

## Información Financiera Trimestral

[105000]	Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000]	Información general sobre estados financieros .....	10
[210000]	Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	11
[310000]	Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	13
[410000]	Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	14
[520000]	Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	16
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	18
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	21
[700000]	Datos informativos del Estado de situación financiera .....	24
[700002]	Datos informativos del estado de resultados .....	25
[700003]	Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	26
[800001]	Anexo - Desglose de créditos .....	27
[800003]	Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	29
[800005]	Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	30
[800007]	Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	31
[800100]	Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	52
[800200]	Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	56
[800500]	Notas - Lista de notas.....	57
[800600]	Notas - Lista de políticas contables.....	75
[813000]	Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	81

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

---

MONTEPIO LUZ SAVIÑÓN, Institución de Asistencia Privada, (la “Institución”) fue constituida en el año de 1902 mediante una aportación personal de la Señora Doña Luz Saviñón de Saviñón con objeto de apoyar a las clases sociales más necesitadas mediante el otorgamiento de préstamo prendario. El 31 de diciembre de 2023 concluyó su ejercicio social número 122.

La Institución ofrece servicios de préstamo prendario con una amplia gama de garantías tales como alhajas, relojes, electrónicos, automóviles y otros artículos varios que le brindan al acreditado una solución de valor a sus necesidades de liquidez inmediata.

---

### Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

---

El otorgamiento del préstamo prendario se realiza a través de una red de sucursales ubicadas en 12 entidades federativas atendiendo principalmente a personas de los segmentos socioeconómicos D+ a C+ (de acuerdo con los niveles de clasificación poblacional que establece la (AMAI), que requieren de liquidez inmediata, en el entendido que también se atiende a diversos segmentos de la población.

Por su naturaleza jurídica, la Institución sigue estrictos lineamientos para la administración de su patrimonio, establecidos en la Ley de Instituciones de Asistencia Privada para el Distrito Federal (hoy Ciudad de México) y en sus propios estatutos, con la supervisión directa de la Junta de Asistencia Privada del Distrito Federal (hoy Ciudad de México), lo cual garantiza el cumplimiento de la voluntad fundacional.

El Patronato es el máximo organismo de autoridad dentro de la Institución, integrado por personas de reconocida solvencia moral. Para el mejor manejo Institucional, Montepío ha adoptado el Código de Mejores Prácticas Corporativas, habiendo establecido los siguientes comités: el Comité de Prácticas Institucionales, el Comité de Auditoría y Riesgos, el Comité de Inversiones y de Ejecución de Garantías, el Comité de Donativos, Comité de Comunicación y Control, así como el Comité Inmobiliario.

Como emisora de deuda en la BMV, la Institución está obligada a presentar su información financiera de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Los estados financieros de la Institución son preparados conforme a Normas

Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). La información anual de 2022 fue dictaminada por la firma de contadores públicos independientes Prieto, Ruíz de Velasco, S.C. y no presenta salvedades.

---

### Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

---

La Institución, para seguir manteniendo la competitividad en el mercado, ha desarrollado diversas estrategias, entre las que destacan el mantenimiento de montos de préstamo competitivos, el aumento en la diversificación en el otorgamiento de préstamos con garantías distintas a las alhajas y relojes y un gran énfasis en el servicio personalizado, estrategias que han tenido buena aceptación y han contribuido a incrementar la colocación de préstamos. La Institución continúa realizando la comercialización de prendas no recuperadas a través de una robusta plataforma de tiendas de venta directa al público en zonas de influencia que han tenido buenos resultados.

La estructura institucional está consolidada, manteniendo la mejora permanente de todos los procesos con objeto de reducir la carga de costos y aumentar la eficiencia de las operaciones.

---

### Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

---

#### Recursos, riesgos y relaciones significativos

La generación de recursos financieros de la Institución proviene principalmente de la operación natural de su Cartera. Fuentes adicionales de liquidez provienen de emisiones de certificados bursátiles y de créditos bancarios.

Certificados bursátiles. Con fecha 23 de enero de 2017, mediante oficio número 153/9937/2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó un Programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con carácter revolvente hasta por un monto total de \$1,500 Millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con número de registro 3241-4.15-2017-003-01,

mismo que venció en enero 2022. Al amparo de este programa la Institución realizó tres emisiones de certificados bursátiles:

Se tiene una emisión vigente: **i)** En noviembre de 2021 la Institución emitió certificados bursátiles de largo plazo por \$500 millones de pesos, emisión MONTPIO 21, a pagar mediante una sola amortización el 6 de noviembre de 2026. Los recursos de esta emisión fueron para sustitución de la deuda de la emisión MONTPIO 17, **ii)** La emisión (MONTPIO 19) en julio de 2019 por \$500 millones de pesos a pagar mediante una sola amortización el día 11 de julio de 2024. La Institución en junio 2023 efectuó la amortización total anticipada de esta emisión por un monto de \$500 millones de pesos, el prepago se cubrió con \$281.7 millones de pesos provenientes de la emisión MONTPIO 23 y con \$218.3 millones de pesos provenientes de la línea de crédito con Banco del Bajío S.A.

Con fecha 6 de marzo de 2023, mediante oficio número 153/4955/2023 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó un Programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con carácter revolvente hasta por un monto total de \$2,000 Millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión, cuyos valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores con el número 3241-4.15-2023-004-01 y listados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Al amparo de este programa, la Institución realizó su primera emisión de certificados bursátiles. **i)** Emisión (MONTPIO 23) en junio de 2023 por \$284.2 millones de pesos, a tasa TIIE más 1.90% a pagar mediante una sola amortización el día 22 de junio de 2028. Los recursos de esta emisión se utilizaron para sustitución parcial de la emisión MONTPIO 19.

Las emisiones cuentan con calificaciones HRAA+ y AA+/M con Perspectiva Estable, otorgadas por HR Ratings de México, S. A. de C. V y PCR Verum Calificadora de Valores S.A.P.I de C.V respectivamente. Las calificaciones denotan el fortalecimiento sostenido en el modelo de negocios, a la vez que se mantiene un perfil financiero fuerte, así como la mejora relevante de sus indicadores de rentabilidad y el mantenimiento de un patrimonio robusto que se esperaba que Montepío mantenga consistentemente, aunado a la capacidad de mantener una buena calidad de activos para el segmento que atiende. Las calificaciones indican que son emisiones con alta calidad crediticia, los factores de protección son fuertes, el riesgo es bajo y ofrecen una gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda.

El 01 junio de 2022 mediante oficio número 153/2905/2022 la CNBV autorizó un programa de certificados bursátiles a corto plazo por \$500 millones de pesos con vencimiento en mayo de 2027. Dicha emisión cuenta con calificaciones 1+/M y HR1 otorgadas por Verum Calificadora de Valores S.A.P.I de C.V y HR Ratings de México, S.A. de C.V respectivamente, basados en la adecuada situación financiera de los últimos 12 meses. Al 30 de junio de 2023 la Institución no tiene emisiones vigentes.

Créditos bancarios. La Institución cuenta con líneas de crédito revolventes para capital de trabajo por \$300 millones de pesos con Banco del Bajío.

El 04 de octubre de 2023, la Institución firmo un crédito simple por \$220 millones de pesos a un plazo de 5 años para la consolidación de pasivos, con amortizaciones de capital, mensuales, crecientes y consecutivos, como se muestra en la siguiente tabla de amortizaciones:

Año	(Cifras en millones de pesos)
-----	-------------------------------

2023	\$	3.7
2024		22.7
2025		28.6
2026		41.8
2027		57.2
2028		66.0
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>220.0</b>

De manera adicional, una línea de crédito de cuenta corriente por \$80 millones de pesos con la misma institución, de la cual ejerció \$24 millones de pesos, mismos que fueron pagados en enero 2024.

Deuda. Al 31 de diciembre de 2023 se mantiene una deuda total por \$1,024.5 millones.

Venta anticipada de onzas de oro. Dada la volatilidad mostrada en la cotización del oro y del dólar, elementos que influyen de manera determinante en los montos de colocación y recuperación de los préstamos e intereses en la ejecución de las garantías, la Institución tomó la decisión de celebrar operaciones de venta anticipada de onzas de oro con empresas compradoras de metales para cubrir la exposición a fluctuaciones en el precio de este metal. Con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en USD, la Institución cuenta con la autorización del Patronato para operar forwards, swaps y opciones (tipo put) sobre el tipo de cambio MXN/USD. Al cierre del presente trimestre solamente tiene operaciones por la venta anticipada de oro.

Cobertura de las emisiones actuales. La Institución tiene pactadas opciones de tasa de interés de tipo "Cap" sobre la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días para cubrir las emisiones de los certificados bursátiles, administrando e inmunizando el riesgo asociado al pago de intereses a tasa variable, con lo cual se obtiene certidumbre en el costo financiero de las emisiones. Las contrapartes financieras autorizadas a la fecha para realizar este tipo de operaciones son Banco Monex, S. A. y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver. En el Anexo relativo a Instrumentos Financieros Derivados que se acompaña al presente informe se detallan los montos y características de las operaciones vigentes a la fecha.

Legislación Aplicable y Situación Tributaria. Montepío, fue constituida bajo la Ley de Beneficencia Privada promulgada el 7 de noviembre de 1899, actualmente se rige en términos de la Ley de Instituciones de Asistencia Privada para el DF, hoy Ciudad de México, bajo la supervisión de la Junta de Asistencia Privada.

De conformidad con las disposiciones de la Ley del ISR, la Institución tributa bajo el título III de las Personas Morales con Fines no Lucrativos y tiene el carácter de donataria autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con la renovación del régimen publicada en el Diario Oficial de la Federación del 11 de enero de 2023, Anexo 14. Con base en lo anterior, se encuentra exenta del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Valor Agregado y de la Participación de Utilidades a los Trabajadores, y cumple con todas las obligaciones fiscales que en materia de retenciones y entero de impuestos le sean aplicables.

De igual forma es sujeto obligado ante la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita.

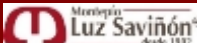
## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

**Colocación.-** En el cuarto trimestre de 2023 se colocaron 677,213 nuevos préstamos, con un préstamo promedio de \$3,600 Pesos, para dar un total de colocación de \$2,437.9 millones de pesos. Estas cifras se comparan con las obtenidas en 2022 que fueron de 950,731 préstamos colocados, con un préstamo promedio de \$3,711 Pesos, para dar un total de colocación de \$3,528.2 millones de pesos. La colocación de 2023 fue menor que la reportada en el año anterior por \$1,090.2 millones de pesos, que representa el 31% en decremento. El préstamo promedio disminuyó en \$111.0 Pesos.

**Cartera.-** El saldo de la Cartera en Producción al 31 de diciembre de 2023 es de \$1,023.2 millones de Pesos que se compara contra el 31 de diciembre de 2022 de \$1,289.2 millones de Pesos, representa el 21% en decremento del período. La Cartera total al 31 de diciembre de 2023 es de \$2,180.3 millones de Pesos contra el 31 de diciembre de 2022 por \$2,489.1 millones de Pesos, representa un decremento por \$308.8 millones de pesos que representa el 12.0%.

**Estado de Remanente Integral.-** Debido a una disminución en intereses ordinarios y ampliados, una disminución en la estimación preventiva y un incremento en gastos totales, el cuarto trimestre de 2023 presenta un remanente neto de (120.4) millones de pesos que se compara contra el resultado del mismo período del año anterior, que fue de \$78.2 millones de pesos. Esto representa un decremento en el Remanente de \$198.6 millones de pesos entre ambos períodos.

Los principales conceptos que se presentan en los resultados son los siguientes:

<div>  <b>Estado de Resultados</b> </div>			
(Cifras en millones de pesos)	2023	2022	Variación
Intereses ordinarios y ampliados	\$ 1,146.9	1,235.3	(88.4)
Estimación preventiva	(0.2)	74.0	(74.2)
Gastos financieros, neto	(138.1)	(133.9)	(4.2)
<b>Ingresos por intereses, neto</b>	<b>1,008.6</b>	<b>1,175.4</b>	<b>(166.8)</b>
Gastos	1,000.1	973.1	27.0
Depreciaciones	104.4	98.8	5.6
<b>Gastos totales</b>	<b>1,104.5</b>	<b>1,071.9</b>	<b>32.6</b>

Otros Ingresos	2.2	3.5	(1.3)
Instrumentos financieros derivados	1.9	0.0	1.9
Intereses por arrendamiento	(28.6)	(28.8)	(0.2)
<b>Remanente, neto</b>	<b>\$ (120.4)</b>	<b>78.2</b>	<b>(198.6)</b>

**Ingresos.-** Los ingresos por intereses netos del trimestre se calculan considerando los intereses ordinarios y ampliados del período, más la estimación preventiva y menos los gastos financieros del período. Los ingresos por intereses netos al cuarto trimestre de 2023 fueron de \$1,008.6 millones de pesos, que se comparan con los reportados en 2022 por \$1,175.4 millones de pesos resultando un decremento de \$166.8 millones de pesos, proveniente principalmente de la estimación preventiva e intereses ordinarios y ampliados.

**Gastos.-** Los Gastos Generales al cuarto trimestre de 2023 fueron de \$1,104.5 millones de pesos, contra \$1,071.9 millones de pesos del cuarto trimestre de 2022, dando un decremento de \$32.6 millones de pesos que representa el 3% contra el año 2022 atribuible a los gastos en mantenimiento y servicios.

**Perspectiva.-** Se mantiene un estricto control de gastos tal como ha sido la tónica de los últimos años. La revisión de la rentabilidad de cada sucursal es continua.

---

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

---

La Institución cuenta con una fuerte estructura organizacional y financiera, que incluye un capital humano altamente calificado y comprometido, recursos tecnológicos de primer nivel, una red de sucursales distribuida preponderantemente en el centro de la República, incrementando su presencia en la Región sureste e incursionando en la región norte.

---

## Control interno [bloque de texto]

---

La operación de Préstamo Prendario sigue procesos de control interno que contribuyen a mitigar los riesgos inherentes a la actividad, para lo cual se tienen Manuales de Operación y Servicios que contienen la descripción de procesos, procedimientos y políticas que norman y definen la gestión del personal en sucursales y en la administración de la Institución.

El proceso de identificación y contratación con el acreditado, que incluye la digitalización de los datos de su credencial oficial y la recopilación de su huella dactilar, contribuyen a establecer la presunción de legítima posesión de la Garantía Prendaria y por lo tanto de su probidad, mitigando así el riesgo de efectuar operaciones con Garantías Prendarias de dudosa procedencia. En todas las operaciones el acreditado firma con su huella dactilar. La base de datos de acreditados de la Institución permite identificar a aquéllos que han realizado operaciones fraudulentas, clasificándolos como no elegibles para realizar operaciones futuras.

Existe un programa de auditoría operativa para verificar las operaciones de caja, de auditorías técnicas para verificar la congruencia entre la descripción de la Garantía Prendaria y sus características físicas reales e inventarios para verificar la existencia de las Garantías Prendarias, la auditoría se lleva a cabo por un área especializada que reporta al Comité de Auditoría y Riesgos de la Institución. Asimismo, el área de auditoría interna establece un plan de auditoría anual, el cual es aprobado por el Comité de Auditoría y Riesgos de la Institución. Los hallazgos encontrados durante las revisiones son reportados en las sesiones del mencionado Comité y se les da seguimiento durante el ejercicio hasta su conclusión. El plan anual de auditoría hace énfasis principalmente en las siguientes áreas: revisión de sucursales, inventarios, arqueos de caja general y caja universal. El avance al plan de auditoría es revisado de manera bimestral con el Comité de Auditoría y Riesgos y emite un reporte anual al Patronato.

---

## Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

---

### ***Rendimiento***

Los indicadores de rendimiento del cuarto trimestre de 2023 muestran un decremento comparado con los registrados en diciembre de 2022, ya que la relación “Remanente neto a Ingresos” fue de un (11.94%) a diciembre de 2023, contra un 6.66% a diciembre de 2022. El “Remanente neto a Activo” es de (3.52%) a diciembre de 2023 contra un 2.09% en 2022. Por lo que respecta al “Remanente neto a Patrimonio”, se obtuvo un (6.50%) a diciembre de 2023, contra diciembre de 2022 que fue del 3.89%.

### ***Liquidez***

El indicador de liquidez muestra capacidad de pago. La relación de “Activo Circulante a Pasivo Circulante” es de \$8.96 a \$1.00 y \$6.85 a \$1.00, en diciembre de 2022. Por lo que respecta al flujo de efectivo, garantiza el cumplimiento de todos compromisos financieros.

### ***Apalancamiento***

El apalancamiento de la Institución a diciembre de 2023 es de \$0.46 de Pasivo por cada \$1.00 de Activo y \$0.40 de Deuda financiera neta (Deuda financiera menos Efectivo y equivalentes de efectivo) por cada \$1.00 de Patrimonio. En diciembre de 2022 estas relaciones mostraban \$0.46 y \$0.47 respectivamente.



Roberto Jorge Kiehnlé Zárate

Director General

*Ciertas declaraciones en este comunicado son declaraciones a futuro. Dichas declaraciones están basadas en las estimaciones actuales de la administración y están sujetas a incertidumbre y cambios en las circunstancias. Los resultados financieros reales podrían diferir materialmente de aquéllos incluidos en estas declaraciones debido a una variedad de factores.*

---

**[110000] Información general sobre estados financieros**

Clave de cotización:	MONTPIO
Periodo cubierto por los estados financieros:	4-TRIM-23
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2023-12-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	MONTEPIO LUZ SAVIÑÓN, I.A.P.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	PESOS REDONDEADOS A MILES DE PESOS
Consolidado:	No
Número De Trimestre:	4
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	NA
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	NA

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	283,528,000	245,778,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,151,313,000	2,437,901,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	41,552,000	42,319,000
Inventarios	45,217,000	63,064,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2,521,610,000	2,789,062,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	2,521,610,000	2,789,062,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	19,547,000	17,783,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	21,963,000	32,928,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	564,524,000	592,140,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	277,243,000	296,813,000
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	17,760,000	19,002,000
Total de activos no circulantes	901,037,000	958,666,000
Total de activos	3,422,647,000	3,747,728,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	37,173,000	20,738,000
Impuestos por pagar a corto plazo	26,436,000	24,854,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	46,733,000	200,000,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	112,815,000	112,781,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	58,321,000	48,868,000
Total provisiones circulantes	58,321,000	48,868,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	281,478,000	407,241,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	281,478,000	407,241,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	968,923,000	990,256,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	189,484,000	210,973,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	132,144,000	132,573,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	132,144,000	132,573,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	1,290,551,000	1,333,802,000
Total pasivos	1,572,029,000	1,741,043,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	2,006,685,000	1,920,137,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	(137,914,000)	70,135,000
Otros resultados integrales acumulados	(18,153,000)	16,413,000
Total de la participación controladora	1,850,618,000	2,006,685,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	1,850,618,000	2,006,685,000
Total de capital contable y pasivos	3,422,647,000	3,747,728,000

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Actual 2023-10-01 - 2023-12-31	Trimestre Año Anterior 2022-10-01 - 2022-12-31
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	1,008,604,000	1,175,367,000	215,373,000	289,302,000
Costo de ventas	0	0	0	0
Utilidad bruta	1,008,604,000	1,175,367,000	215,373,000	289,302,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	1,104,550,000	1,071,924,000	301,954,000	253,365,000
Otros ingresos	2,189,000	3,541,000	258,000	2,213,000
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	(93,757,000)	106,984,000	(86,323,000)	38,150,000
Ingresos financieros	0	0	0	0
Gastos financieros	26,657,000	28,758,000	7,565,000	6,719,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(120,414,000)	78,226,000	(93,888,000)	31,431,000
Impuestos a la utilidad	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(120,414,000)	78,226,000	(93,888,000)	31,431,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(120,414,000)	78,226,000	(93,888,000)	31,431,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(120,414,000)	78,226,000	(93,888,000)	31,431,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>				
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.00002	0.00002	0.00002	0.00002
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.00002	0.00002	0.00002	0.00002

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Actual 2023-10-01 - 2023-12-31	Trimestre Año Anterior 2022-10-01 - 2022-12-31
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	(120,414,000)	78,226,000	(93,888,000)	31,431,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(9,840,000)	(2,475,000)	(9,840,000)	(2,475,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(9,840,000)	(2,475,000)	(9,840,000)	(2,475,000)
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(8,313,000)	18,888,000	(7,943,000)	9,408,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(8,313,000)	18,888,000	(7,943,000)	9,408,000
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Actual 2023-10-01 - 2023-12-31	Trimestre Año Anterior 2022-10-01 - 2022-12-31
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(8,313,000)	18,888,000	(7,943,000)	9,408,000
Total otro resultado integral	(18,153,000)	16,413,000	(17,783,000)	6,933,000
Resultado integral total	(138,567,000)	94,639,000	(111,671,000)	38,364,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(138,567,000)	94,639,000	(111,671,000)	38,364,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(120,414,000)	78,226,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	0	0
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	228,162,000	215,482,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	3,436,000	1,101,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	2,651,000	5,876,000
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	308,859,000	(243,379,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	17,847,000	(57,410,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(35,729,000)	7,047,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	148,602,000	145,149,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	11,035,000	(9,405,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	684,863,000	64,461,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	564,449,000	142,687,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	564,449,000	142,687,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	76,804,000	152,047,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	104,173,000	122,123,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0



Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(180,977,000)	(274,170,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	748,182,000	600,000,000
- Reembolsos de préstamos	922,782,000	596,687,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	153,622,000	149,268,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(17,500,000)	(8,091,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(345,722,000)	(154,046,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	37,750,000	(285,529,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	37,750,000	(285,529,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	245,778,000	531,307,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	283,528,000	245,778,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,920,137,000	0	0	70,135,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(120,414,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(120,414,000)	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	86,548,000	0	0	(70,135,000)	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(17,500,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	86,548,000	0	0	(208,049,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	2,006,685,000	0	0	(137,914,000)	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	16,413,000	16,413,000	2,006,685,000	0	2,006,685,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	(120,414,000)	0	(120,414,000)
Otro resultado integral	0	0	0	(18,153,000)	(18,153,000)	(18,153,000)	0	(18,153,000)
Resultado integral total	0	0	0	(18,153,000)	(18,153,000)	(138,567,000)	0	(138,567,000)
Aumento de capital social	0	0	0	(16,413,000)	(16,413,000)	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(17,500,000)	0	(17,500,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(34,566,000)	(34,566,000)	(156,067,000)	0	(156,067,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(18,153,000)	(18,153,000)	1,850,618,000	0	1,850,618,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,791,930,000	0	0	97,888,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	78,226,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	78,226,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	128,207,000	0	0	(97,888,000)	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(8,091,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	128,207,000	0	0	(27,753,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	1,920,137,000	0	0	70,135,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	30,319,000	30,319,000	1,920,137,000	0	1,920,137,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	78,226,000	0	78,226,000
Otro resultado integral	0	0	0	16,413,000	16,413,000	16,413,000	0	16,413,000
Resultado integral total	0	0	0	16,413,000	16,413,000	94,639,000	0	94,639,000
Aumento de capital social	0	0	0	(30,319,000)	(30,319,000)	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(8,091,000)	0	(8,091,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(13,906,000)	(13,906,000)	86,548,000	0	86,548,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	16,413,000	16,413,000	2,006,685,000	0	2,006,685,000

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	0	0
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	7	7
Numero de empleados	1,108	1,218
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	0	0
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0



[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Actual 2023-10-01 - 2023-12-31	Trimestre Año Anterior 2022-10-01 - 2022-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	228,162,000	215,482,000	66,450,000	53,490,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	1,008,604,000	1,175,367,000
Utilidad (pérdida) de operación	(93,757,000)	106,984,000
Utilidad (pérdida) neta	(120,414,000)	78,226,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(120,414,000)	78,226,000
Depreciación y amortización operativa	228,162,000	215,482,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
Banco del Bajío, S.A. 1	NO	2023-10-04	2028-10-02	TIIE + 2.5	0	46,733,000	28,600,000	41,800,000	57,200,000	66,000,000						
TOTAL					0	46,733,000	28,600,000	41,800,000	57,200,000	66,000,000	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	46,733,000	28,600,000	41,800,000	57,200,000	66,000,000	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
MONTPIO 23	NO	2023-06-29	2028-06-22	TIIE + 1.90%	0	0	0	0		279,625,000	0	0	0	0	0	0
MONTPIO 21	NO	2021-11-12	2026-11-06	TIIE + 1.59%	0	0	0	0	495,698,000		0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	495,698,000	279,625,000	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	0	495,698,000	279,625,000	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PROVEEDORES USD	NO				0	0	0	0	0	0	0	1,850,000	0	0	0	0
PROVEEDORES MXN	NO				0	35,323,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	35,323,000	0	0	0	0	0	1,850,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	35,323,000	0	0	0	0	0	1,850,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos															
TOTAL					0	82,056,000	28,600,000	41,800,000	552,898,000	345,625,000	0	1,850,000	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	717,000	12,118,000	0	0	12,118,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	717,000	12,118,000	0	0	12,118,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	110,000	1,850,000	0	0	1,850,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	110,000	1,850,000	0	0	1,850,000
Monetario activo (pasivo) neto	607,000	10,268,000	0	0	10,268,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
PRESTAMOS PRENDARIOS				
INGRESOS POR INTERESES	1,008,604,000	0	0	1,008,604,000
TOTAL	1,008,604,000	0	0	1,008,604,000

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

**Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]**

### 1. Políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados.

La política de Montepío Luz Saviñón (“la Institución”) es pactar instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cubrir ya sea de manera económica o en su caso de manera formal, la exposición a los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta: volatilidad en el precio del oro, variaciones en la cotización de los dólares de los Estados Unidos (USD) y volatilidad en las tasas de interés.

La Institución no emplea instrumentos financieros derivados con fines de especulación.

### 2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

La Institución, durante el cuarto trimestre de 2023, mantuvo instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos generados por la volatilidad en la tasa de interés TIIE 28 (designadas formalmente como coberturas contables bajo los requerimientos normativos de IFRS 9). Al cierre del cuarto trimestre de 2023 se mantienen vigentes instrumentos para la cobertura de tasa de interés. A continuación, se detallan los objetivos tanto de las coberturas económicas como las formales considerando las políticas de la Institución:

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Institución es una institución de asistencia privada, cuyo principal negocio es el otorgamiento de préstamos prendarios a una tasa de interés. En una parte importante de los objetos tomados en prenda por la Institución en el otorgamiento de estos préstamos el componente principal es el oro.

De acuerdo al mecanismo y reglas establecidas al otorgar estos préstamos, la mayoría de los préstamos son oportunamente liquidados por los deudores, sin embargo, para los casos en que se presenta una falta de pago total por parte de los deudores, de acuerdo a las reglas, la Institución puede ejecutar estas prendas con el objeto de recuperar el principal del préstamo otorgado y parte de los intereses no recibidos.

Para realizar esta recuperación, uno de los procedimientos de la Institución es tomar la prenda recibida en garantía, realizar la fundición de la misma a través de una empresa especializada y posteriormente hacer la venta correspondiente del oro fundido. El pago por esta transacción de venta de oro se encuentra denominada en dólares de los Estados Unidos (en adelante “las Ventas en Moneda Extranjera”).

La Institución ha identificado que el tipo de cambio MXN/USD es un factor relevante en la determinación del monto por recuperar proveniente de la ejecución de las prendas en oro, ya que una parte se recupera en dólares de los Estados Unidos. La Institución ha definido el peso mexicano (MXN) como su moneda funcional.

Lo anterior implica que, ante variaciones importantes en el tipo de cambio MXN/USD, los resultados de la Institución puedan ser adversamente afectados.

Objetivo de los derivados de tipo de cambio:

El objetivo principal de la Institución en el uso de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio es administrar y buscar inmunizar el riesgo cambiario asociado a las Ventas en Moneda Extranjera esperadas, con lo cual se obtiene certidumbre financiera en las mismas, sin embargo, a la fecha del presente cierre de trimestre la Institución no cuenta con posición vigente de instrumentos derivados sobre tipo de cambio.

Riesgos de los instrumentos derivados de tipo de cambio.

Al cierre del cuarto trimestre de 2023 la institución no tiene contratados derivados sobre opciones de tipo de cambio. Cuando hay una operación abierta de este tipo, representa un riesgo de mercado limitado tanto por su duración como por el monto nocional, ya que serían pactados sólo con el objetivo de realizar una cobertura a los riesgos cambiarios. Por la naturaleza propia de estos instrumentos, el cambio en el valor razonable de los mismos obedece a cambios en el valor del activo subyacente (tipo de cambio MXN/USD).

La Institución no tiene contratados derivados del tipo Forward al cierre de este trimestre. En el caso de que se decidiera contratarlos representarían un riesgo de mercado asociado a la fluctuación de tipo de cambio, y en dónde la Institución se comprometería a vender dólares de los Estados Unidos a un precio determinado y consecuentemente recibir una compensación en pesos de acuerdo al tipo de cambio pactado en los instrumentos, el riesgo de mercado asociado a estas operaciones se materializaría en el caso de que de la expectativa del tipo de cambio de mercado a una fecha determinada, o la fecha de vencimiento, resulte mayor al tipo de cambio pactado, con lo cual se generaría una pérdida en el valor razonable o en el valor de liquidación, respectivamente. Por la naturaleza propia de este tipo de instrumentos, el cambio en el valor razonable del mismo obedece a cambios en el valor del activo subyacente (tipo de cambio MXN/USD).

**Riesgo de tasa de interés**

La Institución, a la fecha del presente trimestre, mantiene dos emisiones de certificados bursátiles con claves de pizarra MONTPIO 21 y MONTPIO 23, al amparo de un programa de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente, las cuales devengan un interés bruto anual sobre su valor nominal vigente considerando la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE 28) más 159 y 190 puntos base, respectivamente. Adicionalmente, mantiene dos contratos con Banco del Bajío, correspondiente a una línea de crédito simple (TIIE más 2.50) y cuenta corriente línea empresarial (TIIE 28 más 2.50).

Lo anterior implica que, ante variaciones importantes en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, los resultados de la Institución puedan ser adversamente afectados.



Objetivo de los derivados de tasa de interés:

El objetivo principal de la Institución en el uso de instrumentos financieros derivados de tasa de interés es administrar y buscar inmunizar el riesgo asociado al pago de intereses a tasa variable de referencia, proveniente de las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23, así como de las disposiciones con Banco del Bajío a tasa variable, con lo cual se obtiene certidumbre en el costo financiero de las mismas por arriba del 8.5% y 9.0% (tasas pactadas en las opciones), respectivamente.

Riesgos de los instrumentos derivados de tasa de interés utilizados

Durante los meses de agosto de 2019 y diciembre de 2021, la Institución pactó dos opciones de tasa de interés del tipo Cap sobre la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, las cuales representan un riesgo de mercado limitado al valor de la prima para la Institución, ya que fueron pactadas con el objetivo de realizar coberturas contables formalmente designadas para las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23. Por la naturaleza propia de estos instrumentos, el cambio en el valor razonable del mismo obedece a cambios en el valor del activo subyacente (TIIE 28).

3. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.Mercados de negociación

Respecto de las operaciones con instrumentos financieros derivados, la Institución pacta principalmente instrumentos extrabursátiles (u *Over-the-counter*, -OTC-), es decir, instrumentos financieros derivados que no se negocian en una bolsa de derivados o en algún mercado reconocido.

La autorización vigente proviene del Patronato de la Institución, órgano colegiado encargado de aprobar la adquisición de instrumentos financieros derivados. A la fecha la autorización comprende únicamente instrumentos OTC (*forwards*, *swaps* y *opciones*).

La Institución ha establecido contratos marco (y anexos a los mismos) con sus contrapartes financieras que le permiten pactar lo siguiente al amparo de las líneas de operación establecidas:

Banco Monex, S.A.

- *Forwards* de tipo de cambio, tasas de interés e índices (particularmente sobre el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores –IPC-).
- Opciones de divisa o tipo de cambio, oro y metales preciosos, tasas de interés e índices principalmente.
- *Swaps* de tasas de interés y moneda.
- *Opciones* sobre tasas de interés en pesos.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

- *Forwards* de divisa o tipo de cambio

- *Opciones* sobre los siguientes subyacentes: oro, plata, metales preciosos, valores, canastas de valores, monedas, referencias monetarias, contratos, derechos, índices, tasas de interés o cualquier otro activo o bien que Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y la Institución acuerden como parte de una operación de opción.

#### Contrapartes elegibles

Las contrapartes con las que la Institución pacta instrumentos financieros derivados son elegidas con base en la reputación financiera de las mismas, siendo las que poseen una calificación crediticia igual o superior a “A”, las que son preferentemente elegibles para adquirir instrumentos derivados. Previo a poder operar con estas contrapartes, es necesaria la firma del contrato marco correspondiente.

#### 4. Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación.

La Institución negocia instrumentos financieros derivados únicamente con instituciones financieras. Actualmente, sólo se tiene permitido negociar derivados con dos contrapartes financieras: Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (en adelante “Banco Monex”) y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver (en adelante “Actinver Casa de Bolsa”), con las cuales se han firmado sendos contratos marco para operar instrumentos financieros derivados. En estos contratos, se define que el agente de cálculo y valuación es la institución de crédito, como contraparte de la Institución en cada uno de ellos.

#### 5. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.

La Institución ha establecido como política en la operación de derivados, no realizar operaciones con contrapartes financieras que requieran el otorgamiento de un margen de operación o colateral. A la fecha inclusive, la Institución no ha negociado derivados en mercados reconocidos (bolsas de derivados), los cuales requieren necesariamente un establecimiento de margen.

#### 6. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y liquidez.

##### Riesgo de mercado.

Si bien los instrumentos financieros derivados que la Institución ha pactado sobre el tipo de cambio MXN/USD como subyacente conllevan un riesgo de mercado implícito en los mismos, este riesgo es compensado (o inmunizado) con el riesgo cambiario que poseen las ventas esperadas, las cuales se denominan en USD pero poseen un riesgo cambiario opuesto al de los derivados, ya que estos últimos se pactan únicamente con el fin de cubrir el riesgo cambiario asociado a las ventas esperadas altamente probables de materializarse.

Como una política, la Institución ha definido no adquirir instrumentos derivados de tipo de cambio por un monto nocional mayor al monto de las Ventas en Moneda Extranjera, con lo cual la Institución logra controlar y administrar el riesgo cambiario (de mercado) asociado tanto a las ventas, como a los instrumentos

financieros derivados que se pactan para cubrirlas. La Institución no cuenta con una posición vigente de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio MXN/USD al cierre del cuarto trimestre de 2023.

Asimismo, los instrumentos derivados que la Institución pactó sobre la tasa de interés TIIE 28 como subyacente, a partir de las tasas pactadas de 8.5% y 9.0% conllevan un riesgo de mercado implícito, sin embargo, este riesgo es compensado (o inmunizado) con el riesgo de tasa presente en el pago de intereses de las emisiones MONTPIO 21, MONTPIO 23 y las disposiciones a tasa variable con Banco del Bajío los cuales tienen como fuente de referencia la TIIE 28, y cuyo riesgo es opuesto al del derivado de tasa pactado por la Institución.

La Institución para administrar el riesgo de tasa (de mercado) realizó la contratación de los instrumentos financieros derivados sobre tasa de interés por el total del monto nominal de las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23, por lo anterior el nivel de cobertura para ambas emisiones respecto del riesgo de tasa de interés es del 100%, es decir, el monto nocional del instrumento de cobertura es igual al monto nominal de la emisión.

Las proporciones de cobertura de la opción de interés del tipo Cap con techo de 8.5%: MONTPIO 23 = 56.84% del derivado; disposición Banco del Bajío por 220,000,000 pesos = 43.16% del derivado.

#### Riesgo de Liquidez.

Para las opciones de tasa de interés del tipo Cap, que actualmente mantiene la Institución, no se tiene riesgo de liquidez, debido a que, por la naturaleza de estos instrumentos, no se requiere el pago de flujos de efectivo por parte de la Institución durante la vida de los mismos, aparte de la prima pagada a la fecha de contratación.

#### 7. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.

La Institución no cuenta al momento con un tercero independiente que realice una revisión a los procedimientos anteriores, sin embargo, existe un área dentro de la Institución que monitorea los movimientos en el tipo de cambio y tasa de interés, y una más que verifica que las liquidaciones de los instrumentos derivados se contabilicen de acuerdo a lo estipulado por las normas contables y, que las liquidaciones referentes a los instrumentos financieros derivados ocurran en tiempo y forma, según los términos acordados. Adicionalmente, al final del año los resultados de estas operaciones son revisadas por los auditores externos.

#### 8. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve dicha autorización y el manejo de los riesgos por derivados.

##### Autorización sobre uso de derivados y manejo de riesgos

Para que la Institución esté en posibilidad de realizar operaciones con instrumentos financieros derivados, es necesario contar con la aprobación del Patronato de la Fundación Montepío Luz Saviñón, Institución de Asistencia Privada. Este órgano colegiado tiene la función de aprobar las operaciones con instrumentos financieros derivados que la Institución pretenda operar. Es importante señalar que, sin esta aprobación, la Institución no puede pactar instrumentos financieros derivados.

Actualmente, y con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en USD, la Institución cuenta con autorización del Patronato para operar forwards, swaps y opciones (tipo put) sobre el tipo de cambio MXN/USD, la Institución, a la fecha del presente trimestre, no cuenta con una posición vigente sobre derivados de tipo de cambio. Asimismo, con la finalidad de cubrir el riesgo de tasa de interés asociado al pago de intereses de las emisiones MONTPIO 21, MONTPIO 23 y las disposiciones con Banco del Bajío a tasa TIIE28 días más 250 puntos base, la Institución cuenta con autorización del Patronato para operar opciones de tasa de interés. Las contrapartes financieras autorizadas a la fecha para realizar este tipo de operaciones son Banco Monex y Actinver Casa de Bolsa.

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

### 9. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de la valuación.

Para fines contables, la Institución considera la valuación de los instrumentos financieros derivados proporcionada por cada institución financiera con la que la Institución ha pactado los instrumentos, lo anterior debido a que cada una de estas instituciones financieras funge como el agente de cálculo o valuador de acuerdo al contrato marco correspondiente.

Por otra parte, en el caso de que la Institución realice análisis financieros sobre las posiciones de derivados que mantenga vigentes a la fecha de reporte, la Institución emplea las metodologías que se describen a continuación.

#### Técnicas de valuación.

Se emplea la metodología de Black & Scholes para opciones put de tipo de cambio y para opciones tasa de interés del tipo Cap se utiliza el modelo Black que es una derivación de Black & Scholes para obtener una valuación más precisa, las cuales se detallan a continuación:

#### **Opciones de tipo de cambio**

$$P = X * e^{-r_{local} * (T-1)} * N(-d_2) - S * e^{-r_{foranea} * (T-1)} * N(-d_1)$$

donde,

$P$ : Valor del *put*

$X$ : Precio de ejercicio

$r_{local}$ : Tasa de interés en moneda local continua

$r_{foranea}$ : Tasa de interés en moneda extranjera continua

$S$ : Tipo de cambio Spot MXN/ USD

$N(x)$ :Función de distribución Normal Estándar Acumulada

$T-t$ :Madurez de la opción en años a la fecha de valuación

con:

$$d_1 = \frac{\ln * \left(\frac{S}{X}\right) + \left(r_{local} - r_{foranea} + \frac{\sigma^2}{2}\right) * (T - 1)}{\sigma * \sqrt{T - 1}} \quad d_2 = \frac{\ln * \left(\frac{S}{X}\right) + \left(r_{local} - r_{foranea} + \frac{\sigma^2}{2}\right) * (T - 1)}{\sigma * \sqrt{T - 1}} = d_1 - \sigma * \sqrt{T - 1}$$

Donde,  $\sigma$ :Volatilidad del subyacente

### Opciones de tasa de interés del tipo Cap

donde,

-T es el tiempo en años a vencimiento.

-s es la desviación estándar del retorno logarítmico de la tasa R.

-NP es el monto nominal.

- $R_f$  es la tasa libre de riesgo compuesta continuamente.

-Rx es el nivel de tasa de ejercicio o strike.

-R es el nivel de tasa THIE.

-N(d1) y N(d2) son el valor acumulado en una distribución normal.

-F es el tiempo aplicado para el pago entre períodos.

La fórmula C\* se utiliza para evaluar los “Caps” y la fórmula P\* se utiliza para evaluar los “Floors”.

donde,

$\sigma_i$ : Volatilidad implícita de la tasa subyacente correspondiente al flujo i

y, con:

$$Tasa_{f,i} = \left( \frac{1 + r_{final-i} * \left( \frac{T_{final-i}}{360} \right)}{1 + r_{inicial-i} * \left( \frac{T_{inicial-i}}{360} \right)} - 1 \right) * \frac{360}{plazo_i}$$

donde,

$Tasa_{f,i}$ : Tasa de interés adelantada (forward) aplicable al cupón del flujo i

$r_{inicial-i}$ : Tasa de interés a la fecha de inicio del cupón asociado al flujo i

$r_{final-i}$ : Tasa de interés a la fecha de vencimiento del cupón asociado al flujo i

$T_{inicial-i}$ : Días a transcurrir para el inicio del cupón asociado al flujo i.

$T_{final-i}$ : Días a transcurrir para el vencimiento del cupón asociado al flujo i.

Supuestos aplicables a los modelos de valuación.

La información se toma directamente del mercado, a precios de cierre del día en que se lleve a cabo la valuación. Los precios utilizados son los siguientes:

Tipo de cambio spot:	publicado por Banxico (FIX)
Tasa de interés spot:	publicado por Banxico para la TIE 28
Tasa de interés local ( $r_{local}$ o $r_i$ ):	curva o estructura de tasas de interés TIE
Tasa de interés extranjera ( $r_{foranea}$ ):	curva o estructura de tasas de interés Libor (USD)
Volatilidad (s):	implícita en opciones de tipo de cambio (derivados de tipo de cambio) / implícita en las opciones de tasa de interés TIE 28 (derivados de tasa de interés)

Frecuencia de valuación.

La valuación de los instrumentos se reconoce contablemente de manera mensual. Para fines de análisis financieros de la Institución, la valuación se lleva a cabo de manera trimestral.

10. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, mencionar que es un estructurador, vendedor o contraparte del Instrumento Financiero Derivado.

La valuación de los instrumentos derivados se realiza de dos maneras:

Contable

Para fines contables, la Institución toma la valuación que es proporcionada de manera mensual por las contrapartes financieras con las que mantiene instrumentos financieros derivados.

Para fines de análisis financieros

Con fines de análisis financieros únicamente, como análisis de sensibilidad o análisis de estrés sobre la posición de instrumentos derivados, la valuación se realiza de manera interna con base en las metodologías y supuestos que se describieron en el inciso 9 anterior.

11. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura de la posición global con que se cuenta.

La Institución pacta instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura, por lo cual todos ellos se encuentran relacionados a una exposición en particular desde su contratación. Para fines contables, los derivados de tasa de interés (Caps) se han designado formalmente como instrumentos de cobertura de acuerdo con los requerimientos establecidos en la norma contable con la finalidad de cubrir el riesgo de tasa de interés de las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23, asociando un Cap a cada emisión.

Posterior a la des-designación durante el mes de junio de 2023, la opción de tasa de interés del tipo Cap con techo de 8.5% se designó formalmente de cobertura para cubrir el riesgo de tasa de interés (referenciado a TIIE 28) de la emisión MONTPIO 23, y las disposiciones con Banco Bajío a tasa variable, designando para ello las proporciones de cobertura correspondientes.

Para el Cap asociado a la emisión MONTPIO 21, con tasa (techo) pactada en 9.0% la Institución utiliza como metodología para evaluar la efectividad prospectiva de las coberturas, análisis de regresión lineal.

Para el cap con tasa (techo) pactada en 8.5%, asociado a la cobertura de la emisión MONTPIO 23 y las disposiciones con Banco del Bajío a tasa TIIE + 250 puntos base, la Institución considera como fuente de ineffectividad la diferencia en las fechas de inicio y fin de los cupones del derivado, y las fechas de inicio y fin de los cupones de las partidas cubiertas, y, aunque tienen misma tasa de referencia, tienen diferente periodicidad de pago y los cupones inician y terminan en fechas diferentes, por lo cual, la Institución determina la ineffectividad mediante la comparación de los cambios acumulados en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura y los cambios acumulados en los flujos de efectivo de la partida cubierta, desde la fecha de designación hasta el periodo de reporte.

Con el fin de estimar el valor razonable de la partida cubierta la Institución utiliza la metodología de Test de Regresión, la cual consiste en determinar si los flujos de efectivo de un derivado verdaderamente cubren los requerimientos de las obligaciones de deuda. De acuerdo a los requerimientos de IFRS 9, se reconocerán las ineffectividades en resultados en el caso de que los cambios en el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no estén altamente correlacionados. La variable independiente representa el cambio en el flujo de efectivo derivado y la variable dependiente representa el cambio en el flujo de efectivo del valor de elemento cubierto

La Institución designó en las relaciones de cobertura únicamente el valor intrínseco de los instrumentos (componente spot sin considerar valor en el tiempo y volatilidad). Dado lo anterior, la Institución excluye el valor extrínseco (valor en el tiempo y volatilidad) de las relaciones de cobertura, bajo los requerimientos de IFRS 9, da a este componente el tratamiento contable de Costo de Cobertura.

A la fecha de designación de las nuevas relaciones de cobertura, de la opción de tasa de interés del tipo Cap con tasa (techo) pactada de 8.5%, asociada a la emisión MONTPIO 23 y las disposiciones con Banco del Bajío a tasa TIIE 28 + 2.50%, el valor extrínseco del Cap ascendió a un monto de \$71,358, y al 31 de diciembre de 2023 el valor extrínseco asciende a \$8,404, por lo que, el cambio entre la fecha de designación y el cierre del trimestre es alojado temporalmente en ORI por concepto de Costo de Cobertura y amortizado a resultados de forma sistemática durante el plazo de la relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2023, el valor amortizado acumulado por concepto de Costo de Cobertura ascendió a \$8,587,840.

MONTPIO 23		Cifras expresadas en MXN		
Valor extrínseco inicial	Valor extrínseco trimestre actual	Cambio en el valor extrínseco (acumulado)	Amortizaciones a resultados (acumulado)	ORI (Valor extrínseco) Saldo
71,358	8,404	(62,954)	8,587,840	(8,593,201)

La opción de tasa de interés del tipo Cap con tasa (techo) pactada de 9.0%, asociada a la emisión MONTPIO 21, el valor extrínseco del Cap ascendió a un monto de \$5,873,393, y al 31 de diciembre de 2023 el valor

extrínseco asciende a \$1,353,897. Al 31 de diciembre de 2023, el valor amortizado acumulado por concepto de Costo de Cobertura ascendió a \$1,987,031.

MONTPIO 21			Cifras expresadas en MXN	
Valor extrínseco inicial	Valor extrínseco trimestre actual	Cambio en el valor extrínseco (acumulado)	Amortizaciones a resultados (acumulado)	ORI (Valor extrínseco) Saldo
5,873,393	1,353,897	(4,519,496)	1,987,031	(5,834,533)

Adicionalmente, bajo el tratamiento contable de cobertura de flujo de efectivo, dónde se designó únicamente el valor intrínseco de los instrumentos, cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura que corresponda al valor intrínseco es alojado temporalmente en Otros Resultados Integrales (ORI) en una cuenta separada de la cuenta de ORI dónde se aloja el cambio correspondiente al valor extrínseco.

A la fecha de designación, el Cap asociado con la emisión MONTPIO 21 contaba con valor intrínseco inicial de \$5,873,393, y al 31 de diciembre de 2023 el Cap generó un valor intrínseco el cual asciende a \$14,289,584. En el caso de la cobertura asociada a la emisión MONTPIO 21, los efectos a reciclarse por este concepto corresponderán a la cobertura de intereses devengados en los resultados del periodo cuando la tasa de referencia del cupón vigente de la emisión, TIIIE 28, se encuentre arriba de la tasa techo pactada de 9.0%, y corresponderán al monto para reflejar en resultados de forma neta con el interés devengado de la emisión. Al 31 de diciembre de 2023 el monto acumulado reciclado hacia resultados para la cobertura del interés devengado de la emisión MONTPIO 21 asciende a \$10,049,177, por lo que el saldo en ORI por asociado al valor intrínseco correspondió a \$1,561,192.

MONTPIO 21			Cifras expresadas en MXN	
Valor intrínseco inicial	Valor intrínseco trimestre actual	Cambio en el valor intrínseco (acumulado)	Amortizaciones a resultados/cobertura devengado (acumulado)	ORI (Valor intrínseco) Saldo
10,049,177	14,289,584	(4,240,407)	(5,801,599)	1,561,192

A la fecha de designación de las nuevas relaciones de cobertura, de la opción de tasa de interés del tipo Cap con tasa (techo) pactada de 8.5%, asociada a la emisión MONTPIO 23 y las disposiciones con Banco del Bajío a tasa TIIIE + 2.50%, el valor intrínseco del Cap ascendió a un monto de \$12,615,550, y al 31 de diciembre de 2023 el valor intrínseco asciende a \$7,099,486. En el caso de estas relaciones de cobertura, los efectos a reciclarse por este concepto corresponderán a la cobertura de intereses pagados en el periodo y a los intereses devengados en los resultados del periodo cuando la tasa de referencia del cupón vigente de la emisión, TIIIE 28, se encuentre arriba de la tasa techo pactada de 8.5%, y corresponderán al monto para reflejar en resultados de forma neta con el interés de la emisión y las disposiciones. Al 31 de diciembre de 2023 el monto acumulado reciclado hacia resultados para la cobertura del interés de estas coberturas asciende a \$8,156,883, por lo que el saldo en ORI por asociado al valor intrínseco correspondió a \$13,638,277.

MONTPIO 23			Cifras expresadas en MXN	
Valor	Valor	Cambio en el	Amortizaciones a	ORI (Valor



intrínseco inicial	intrínseco trimestre actual	valor intrínseco (acumulado)	resultados/cobertura devengado (acumulado)	intrínseco) Saldo
12,615,550	7,099,486	(5,516,064)	(8,156,883)	13,638,277

**COSTO DE COBERTURA**

Al 31 de diciembre de 2023 los montos alojados en ORI por concepto de Costo de Cobertura, de las relaciones de cobertura vigentes, ascienden a \$13,638,277 para el Cap asociado a la emisión MONTPIO 21 y a \$1,561,192 para el Cap asociado a la emisión MONTPIO 23 y a las disposiciones con Banco del Bajío a tasa variable.

(Cifras expresadas en MXN)					
Contraparte	Valor intrínseco inicial	Valor intrínseco trimestre actual	Cambio en el valor intrínseco (acumulado)	Amortizaciones a resultados / cobertura devengado (acumulado)	ORI (Valor intrínseco) Saldo
Banco Actinver	12,615,550	7,099,486	(5,516,064)	(8,156,883)	13,638,277
Banco Monex	10,049,177	14,289,584	4,240,407	(5,801,599)	1,561,192
Total	22,664,727	21,389,070	(1,275,657)	(13,958,482)	15,199,470

Al 31 de diciembre de 2023 los montos alojados en ORI de las relaciones de cobertura vigentes quedan en (\$8,593,201) para el Cap asociado a la emisión MONTPIO 21 y a (\$5,834,533) para el Cap asociado a la emisión MONTPIO 23 y a las disposiciones con Banco del Bajío a tasa variable.

(Cifras expresadas en MXN)					
Contraparte	Valor extrínseco inicial	Valor extrínseco trimestre actual	Cambio en el valor extrínseco (acumulado)	Amortizaciones a resultados / cobertura devengado (acumulado)	ORI (Valor extrínseco) Saldo
Banco Actinver	71,358	8,404	(62,954)	8,587,840	(8,593,201)
Banco Monex	5,873,393	1,353,897	(4,519,496)	1,987,031	(5,834,533)
Total	5,944,751	1,362,301	(4,582,450)	10,574,871	(14,427,734)

Para la evaluación de la ineffectividad correspondiente al periodo de medición de la relación de cobertura asociada a la emisión MONTPIO 21, la Institución documentó y evaluó mediante regresión lineal la

compensación entre el derivado de cobertura y la partida cubierta, medida a través de la metodología del derivado hipotético, la cual, a la fecha del presente trimestre es altamente efectiva.

La Institución designó la relación de cobertura en el mes de diciembre 2021, indicando que el periodo de cobertura inicia en el mes de diciembre 2021 y vence en diciembre 2026.

Para las relaciones de cobertura asociadas a la emisión MONTPIO 23 y las disposiciones con Banco del Bajío a tasa TIIE 28 + 2.50%, la Institución considera como fuente de ineffectividad la diferencia en las fechas de inicio y fin de los cupones del derivado, y las fechas de inicio y fin de los cupones de las partidas cubiertas y, aunque tienen misma tasa de referencia, tienen diferente periodicidad de pago y los cupones inician y terminan en fechas diferentes, por lo cual, la Institución determina la ineffectividad mediante la comparación de los cambios acumulados en el flujo de efectivo del instrumento de cobertura y los cambios acumulados en el flujo de efectivo de la partida cubierta, desde la fecha de designación hasta el periodo de reporte.

Respecto al nivel de las relación de cobertura de tasa de interés establecidas para la partida cubierta definida por las emisión MONTPIO 21, por 500 millones de pesos, la cobertura realizada mediante las opciones de tasa de interés se realizó por el mismo monto (500 millones de pesos), es decir, las posiciones fueron cubiertas al 100% (nivel de cobertura).

Para las relaciones de cobertura, asociadas a la opción de interés del tipo Cap con techo de 8.5% las proporciones de cobertura son las siguientes (niveles de cobertura): MONTPIO 23 = 56.00% del derivado; reestructura con Banco del Bajío por 220,000,000 pesos = 44.00% del derivado.

---

## **Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]**

---

### 12. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el Instrumento Financiero Derivado.

Para las opciones de tipo de cambio y las opciones de tasa de interés, la Institución no se encuentra obligada a realizar pagos de flujo de efectivo durante la vigencia de las operaciones, más allá de la prima del instrumento a la fecha de contratación, por lo cual no existe riesgo de liquidez para la Institución por estos instrumentos.

---

## **Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]**

---

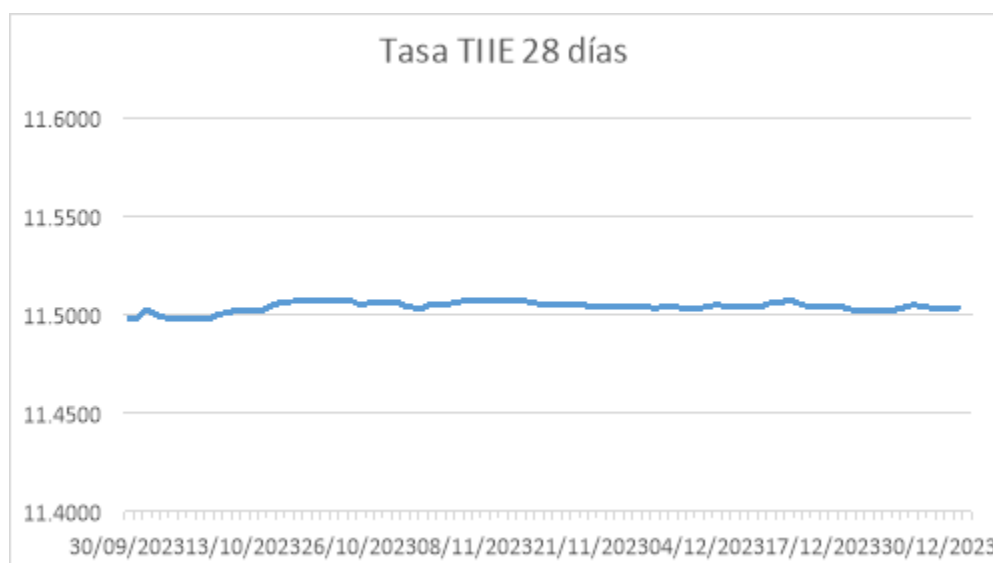
13. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que puedan afectarse en futuros reportes.

La Institución ha identificado la tasa de interés TIIE 28 como el factor de riesgo al que están sujetos los instrumentos financieros derivados que mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2023.

**Tasa de interés**

Durante el cuarto trimestre de 2023, la tasa de interés TIIE 28 ha experimentado niveles en un rango de 11.4973 a 11.5070% anual, lo cual representa una excepcional baja volatilidad con respecto a los trimestres anteriores.

**Tasa de interés TIIE 28, 30sep - 30 dic 2023**



Fuente: Banxico

En el caso de las opciones sobre tasa de interés (Cap), la Institución no se encuentra obligada a realizar pagos de flujo de efectivo durante la vigencia de las operaciones, más allá de la prima de los instrumentos a la fecha de contratación. Asimismo, los flujos de efectivo provenientes de las opciones de tasa de interés a recibir por la Institución en el caso de que el valor de mercado de la tasa TIIE 28 se encuentre en niveles mayores al del valor de ejercicio en los derivados con tasa pactada de 8.5% y 9.0% serán utilizados para inmunizar el pago de intereses asociados a las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23, así como de las disposiciones con Banco del Bajío a tasa variable.

14. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la Emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Al cierre del cuarto trimestre de 2023, la Institución cuenta únicamente con instrumentos financieros derivados vigentes del tipo plain vanilla (opciones de tasa de interés de tipo Cap), por lo cual los términos y condiciones de los mismos no sufren modificaciones durante su vigencia.

Durante la vigencia del programa de cobertura de tasa de interés asociada a la emisión MONTPIO 21, no se ha presentado una situación que lleve a la Institución a modificar el nivel de cobertura establecido de forma contractual inicial, y por ende, que haya sido necesario modificar el instrumento financiero derivado originalmente pactado, o que lleve a la Institución a adquirir nuevas obligaciones sobre este tipo de instrumentos sobre exposiciones ya cubiertas.

Posterior a la des-designación, durante el mes de junio de 2023, la opción de tasa de interés del tipo Cap con techo de 8.5% se designó formalmente de cobertura para cubrir el riesgo de tasa de interés (referenciado a TIEE 28) de la emisión MONTPIO 23, y las disposiciones con Banco Bajío a tasa TIEE28 + 2.50%, designando para ellos las proporciones de cobertura correspondientes.

Al cierre del cuarto trimestre del 2023 se reestructura la línea de crédito con Banco del Bajío para consolidar los créditos vigentes hasta el tercer trimestre por un monto de 220 millones de pesos, en un solo crédito a tasa TIEE28 más 2.50%. Por tal motivo la proporción de cobertura por el 100% de la disposición en la línea de crédito por 220 millones de pesos equivale al 44% del Cap. Durante el mes de noviembre se contrataron dos créditos adicionales por un monto total de 24 millones de pesos a tasa TIEE28 con Banco del Bajío, pero éstos últimos no forman parte de la cobertura.

#### 15. Presentar el impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

##### Impacto en resultados

Al 31 de diciembre de 2023, la Institución cuenta con una posición de derivados conformada por 2 opciones largas sobre tasa de interés de tipo Cap.

A continuación, se muestra el efecto en resultados para el trimestre actual:

Los registros contables al ORI de MONTPIO 23 por ajuste de valor intrínseco en el trimestre fue de (\$4,115,862) y por ajuste de su valor extrínseco de (\$18,530). Mientras que para MONTPIO 21 el ajuste a ORI por ajuste de su valor intrínseco en el trimestre fue de (\$9,793,987) y por el ajuste de su valor extrínseco de \$469,853

(Cifras expresadas en MXN)					
Tipo de instrumento	Valor razonable trimestre actual	Valor intrínseco actual	Valor extrínseco actual	Ajuste del valor intrínseco en el trimestre	Efecto en ORI* trimestre actual
Opciones de tasa Cobertura, Cap-largo (MONTPIO 23, Bajío)	7,107,890	7,099,486	8,404	(4,115,862)	(18,530)
Opciones de tasa Cobertura, Cap-largo	15,643,481	14,289,584	1,353,897	(9,793,987)	469,853

(MONTPIO 21)					
Total	22,751,371	21,389,071	1,362,301	(13,909,848)	451,323

16. Descripción y número de Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Los Caps de las relaciones de cobertura vigentes durante el presente trimestre presentaron las siguientes liquidaciones asociadas a los cupones que alcanzaron su vencimiento, y para los cuales los niveles de la tasa de referencia TIIE 28 se encontró en niveles mayores al del valor pactado en los derivados, tasa pactada de 8.5% y 9.0% respectivamente.

Contraparte Banco Monex – Cobertura MONTPIO 21					(Cifras expresadas en MXN)		
Fecha Inicio Flujo	Fecha Fin Flujo	Nocional (Miles MXN)	Fecha Fixing	Tasa Observada	Plazo	Fecha Pago Flujo	Efecto en resultados por intereses cobrados
15/06/23	13/07/23	500,000	15/09/23	11.50%	28	13/10/23	975,139
13/07/23	10/08/23	500,000	13/10/23	11.50%	28	10/11/23	973,078
10/08/23	07/09/23	500,000	10/11/23	11.50%	28	08/12/23	974,944
						Total	2,923,161

Nota: En este cuadro los montos de la columna “Efecto en resultados por intereses cobrados” representan una ganancia para la Institución.

Contraparte Actinver Casa de Bolsa – Cobertura MONTPIO 23						(Cifras expresadas en MXN)	
Fecha Inicio Flujo	Fecha Fin Flujo	Nocional (Miles MXN)	Fecha Fixing	Tasa Observada	Plazo	Fecha Pago Flujo	Efecto en resultados por intereses cobrados
03/10/23	03/11/23	500,000	03/10/23	11.50%	31	04/11/23	1,209,648
03/11/23	30/11/23	500,000	03/11/23	11.51%	27	01/12/23	1,127,063
30/11/23	28/12/23	500,000	30/11/23	11.50%	28	29/12/23	1,168,261
						Total	3,504,972

Nota: En este cuadro los montos de la columna “Efecto en resultados por intereses cobrados” representan una ganancia para la Institución.

No se han presentado liquidaciones adicionales de la opción de tasa de interés del tipo Cap con tasa (techo) pactada de 8.5% con Actinver Casa de Bolsa, posterior a las fechas de designación de las nuevas relaciones de cobertura asociadas a la emisión MONTPIO 23 y las disposiciones con Banco del Bajío a tasa variable.

17. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el cuarto trimestre de 2023 no se presentaron llamadas de margen para la Institución.

18. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

Al 31 de diciembre de 2023, la Institución mantenía vigentes dos contratos marco para operar instrumentos financieros derivados, con Banco Monex y con Actinver Casa de Bolsa.

En ninguno de los casos se han presentado incumplimientos a los mismos, o en las operaciones con instrumentos financieros derivados que se han originado de los mismos y sus anexos respectivos.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

A. Características de los Instrumentos Financieros Derivados a la fecha de reporte con cifras expresadas en MXN:

Derivados de tasa de interés

Contraparte Banco Monex Tabla 1

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como de negociación	Posición	Precio pactado	Monto notional (Miles de MXN)	Valor del activo subyacente / variables de referencia		Valor razonable (MXN)		Montos de liquidación por año (Miles de MXN)	Prima INICIAL (MXN)
					Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opción de tasa	Cobertura (MONTPIO 21)	Cap-Largo	9.00%	500,000	11.5035%	11.4983%	15,643,481	24,967,615	Cuarto Trimestre 2026 - 500,000	21,195,000
			Total	500,000			15,643,481	24,967,615		21,195,000

Para este instrumento no se otorga o recibe colateral, o valores dados en garantía diferentes de la prima pagada.

Contraparte Actinver Casa de Bolsa Tabla 2

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como de negociación	Posición	Precio pactado	Monto nominal (Miles de MXN)	Valor del activo subyacente / variables de referencia		Valor razonable (MXN)		Montos de liquidación por año (Miles de MXN)	Prima INICIAL (MXN)
					Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opción de tasa	Cobertura (MONTPIO 23, Bajío)	Cap-Largo	8.50%	500,000	11.5035%	11.4983%	7,107,890	11,242,282	Tercer Trimestre 2024 - 500,000	9,570,000
			Total	500,000			7,107,890	11,242,282		9,570,000

Para este instrumento no se otorga o recibe colateral, o valores dados en garantía diferentes de la prima pagada.

Posición total de derivados de tasa de interés Tabla 3

Contraparte	Fines de cobertura u otros fines tales como de negociación	Derivado	Monto nominal (Miles de MXN)	Valor razonable (MXN)		Prima (MXN)
				Trimestre actual	Trimestre anterior	
Banco Actinver	Cobertura (MONTPIO 23, Bajío)	Cap-Largo	500,000	7,107,890	11,242,282	9,570,000
Banco Monex	Cobertura (MONTPIO 21)	Cap-Largo	500,000	15,643,481	24,967,615	21,195,000
		Total	1,000,000	22,751,371	36,209,897	30,765,000

19. Identificar la clasificación de acuerdo al objetivo del derivado (cobertura o negociación).

Ver Tablas 1-3. Los instrumentos financieros derivados pactados para cubrir el riesgo de tasa de interés inherente a los flujos por el pago de intereses de las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23, así como las disposiciones con Banco del Bajío a tasa TIIE28 + 2.50, han sido designados formalmente como instrumentos de cobertura de acuerdo con lo que establece la norma contable.

20. El monto nominal se debe expresar en miles de pesos; el valor del activo subyacente y el valor razonable se deben desglosar en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado.

Ver Tablas 1-3.

21. Se debe presentar claramente si la posición es corta o larga.

Ver Tablas 1-3.

22. Especificar si se tienen líneas de crédito o garantía para llamar al margen.Líneas de crédito.

La Institución opera actualmente instrumentos financieros derivados con dos contrapartes financieras, Banco Monex, Actinver Casa de Bolsa. Con estas instituciones se tiene lo siguiente:

Banco Monex: Línea de operación

Actinver Casa de Bolsa: Línea de operación

### Garantías

Durante el cuarto trimestre de 2023 no se otorgaron garantías por la operación de instrumentos financieros derivados.

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable.

23. Para los Instrumentos Financieros Derivados de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad de dichas variables.

La Institución, para estimar las pérdidas esperadas (o posibles ganancias), se basa en tres escenarios para los factores de riesgo que ha identificado en los instrumentos financieros derivados: Probable, Posible y Remoto (o estrés).

Para los instrumentos derivados en la posición de la Institución al 31 de marzo de 2023, se ha identificado el activo subyacente, tasa de interés TIIIE 28, como el factor de riesgo que afectan el valor de los instrumentos derivados.

Al respecto, la Institución estimó la volatilidad de la tasa de interés TIIIE 28 de acuerdo a los datos observados en el tercer trimestre de 2023. Para lo anterior, se empleó la metodología de cálculo de desviación estándar y volatilidad detallado a continuación:

$$\sigma = s * \sqrt{T}, \text{ con: } s = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^T (x_i - \bar{x})^2}{T-1}}$$

donde,

s: volatilidad del activo subyacente

$x_i$ : rendimiento del activo subyacente a la fecha  $i$ , calculado como:  $x_1 = \ln * \left( \frac{S_i}{S_{i-1}} \right)$

$S_i$ : Activo subyacente a la fecha  $i$  (Spot MXN/USD o Spot TIIIE 28)

$T$ : Número de observaciones del activo subyacente

### **Tasa de interés**

La volatilidad obtenida de esta manera para el cuarto trimestre de 2023 asciende a 2.38%, por lo cual, siguiendo los requerimientos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, para el escenario Probable se emplea un incremento / disminución del 5.00%, para estimar las ganancias o pérdidas esperadas para la sensibilidad del riesgo de tasa de interés.

### **Escenario Posible y Escenario Remoto:**



Para los escenarios Posible y Remoto, de tasa de interés TIIE 28, se emplea un 25.00% y 50.00% respectivamente, para estimar el cambio en el activo subyacente.

24. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas que muestre la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, que contenga al menos lo siguiente:

Ver Tabla 4 (más adelante).

25. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que puedan generar situaciones adversas para la Emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo; así como la identificación de los riesgos que pueden generar las pérdidas en la Emisora por operaciones con Instrumentos Financieros Derivados por cambios en las condiciones de mercado, incluyendo los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Ver Tabla 4 (más adelante) y respuesta al punto 26.

26. El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25.00% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50.00%.

Para llevar a cabo este análisis de sensibilidad, se emplean los escenarios descritos en el punto 23 del presente. En cada uno de estos escenarios, se simula un cambio porcentual al valor subyacente prevaleciente al 31 de diciembre de 2023 (escenario base).

A continuación, se presenta una breve descripción de los escenarios empleados por la Institución, para determinar las pérdidas o ganancias esperadas ante la materialización de los mismos:

#### **Tasa de interés**

Base: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2023, 11.50%

Probable: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2023, estresado en +/-5.00% respecto de su nivel base (ver Tabla 4), 12.07% y 10.92% respectivamente.

Posible: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2023, estresado en +/-25.00% respecto de su nivel base (Ver Tabla 4), 14.37% y 8.62% respectivamente.

Remoto: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2023, estresado en +/-50.00% respecto de su nivel base (Ver Tabla 4): 17.24% y 5.75% respectivamente.

Los resultados son los siguientes: Tabla 4

Escenario: Probable. +/- 5.00% de incremento en la tasa de interés TIIE 28

	Opciones de tasa (Cap)							
	Escenario: Base		Escenario: Probable				Escenario: Probable	
	Tasa	11.50%	Tasa	12.07%	Variación: Δ	5.00%	Tasa	10.92%
Instrumento	Valor razonable (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)		Valor razonable (MXN)	
Cobertura (MONTPIO 23, Bajío)	7,107,890		8,577,542		1,469,652		5,611,906	
Cobertura (MONTPIO 21)	15,643,481		31,290,994		15,647,513		19,160,706	
Total	22,751,371		39,868,536		17,117,165		24,772,612	

*Escenario: Posible. +/- 25.00% de incremento en la tasa de interés TIIE 28*

	Opciones de tasa (Cap)							
	Escenario: Base		Escenario: Posible				Escenario: Posible	
	Tasa	11.50%	Tasa	14.37%	Variación: D	25.00%	Tasa	8.62%
Instrumento	Valor razonable (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)		Valor razonable (MXN)	
Cobertura (MONTPIO 23, Bajío)	7,107,890		14,522,481		7,414,591		585,311	
Cobertura (MONTPIO 21)	15,643,481		58,570,254		42,926,773		4,565,433	
Total	22,751,371		73,092,735		50,341,364		5,150,744	

*Escenario:*

*Remoto.*

+/-

50.00%

de

*incremento en la tasa de interés TIIE 28*

	Opciones de tasa (Cap)							
	Escenario: Base		Escenario: Remoto				Escenario: Remoto	
	Tasa	11.50%	Tasa	17.24%	Variación: D	50.00%	Tasa	5.75%
Instrumento	Valor razonable (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)		Valor razonable (MXN)	
Cobertura (MONTPIO 23, Bajío)	7,107,890		21,953,397		14,845,507		0	
Cobertura (MONTPIO 21)	15,643,481		93,917,851		78,274,370		148,991	
Total	22,751,371		115,871,248		93,119,877		148,991	

27. Tratándose de Instrumentos Financieros de Cobertura, en caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes, indicar cuál es el nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión.

La Institución mantiene dos relaciones de cobertura mediante las opciones de tasa de interés tipo Cap que pactó en los meses de agosto 2019 y diciembre 2021. Al 31 de diciembre de 2023, la Institución evaluó la efectividad de las relaciones de cobertura, tanto de manera prospectiva como de manera retrospectiva (con fines de determinar la ineffectividad a reconocer) – ver punto 11 del presente reporte.

Los resultados de estas pruebas de efectividad muestran que la relación de cobertura es altamente efectiva al 31 de diciembre de 2023, no identificando ineffectividades a reconocer.



**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	0	0
Total efectivo	0	0
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	81,874,000	81,132,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	181,103,000	144,826,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	20,551,000	19,820,000
Total equivalentes de efectivo	283,528,000	245,778,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	283,528,000	245,778,000
<b>Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Cientes	2,069,579,000	2,393,905,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	81,734,000	43,996,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,151,313,000	2,437,901,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	45,217,000	63,064,000
Total inventarios circulantes	45,217,000	63,064,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Cientes no circulantes	19,547,000	17,783,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	19,547,000	17,783,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	56,362,000	56,362,000
Edificios	40,954,000	42,613,000
Total terrenos y edificios	97,316,000	98,975,000
Maquinaria	0	0
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	3,272,000	2,623,000
Total vehículos	3,272,000	2,623,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	34,274,000	39,345,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	222,805,000	214,632,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	206,857,000	236,565,000
Total de propiedades, planta y equipo	564,524,000	592,140,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	0	0
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	37,173,000	20,738,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	37,173,000	20,738,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	46,733,000	200,000,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	46,733,000	200,000,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	193,600,000	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	775,323,000	990,256,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	968,923,000	990,256,000
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	58,321,000	48,868,000
Total de otras provisiones	58,321,000	48,868,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2023-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2022-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	(18,153,000)	16,413,000
Total otros resultados integrales acumulados	(18,153,000)	16,413,000
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	3,422,647,000	3,747,728,000
Pasivos	1,572,029,000	1,741,043,000
Activos (pasivos) netos	1,850,618,000	2,006,685,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	2,521,610,000	2,789,062,000
Pasivos circulantes	281,478,000	407,241,000
Activos (pasivos) circulantes netos	2,240,132,000	2,381,821,000

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2023-01-01 - 2023-12-31	Acumulado Año Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Actual 2023-10-01 - 2023-12-31	Trimestre Año Anterior 2022-10-01 - 2022-12-31
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	1,146,885,000	1,235,293,000	273,760,000	318,132,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	(138,281,000)	(59,926,000)	(58,387,000)	(28,830,000)
Total de ingresos	1,008,604,000	1,175,367,000	215,373,000	289,302,000
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	0	0	0	0
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	(1,945,000)	0	303,000	0
Otros gastos financieros	28,602,000	28,758,000	7,262,000	6,719,000
Total de gastos financieros	26,657,000	28,758,000	7,565,000	6,719,000
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	0	0	0	0
Impuesto diferido	0	0	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	0	0	0	0



## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Montepío Luz Saviñón, Institución de Asistencia Privada (I.A.P.) (la “Institución”), se constituyó de acuerdo con la legislación mexicana el 24 de abril de 1902 mediante la escritura pública número 20, como fundación permanente de beneficencia privada. La Institución tiene por objeto hacer préstamos de dinero a toda clase de personas a cambio del cobro de un interés mensual, con garantía prendaria.

Su funcionamiento está regido por la Ley de Instituciones de Asistencia Privada (LIAP) para el Distrito Federal y su duración tiene el carácter de perpetua. La representación de la Institución está a cargo de un Patronato constituido actualmente por diez miembros quienes tienen la obligación de cumplir y hacer cumplir la voluntad fundacional.

El domicilio del Corporativo de la Institución es Insurgentes Sur No. 1162, Col. Tlacoquemecatl, 03200, Ciudad de México, sus operaciones son realizadas en las sucursales ubicadas en las siguientes entidades federativas de la República Mexicana en que existe presencia de la Institución: Ciudad de México, Estado de México, Morelos, Puebla, Michoacán, Guerrero, Tlaxcala, Querétaro, Guanajuato, Nuevo León, Quintana Roo y Yucatán.

### Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

La preparación de los estados financieros de acuerdo con IFRS requiere que la administración realice estimaciones, supuestos y juicios, que afectan la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Montepío Luz Saviñón, I.A.P. contenida en el presente reporte

trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

---

## Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

---

### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia” y no incluyen toda la información requerida en un estado financiero anual completo, por lo tanto, deben leerse juntamente con los estados financieros auditados y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2022.

### Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable.
- Propiedad y equipo en donde ciertos edificios se valuaron a valor razonable en la transición de normas de información financiera mexicanas a IFRS.
- Derechos de uso de arrendamiento y compromisos de arrendamiento que se valúan a valor presente descontado a la tasa de interés incremental de la deuda.

### Moneda funcional y de presentación

El peso mexicano es la moneda en la que se presentan los estados financieros, por ser ésta la moneda funcional de la Institución. Toda la información financiera que se presenta en pesos mexicanos (“\$” o “pesos”) ha sido redondeada a miles, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

---

## Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

---

La Institución cuenta con líneas de crédito revolventes para capital de trabajo con Banco del Bajío, S.A. por un monto de \$300 millones de pesos de los cuales \$80 millones de pesos con garantía de cartera en una proporción de 1.0 a 1.10 (LEM) en cuenta corriente. Al 31 de diciembre de 2023 la Institución ejerció un crédito simple por \$220.0 millones de pesos a un plazo de 5 años para la consolidación de pasivos, con

amortizaciones de capital, mensuales, crecientes y consecutivos, como se muestra en la siguiente tabla de amortizaciones:

<b>Año</b>	<b>(Cifras en millones de pesos)</b>	
2023	\$	3.7
2024		22.7
2025		28.6
2026		41.8
2027		57.2
2028		66.0
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>220.0</b>

De manera adicional, ejerció \$24 millones de pesos de la cuenta corriente, mismos que fueron pagados en enero 2024.

### Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo por \$283,528 se integra de caja y bancos por \$102,425 y equivalentes de efectivo por \$181,103 que la Institución mantiene inversiones en certificados de depósito CEDES que ascienden a \$2.7 millones de dólares y \$0.2 millones de pesos y en títulos gubernamentales por \$178.2 millones de pesos.

### Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

La Institución mantuvo un programa de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente hasta por un monto total de \$1,500 millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs), autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) mediante oficio número 153/9937/2017 del 23 de enero de 2017 mismo que venció en enero de 2022. Al amparo de este programa, la Institución realizó las siguientes emisiones de certificados bursátiles:

La primera emisión (MONTPIO 17) en marzo de 2017 por \$500 millones (quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) a pagar mediante una sola amortización el día 3 de marzo de 2022. La Institución en noviembre de 2021 efectuó la amortización total anticipada de esta emisión.

La segunda emisión (MONTPIO 19) en julio de 2019 por \$500 millones (quinientos millones de Pesos 00/100 M.N.) a pagar mediante una sola amortización el día 11 de julio de 2024. La Institución en junio 2023 efectuó la amortización total anticipada de esta emisión.

La tercera emisión (MONTPIO 21) en noviembre de 2021 por \$500 millones (quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) a pagar mediante una sola amortización el día 6 de noviembre de 2026. Los recursos de esta emisión fueron para sustitución de la deuda emisión MONTPIO 17.

Con fecha 6 de marzo de 2023, mediante oficio número 153/4955/2023 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó un Programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con carácter revolvente hasta por un monto total de \$2,000 Millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión, cuyos valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores con el número 3241-4.15-2023-004-01 y listados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Al amparo de este programa, la Institución realizó su primera emisión de certificados bursátiles. i) Emisión (MONTPIO 23) en junio de 2023 por \$284.2 millones de pesos a pagar mediante una sola amortización el día 22 de junio de 2028. Los recursos de esta emisión fueron para sustitución parcial de la deuda emisión MONTPIO 19.

La Institución mantiene otro programa de certificados bursátiles a corto plazo al amparo de un programa hasta por un monto de \$500 millones de pesos con vencimiento en mayo de 2027, autorizado por la Comisión mediante oficio número 153/2905/2022 de fecha 01 de junio de 2022. Al 31 de diciembre de 2023 la Institución no tiene emisiones vigentes.

El saldo en libros de la deuda a largo plazo a costo amortizado al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

#### Largo Plazo:

Clave	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	2023
MONTPIO 23	Pesos	TIIE <sup>1</sup> más 1.90 PB <sup>2</sup>	Junio 2028	\$ 284,182
MONTPIO 21	Pesos	TIIE <sup>1</sup> más 1.59 PB <sup>2</sup>	Noviembre 2026	500,000
Menos:				
Costo de emisión de deuda				(8,859)
Total a largo plazo				\$ 775,323

<sup>1</sup>TIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

<sup>2</sup>PB = Puntos base.

#### Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 las adquisiciones de propiedades y equipo fueron por \$76,804 principalmente en licencias y desarrollo informático, construcciones en proceso y mobiliario y equipo de oficina. La depreciación del período fue por \$104,420.

### Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Actualmente y con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en dólares, así como para cubrir los riesgos de fluctuación de tasa asociados a pago de intereses a tasa variable, la Institución cuenta con autorización del Patronato para operar opciones (tipo Put) sobre el tipo de cambio MXN/USD, así como opciones tipo Cap de tasa de interés, sin perder la posibilidad de obtener ganancias en los casos de alza de las cotizaciones del dólar o los movimientos de la tasa de interés.

Las contrapartes financieras autorizadas a la fecha para realizar este tipo de operaciones son Banco Monex, S. A. y Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver. Sin embargo, a la fecha del presente trimestre, la Institución no realizó operaciones sobre opciones de tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2023, la posición de instrumentos financieros derivados se integra como sigue:

Opciones	Prima pagada	Valor razonable
Opciones Cap (TIIE) a largo plazo	\$ 30,765	\$ 21,963

En diciembre de 2021 y agosto de 2019 la Institución pactó dos opciones de tasa de interés del tipo “Cap” sobre la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, las cuales representan un riesgo de mercado limitado al valor de las primas pagadas para la Institución por \$30,765 ya que fueron pactadas sólo con el objetivo de realizar coberturas contables formalmente designadas para las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 19 respectivamente. Por la naturaleza propia de estos instrumentos, el cambio en el valor razonable del mismo obedece a cambios en el valor del activo subyacente (tasa de interés TIIE 28).

Durante el mes de junio 2023, la Institución realizó el prepago total de la emisión MONTPIO 19, por lo cual la relación de cobertura con la opción de tasa de interés del tipo Cap (con techo 8.5%) fue des-designada en la misma fecha del prepago de la emisión, de acuerdo con los requerimientos de IFRS 9. Posterior a la des-designación, la opción de tasa de interés del tipo Cap con techo de 8.5% se designó formalmente de cobertura para cubrir el riesgo de tasa de interés (referenciado a TIIE 28) de la emisión MONTPIO 23, y las disposiciones con Banco Bajío a tasa variable, designando para ellos las proporciones de cobertura correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2023, la posición de “Caps” se detalla como sigue:

Opción Cap	Fines de cobertura económica	Tasa pactada	Monto nocional	Prima pagada	Valor razonable	Fecha de liquidación
MONTPIO 21	Cobertura	9.00%	\$ 500,000	\$ 21,195	\$ 14,800	04-dic-26

MONTEPIO 23, Banco del Bajío, S.A.	Cobertura	8.50%	<u>500,000</u>	<u>9,570</u>	<u>7,163</u>	11-jul-24
			\$ <u>1,000,000</u>	\$ <u>30,765</u>	\$ <u>21,963</u>	

### Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

#### Gastos Covid-19

Por el período de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2023, la Institución efectuó erogaciones por \$126 para la prevención y cuidado del SARS-CoV2 (COVID-19) de colaboradores para su protección en la atención a clientes, mediante la instalación de equipos de protección y uso de insumos de prevención en sucursales, tiendas y oficinas generales, la aplicación de pruebas PCR y de detección de anticuerpos, así como atención médica a colaboradores.

### Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

#### Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, debido a que el período de amortización es a corto plazo, tal es el caso de la cartera, la cual está integrada por préstamos con plazo máximo de siete meses.

#### Técnicas de valuación y supuestos utilizados para la determinación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros, así como los registrados a su valor razonable, ha sido determinado por la Institución usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables.

Asimismo, utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Institución podría realizar en un intercambio de mercado actual.

Valores razonables reconocidos en el estado de posición financiera

A continuación, se muestra un análisis de los instrumentos financieros que se miden posteriormente a su reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual el valor razonable es observable:

Las valuaciones del valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Las valuaciones del valor razonable de nivel 2 son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

Las valuaciones del valor razonable de nivel 3 son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Instrumentos financieros derivados	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre 2023				
Activos	\$ 21,963	-	21,963	-

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

De conformidad con las disposiciones de la Ley del ISR, la Institución tributa bajo el título III de las Personas Morales con Fines no Lucrativos y tiene el carácter de donataria autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con la renovación del régimen publicada en el Diario Oficial de la Federación del 11 de enero de 2023, Anexo 14.

De acuerdo con la reforma fiscal de la Ley de ISR que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2021, el Art. 79 “Personas Morales no contribuyentes del ISR” establece que cuando se determine remanente distribuible por erogaciones que no están amparadas con un Comprobante Fiscal Digital en los términos que establece este artículo la persona moral Donataria Autorizada enterará el Impuesto Sobre la Renta (ISR) como impuesto a su cargo en cuyo caso se considerará como impuesto definitivo, debiendo efectuar el entero correspondiente a más tardar en el mes de febrero del año siguiente. La Institución por las erogaciones no deducibles del ejercicio de 2023 causó el ISR por \$1,879, que fue declarado y pagado el 19 de febrero de 2024. Este impuesto está reconocido en el estado de remanente integral en el gasto de contribuciones.

### Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

#### Derechos por uso de arrendamiento

La Institución reconoce el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente de acuerdo con los lineamientos que establece IFRS 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera. El saldo en el estado de situación financiera del activo por derechos de uso al 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022 es como sigue:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Activos no circulantes:		
Derechos por uso de arrendamientos	\$ 277,244	296,813

Por el período que terminó el 31 de diciembre de 2023, la Institución reconoció en el estado de remanente integral el gasto por la amortización del activo por derecho de uso que fue por \$123,742, y el gasto de intereses por arrendamiento de \$28,602 por concepto de costo financiero del pasivo de compromisos de arrendamiento. El gasto por arrendamiento de los contratos cuya vigencia es de 12 meses fue por \$27,303.

#### Compromisos por arrendamiento

La Institución reconoce el derecho de uso de un activo y un pasivo por arrendamiento correspondiente, de acuerdo con los lineamientos que establece IFRS 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La institución ha realizado un análisis para calcular en la fecha de inicio de un arrendamiento, un pasivo con la tasa de interés promedio calculada en 9.90% al 31 de diciembre de 2023 y en 9.74% al 31 de diciembre de 2022. Los compromisos por arrendamientos representan la obligación de hacer los pagos por el arrendamiento y reconocer el activo por derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento para cada uno de los contratos.

El saldo en libros de los compromisos por arrendamiento a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	31 de diciembre 2023
Pasivo a largo plazo:	
Compromisos por arrendamiento	\$ 302,299
menos:	
Porción circulante	(112,815)
Total a largo plazo	\$ 189,484

Los compromisos por arrendamiento por años de vencimiento se integran como sigue:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
------------	----------------



2024	\$	112,815
2025		76,771
2026		41,598
2027		36,311
2028		21,310
2029		8,538
2030		2,097
2031		1,842
2032		1,017
Total	\$	<u>302,299</u>

#### Efectos de la enmienda a la IFRS 16 por motivo del Covid-19

Durante 2020 se publicó una enmienda a la IFRS 16 a efecto de identificar y reconocer los efectos financieros derivados de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Esta enmienda se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19 que reducen los pagos de los contratos vencidos el 30 de junio del 2021 o antes.

Los efectos derivados de la entrada en vigor de esta enmienda representaron una disminución en el pasivo de compromisos por arrendamientos en un importe de \$1,245 mil pesos, de los cuales \$1,014 mil pesos corresponden al gasto por amortización y \$231 mil pesos a interés por arrendamiento.

---

#### Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

---

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 las adquisiciones de propiedades y equipo fueron por \$76,804 principalmente en licencias y desarrollo informático y en construcciones en proceso. La depreciación del período fue por \$104,420.

---

#### Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

---

Las operaciones con partes relacionadas por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023 fueron como sigue:

##### a) Donativos otorgados

Fundación Luz Saviñón, I.A.P.	\$	24,000
Fundación Becar, I.A.P.		32
Fundación María Ana Mier de Escandón, I.A.P.		<u>8</u>

Total	<u>\$ 24,040</u>
-------	------------------

#### **b)Servicios pagados**

Sociedad Panamericana de Estudios Empresariales, A.C.	\$ 0.225
Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa, A.C	0.125
Total	<u>\$ 0.350</u>

### **Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]**

#### **Resumen de políticas contables significativas**

Las políticas contables seguidas por la Institución en estos estados financieros intermedios condensados son consistentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2022.

#### **a) Estimación preventiva para deterioro de préstamos**

##### **Deterioro - Activos financieros, garantías financieras y compromisos crediticios**

IFRS 9 establece un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a las ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

El cálculo de los flujos esperados consiste en calcular el valor presente de los flujos que se esperan sean pagados, afectados por la tasa de recuperación, a esto se le denomina el valor presente esperado. Finalmente, la pérdida esperada (ECL) será la diferencia entre el valor presente esperado y el valor presente contractual.

Conforme a IFRS 9, el monto de la pérdida crediticia esperada se mide con base en:

-ECL de 12 meses: corresponde a la porción de ECL que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte; y

-ECL de por vida (lifetime): son ECL que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de ECL de por vida se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero en la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La medición de ECL de 12 meses se aplica si el riesgo de crédito no se ha incrementado de manera significativa. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha incrementado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.

#### *Medición de ECLs*

Con el objetivo de estimar el deterioro de los préstamos otorgados por la Institución bajo el modelo de Pérdida Esperada, se ha realizado un análisis para determinar la Estimación preventiva para deterioro por posibles pérdidas de préstamos que incumplen en sus pagos y para los cuales la garantía puede ser insuficiente que al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue por \$27,240 y \$72,739 respectivamente.

#### *Definición de grupos de riesgo*

Para realizar la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la cartera fue segmentada en grupos homogéneos de riesgo, definidos por producto y meses de atraso. Además, se realizaron pruebas estadísticas en donde se confirmó que esta segmentación es adecuada.

#### *Definición de incumplimiento (default)*

Para la Cartera en Producción la Institución define incumplimiento como el evento de la falta de pago de capital o intereses durante el período establecido por el tipo de producto.

#### *Incremento significativo en riesgo de crédito*

Conforme a la IFRS 9, al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Institución considera información razonable y soportable que es relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo innecesarios, incluyendo información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica de la Institución, evaluación experta de crédito e información prospectiva.

La Institución identifica que ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo de crédito para una exposición, cuando los acreditados presentan un atraso mayor a 30 días, sin embargo, se identificó que el plazo promedio de la Cartera en Producción no excede los 12 meses.

La Institución ha establecido un marco que incorpora información tanto cuantitativa como cualitativa para determinar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero en particular ha aumentado significativamente o se ha deteriorado desde el reconocimiento inicial y el marco se alinea con el proceso interno de gestión del riesgo de crédito de la Institución.

#### *Información para medir las ECLs*

Considerando las particularidades de cada producto y debido a que el número de operaciones que gestiona la Institución es considerable, resultó viable emplear un modelo paramétrico que le permitiera valorar de manera colectiva del deterioro de la Cartera en Producción (excepto Liquidez) optimizando recursos invertidos. Este modelo paramétrico involucra la definición de los tres parámetros, que se explican como sigue:

-Probabilidad de incumplimiento. Es un parámetro que mide la posibilidad de que los acreditados no cumplan con sus obligaciones contractuales. Para el cálculo de este parámetro se hace uso de la base de datos que contiene la información sobre colocaciones históricas de los dos últimos años y se realiza una calibración trimestral. Debido a la naturaleza de las operaciones y los productos que maneja la Institución, se consideran las operaciones en cargo y se calcula la frecuencia absoluta y relativa agrupada por mes y año de originación de cada producto.

-Severidad de la pérdida. Parámetro para identificar la proporción del saldo expuesto que no se recupera de las operaciones que han pasado a cargo. El cálculo se determina en función del precio de venta y el costo, obteniendo la diferencia relativa entre estos dos criterios, es posible obtener un porcentaje de recuperación, para determinar el parámetro de severidad de la pérdida. Para la estimación de este parámetro, se requiere la información de ventas de las operaciones que han pasado a cargo y de las que se ha obtenido un ingreso, ya sea por fundición, subasta y ventas, entre otras.

-Exposición al incumplimiento. Corresponde al saldo del producto más los intereses devengados no cobrados de cada operación.

Estos parámetros se derivan de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos de la Institución. Los cuales están sujetos a cambios que permitan reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Para el producto Liquidez, se utilizó un modelo individual, dado que se observó una alta concentración de la cartera, y un comportamiento de morosidad por parte de los acreditados. Los criterios utilizados para la estimación de PD contemplan principalmente variables como: días de atraso, antigüedad del cliente, comportamiento de pagos, así como el criterio experto basado en el conocimiento que la Institución tiene de los clientes en cuestión. Para la estimación de LGD, se utilizó un criterio experto basado en el tipo de garantía (garantías inmuebles y fideicomisos).

#### *Información prospectiva (forward looking information)*

Dado que la cartera está constituida en su totalidad por productos de corto plazo o de reciente creación, y debido a la reciente definición de los modelos, la profundidad histórica no permite que los análisis para incorporar información prospectiva macroeconómica arrojen una correlación que permita explicar los cambios en el nivel de riesgo, bajo el enfoque IFRS 9. Derivado de esta situación no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos, sin embargo, se seguirá robusteciendo la base de datos y en la reunión de seguimiento se identificará la existencia de eventos coyunturales para analizar la posibilidad de incorporar información prospectiva en valuaciones futuras.

#### b) Instrumentos financieros derivados-

La Institución utiliza instrumentos financieros derivados para manejar los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta como son la cotización del dólar de los Estados Unidos (USD) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a través de la contratación de opciones de tipo Put para mitigar el riesgo por variaciones en el tipo de cambio (peso-dólar) y opciones tipo Cap para cubrir el riesgo de tasa de interés de las obligaciones sobre certificados bursátiles.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado; cualquier costo de transacción se reconoce en los remanentes del período conforme se incurren. Posteriormente, se revalúan a su valor razonable al final del período que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los remanentes del período inmediatamente, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de doce meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de dicho plazo.

#### c) Instrumentos financieros no derivados-

##### Reconocimiento y medición

La Institución reconoce inicialmente los préstamos prendarios en la fecha en que son originados. El resto de los instrumentos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la operación, que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento.

La Institución da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los préstamos prendarios son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en mercados activos. Dichos activos se valúan inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, se valúan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro.

En el caso de pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados, la Institución inicialmente reconoce los créditos bancarios, certificados bursátiles y por arrendamiento financiero en la fecha en que se originan. El resto de los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de operación que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento. La Institución da de baja el pasivo financiero cuando su obligación contractual se concluye, se cancela o expira.

La Institución clasifica los pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable menos cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

IFRS 9 Instrumentos financieros contiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados (FVTPL), y elimina las siguientes categorías existentes en IAS 39: disponible para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y mantenidos al vencimiento.

Un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado si cumple con los dos siguientes criterios y no es designado a FVTPL.

-se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales.

-cumple con el criterio de “Solo Pagos de Capital e Intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés).

Conforme a IFRS 9, los derivados integrados en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Clasificación de los activos y pasivos financieros de acuerdo a IFRS 9:

-los activos financieros para negociar y los derivados mantenidos para propósito de administración de riesgos y que se encuentran clasificados como de negociación son medidos a FVTPL.

-la cartera de crédito que se encuentra clasificada como préstamos y cuentas por cobrar se mide a costo amortizado.

-las inversiones conservadas al vencimiento son medidas a costo amortizado.

-las inversiones en valores de capital clasificadas como disponibles para la venta son medidas a FVOCI.

Los principales instrumentos financieros de la Institución consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cartera, instrumentos financieros derivados, créditos bancarios y certificados bursátiles, proveedores y algunas otras cuentas por pagar.

La valuación posterior de los activos y pasivos financieros dependerá de la categoría en la que se clasifican, conforme se describe más adelante. En general, los instrumentos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable, según sea el caso.

#### Reglas de compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Institución tiene el derecho legal de compensar los importes y se tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### Medición del costo amortizado

El costo amortizado se refiere al reconocimiento posterior del instrumento financiero, menos los cobros o pagos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento utilizando el método de interés efectivo, menos disminuciones por deterioro (ya sea directas o a través de una reserva de valuación, tal como la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios).

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o gasto financiero a lo largo de la vida del instrumento (o, cuando es apropiado, un período más corto).

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros por cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

Para el cálculo de la tasa efectiva de interés, la Institución estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas preventivas por deterioro.

Esta definición enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Las IFRS explican que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente: (a) el activo o pasivo concreto a medir; (b) para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente; (c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y (d) las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

#### Deterioro

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye entre otros, la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos desfavorables y la desaparición de un mercado activo de un título o valor.

### Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

#### Cartera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera se detalla como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartera en producción	\$	1,023,182	1,289,229
Cartera en almoneda		105,054	57,113
Cartera en ejecución		559,255	658,951
Intereses por cobrar		335,151	344,236
Cuentas por cobrar por liquidación de garantías		157,632	139,604
Subtotal de cartera		<u>2,180,274</u>	<u>2,489,133</u>
Estimación preventiva para deterioro de préstamos		(27,240)	(72,739)
Estimación preventiva para cartera en ejecución:			
Por deterioro de varios		(63,908)	(4,706)
		<u>(91,148)</u>	<u>(77,445)</u>
Total	\$	<u><u>2,089,126</u></u>	<u><u>2,411,688</u></u>
Cartera corto plazo	\$	2,160,727	2,471,350
Cartera en producción a largo plazo		19,547	17,783
	\$	<u><u>2,180,274</u></u>	<u><u>2,489,133</u></u>

Los préstamos prendarios tienen como plazo máximo siete meses, sin embargo, en el caso de alhajas, se pueden refrendar indefinidamente.

#### a)Garantías

Al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente el 66.6% del saldo de préstamos se encontraba garantizado por prendas en oro (66.7% en 2022), el 7.4% por relojes finos y joyería con piedras preciosas (6.9% en 2022) y el 26.0% por otro tipo de artículos (26.4% en 2022).

Las garantías prendarias permiten que la Institución pueda garantizar la recuperación del principal. El precio del oro por onza se analiza como sigue:



	26 de febrero 2024	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
En dólares	2,029	2,063	1,824

b) Estimación preventiva para deterioro de préstamos

IFRS 9 establece el modelo de pérdida esperada (ECL, por sus siglas en inglés). El saldo de la Estimación preventiva bajo este modelo al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es por \$27,240 y \$72,739, respectivamente para todos los productos que se concentran en la cartera en producción.

Durante el ejercicio de 2021, dada la volatilidad mostrada por la cotización del oro y del dólar, elementos que influyen de manera determinante en los montos de colocación de la cartera así como en la recuperación de los préstamos e intereses en la ejecución de las garantías, la Institución tomó la decisión de celebrar operaciones de venta anticipada de onzas de oro con empresas fundidoras de metales a un precio fijo, con la finalidad de cubrir su exposición a fluctuaciones en el precio de este metal.

Actualmente y con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en USD, la Institución cuenta con la autorización del Patronato para operar forwards, swaps y opciones (tipo put) sobre el tipo de cambio MXN/USD, la Institución por el período que terminó el 31 de diciembre de 2023 no cuenta con una posición sobre derivados de tipo de cambio y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, no celebró operaciones sobre derivados de tipo de cambio.

El monto de los préstamos vencidos deteriorados, de existir, no es significativo para la situación financiera ni para el remanente de la Institución. A continuación, se presentan los movimientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de la estimación preventiva para deterioro de préstamos de la Institución.

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial del período:			
Estimación Preventiva Cartera en Producción	\$	72,739	71,313
Estimación Preventiva de Cartera en Ejecución		4,706	9,377
Saldo inicial total		77,445	80,690
Pérdidas preventivas por deterioro		68,744	(3,245)
Aplicaciones de cartera		(55,041)	0
Saldo final del período	\$	91,148	77,445
Estimación de Pérdidas Esperadas:			
Cartera en Producción e Intereses por cobrar	\$	27,240	72,739
Estimación Preventiva para Cartera en Ejecución		63,908	4,706
Total	\$	91,148	77,445



## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

#### Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables seguidas por la Institución en estos estados financieros intermedios condensados son consistentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2022.

#### a) Estimación preventiva para deterioro de préstamos

##### Deterioro - Activos financieros, garantías financieras y compromisos crediticios

IFRS 9 establece un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a las ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

El cálculo de los flujos esperados consiste en calcular el valor presente de los flujos que se esperan sean pagados, afectados por la tasa de recuperación, a esto se le denomina el valor presente esperado. Finalmente, la pérdida esperada (ECL) será la diferencia entre el valor presente esperado y el valor presente contractual.

Conforme a IFRS 9, el monto de la pérdida crediticia esperada se mide con base en:

-ECL de 12 meses: corresponde a la porción de ECL que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte; y

-ECL de por vida (lifetime): son ECL que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de ECL de por vida se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero en la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La medición de ECL de 12 meses se aplica si el riesgo de crédito no se ha incrementado de manera significativa. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha incrementado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.

#### *Medición de ECLs*

Con el objetivo de estimar el deterioro de los préstamos otorgados por la Institución bajo el modelo de Pérdida Esperada, se ha realizado un análisis para determinar la Estimación preventiva para deterioro por posibles

pérdidas de préstamos que incumplen en sus pagos y para los cuales la garantía puede ser insuficiente que al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue por \$27,240 y \$72,739 respectivamente.

### Definición de grupos de riesgo

Para realizar la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la cartera fue segmentada en grupos homogéneos de riesgo, definidos por producto y meses de atraso. Además, se realizaron pruebas estadísticas en donde se confirmó que esta segmentación es adecuada.

### *Definición de incumplimiento (default)*

Para la Cartera en Producción la Institución define incumplimiento como el evento de la falta de pago de capital o intereses durante el período establecido por el tipo de producto.

### *Incremento significativo en riesgo de crédito*

Conforme a la IFRS 9, al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Institución considera información razonable y soportable que es relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo innecesarios, incluyendo información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica de la Institución, evaluación experta de crédito e información prospectiva.

La Institución identifica que ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo de crédito para una exposición, cuando los acreditados presentan un atraso mayor a 30 días, sin embargo, se identificó que el plazo promedio de la Cartera en Producción no excede los 12 meses.

La Institución ha establecido un marco que incorpora información tanto cuantitativa como cualitativa para determinar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero en particular ha aumentado significativamente o se ha deteriorado desde el reconocimiento inicial y el marco se alinea con el proceso interno de gestión del riesgo de crédito de la Institución.

### Información para medir las ECLs

Considerando las particularidades de cada producto y debido a que el número de operaciones que gestiona la Institución es considerable, resultó viable emplear un modelo paramétrico que le permitiera valorar de manera colectiva del deterioro de la Cartera en Producción (excepto Liquidez) optimizando recursos invertidos. Este modelo paramétrico involucra la definición de los tres parámetros, que se explican como sigue:

-Probabilidad de incumplimiento. Es un parámetro que mide la posibilidad de que los acreditados no cumplan con sus obligaciones contractuales. Para el cálculo de este parámetro se hace uso de la base de datos que contiene la información sobre colocaciones históricas de los dos últimos años y se realiza una calibración trimestral. Debido a la naturaleza de las operaciones y los productos que maneja la Institución, se consideran

las operaciones en cargo y se calcula la frecuencia absoluta y relativa agrupada por mes y año de originación de cada producto.

-Severidad de la pérdida. Parámetro para identificar la proporción del saldo expuesto que no se recupera de las operaciones que han pasado a cargo. El cálculo se determina en función del precio de venta y el costo, obteniendo la diferencia relativa entre estos dos criterios, es posible obtener un porcentaje de recuperación, para determinar el parámetro de severidad de la pérdida. Para la estimación de este parámetro, se requiere la información de ventas de las operaciones que han pasado a cargo y de las que se ha obtenido un ingreso, ya sea por fundición, subasta y ventas, entre otras.

-Exposición al incumplimiento. Corresponde al saldo del producto más los intereses devengados no cobrados de cada operación.

Estos parámetros se derivan de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos de la Institución. Los cuales están sujetos a cambios que permitan reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Para el producto Liquidez, se utilizó un modelo individual, dado que se observó una alta concentración de la cartera, y un comportamiento de morosidad por parte de los acreditados. Los criterios utilizados para la estimación de PD contemplan principalmente variables como: días de atraso, antigüedad del cliente, comportamiento de pagos, así como el criterio experto basado en el conocimiento que la Institución tiene de los clientes en cuestión. Para la estimación de LGD, se utilizó un criterio experto basado en el tipo de garantía (garantías inmuebles y fideicomisos).

#### *Información prospectiva (forward looking information)*

Dado que la cartera está constituida en su totalidad por productos de corto plazo o de reciente creación, y debido a la reciente definición de los modelos, la profundidad histórica no permite que los análisis para incorporar información prospectiva macroeconómica arrojen una correlación que permita explicar los cambios en el nivel de riesgo, bajo el enfoque IFRS 9. Derivado de esta situación no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos, sin embargo, se seguirá robusteciendo la base de datos y en la reunión de seguimiento se identificará la existencia de eventos coyunturales para analizar la posibilidad de incorporar información prospectiva en valuaciones futuras.

#### **b) Instrumentos financieros derivados-**

La Institución utiliza instrumentos financieros derivados para manejar los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta como son la cotización del dólar de los Estados Unidos (USD) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a través de la contratación de opciones de tipo Put para mitigar el riesgo por variaciones en el tipo de cambio (peso-dólar) y opciones tipo Cap para cubrir el riesgo de tasa de interés de las obligaciones sobre certificados bursátiles.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado; cualquier costo de transacción se reconoce en los remanentes del período conforme se incurren. Posteriormente, se revalúan a su valor razonable al final del período que se informa. La ganancia o pérdida

resultante se reconoce en los remanentes del período inmediatamente, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de doce meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de dicho plazo.

### c) Instrumentos financieros no derivados-

#### Reconocimiento y medición

La Institución reconoce inicialmente los préstamos prendarios en la fecha en que son originados. El resto de los instrumentos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la operación, que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento.

La Institución da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los préstamos prendarios son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en mercados activos. Dichos activos se valúan inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, se valúan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro.

En el caso de pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados, la Institución inicialmente reconoce los créditos bancarios, certificados bursátiles y por arrendamiento financiero en la fecha en que se originan. El resto de los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de operación que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento. La Institución da de baja el pasivo financiero cuando su obligación contractual se concluye, se cancela o expira.

La Institución clasifica los pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable menos cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

IFRS 9 Instrumentos financieros contiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados (FVTPL), y elimina las siguientes categorías existentes en IAS 39: disponible para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y mantenidos al vencimiento.

Un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado si cumple con los dos siguientes criterios y no es designado a FVTPL.

-se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales.

-cumple con el criterio de “Solo Pagos de Capital e Intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés).

Conforme a IFRS 9, los derivados integrados en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Clasificación de los activos y pasivos financieros de acuerdo a IFRS 9:

-los activos financieros para negociar y los derivados mantenidos para propósito de administración de riesgos y que se encuentran clasificados como de negociación son medidos a FVTPL.

-la cartera de crédito que se encuentra clasificada como préstamos y cuentas por cobrar se mide a costo amortizado.

-las inversiones conservadas al vencimiento son medidas a costo amortizado.

-las inversiones en valores de capital clasificadas como disponibles para la venta son medidas a FVOCI.

Los principales instrumentos financieros de la Institución consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cartera, instrumentos financieros derivados, créditos bancarios y certificados bursátiles, proveedores y algunas otras cuentas por pagar.

La valuación posterior de los activos y pasivos financieros dependerá de la categoría en la que se clasifican, conforme se describe más adelante. En general, los instrumentos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable, según sea el caso.

### Reglas de compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Institución tiene el derecho legal de compensar los importes y se tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### Medición del costo amortizado

El costo amortizado se refiere al reconocimiento posterior del instrumento financiero, menos los cobros o pagos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento utilizando el método de interés efectivo, menos disminuciones por deterioro (ya sea directas o a través de una reserva de valuación, tal como la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios).

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o gasto financiero a lo largo de la vida del instrumento (o, cuando es apropiado, un período más corto).

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros por cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

Para el cálculo de la tasa efectiva de interés, la Institución estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas preventivas por deterioro.

Esta definición enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Las IFRS explican que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente: (a) el activo o pasivo concreto a medir; (b) para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente; (c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y (d) las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

### Deterioro

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye entre otros, la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos desfavorables y la desaparición de un mercado activo de un título o valor.



## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia” y no incluyen toda la información requerida en un estado financiero anual completo, por lo tanto, deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2022.

### Descripción de sucesos y transacciones significativas

#### Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1º de enero de 2022, entraron en vigor las siguientes modificaciones e interpretaciones a IFRS emitidas por el Comité, que son efectivas por el periodo de reporte que empiece a partir del 1º de enero de 2022, las cuales han sido adoptadas por la Compañía de manera retrospectiva en la preparación de los estados financieros no consolidados.

NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual	Se incluye una excepción al principio del reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las ganancias o pérdidas potenciales del “día 2” que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes o con la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado.
NIC16 Propiedad, planta y equipo: Cobros antes de uso previsto	Se prohíbe a las entidades deducir el costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese archivo a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la dirección. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos de producción de estos elementos en el resultado del periodo.

NIC37	Se aplica un enfoque de costo directamente relacionado.
Contratos onerosos	Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades de contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte de virtud del contrato.

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Institución no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

NIIF 17	Contratos de seguros.
Modificaciones de la NIC 8	Definición de estimaciones contables.
Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2	Información a revelar sobre políticas contables.
Modificaciones a la NIC 12	Impuesto diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una transacción única.

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Institución en períodos futuros.

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	<b>0</b>
---	----------