de la Federación el 17 de abril de 2023 referente a Grandes Exposiciones, y en concordancia con los transitorios establecidos, se revelan los financiamientos pactados a partir del 1 de enero de 2024.

a) El número y monto de cada una de las Grandes Exposiciones que mantengan las Instituciones, incluyendo el porcentaje que representan de la parte básica de su Capital Neto.

Contraparte	Monto	Límite	% de la parte básica del capital
Contraparte 1	78,941	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	612%
Contraparte 2	36,494	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	283%
Contraparte 3	8,472	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	66%
Contraparte 4	4,593	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	36%
Contraparte 5	2,836	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	22%
Contraparte 6	2,745	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	21%
Contraparte 7	2,550	Limite máximo del 25% del capital básico	20%
Contraparte 8	1,826	Limite máximo del 25% del capital básico	14%
Contraparte 9	1,614	Limite máximo del 25% del capital básico	13%
Contraparte 10	1,550	Financiamiento a contrapartes que no están obligadas a sujetarse a los límites	12%
Contraparte 11	1,452	Limite máximo del 25% del capital básico	11%
Contraparte 12	1,360	Limite máximo del 25% del capital básico	11%
Contraparte 13	1,358	Limite máximo del 100% del capital básico	11%
Contraparte 14	1,336	Limite máximo del 100% del capital básico	10%

b) El monto máximo de Financiamientos que tengan con sus 4 mayores deudores o, en su caso, grupos de personas que se consideren como una misma por representar un grupo de Riesgo Común.

Nombre grupo	Monto	% de la parte básica del capital
Mayor deudor 1	2,550	20%
Mayor deudor 2	1,826	14%
Mayor deudor 3	1,614	13%
Mayor deudor 4	1,452	11%
Total 4 mayores deudores	**7,441**	**58%**

Técnicas de mitigación de riesgo crédito para la cartera

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

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

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

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

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

	GARANTIAS REALES FINANCIERAS	GARANTIAS REALES NO FINANCIERAS	GARANTIAS PERSONALES	GARANTIAS GUBERNAMENTALES	SUBCUENTA DE VIVIENDA	CARTERA CUBIERTA	TOTAL CARTERA
COMERCIAL	2,867	15,779	17,807	5,897	-	42,350	54,617
Entidades Federativas y Municipios	-	-	-	-	-	-	-
Proyectos con Fuente de Pago Propia	-	134	136	-	-	270	271
Entidades Financieras	1,394	1,153	2,943	6	-	5,496	7,173
Empresas con ventas anuales menores a 14 millones de UDIS	597	5,918	5,510	1,433	-	13,458	15,381
Empresas con ventas anuales iguales o mayores a 14 millones de UDIS	876	8,574	9,218	4,458	-	23,126	31,792
HIPOTECARIA	-	-	-	-	5	5	5
CONSUMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2,867	15,779	17,807	5,897	5	42,355	54,622

- **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.