

MERCADER FINANCIAL SA SOFOM ER
 PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO II SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2024
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2024
 (Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 163,982	PASIVOS BURSATILES	1,530,229
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	-	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	De corto plazo	2,858,837
Instrumentos financieros negociables	117,148	De largo plazo	7,114,045
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-		9,972,882
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) (neto)	\$ -	ACREDORES POR REPORTE	-
DEUDORES POR REPORTE	3,941	PRÉSTAMO DE VALORES	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	COLATERALES VENDIDOS	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	Reportes (Saldo acreedor)	-
Con líneas de negociación	-	Préstamo de valores	-
Con líneas de cobertura	13,333	Instrumentos financieros derivados	-
	13,333	Otros colaterales vendidos	-
AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	-	Con líneas de negociación	-
Créditos comerciales	-	Con líneas de cobertura	-
Actividad empresarial o comercial	12,933,873	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Entidades financieras	156,845	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Entidades gubernamentales	\$ -	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	799
Créditos de consumo	11,144	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
Créditos a la vivienda	-	Acreedores por liquidación de operaciones	-
Media y residencial	-	Acreedores por cuentas de margen	-
De interés social	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33,789
Créditos adquiridos al INFONAVIT o al FOVISSSTE	-	Contribuciones por pagar	3,531
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	99,630
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-		136,830
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	\$ 13,101,863	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	-
Créditos comerciales	-	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Actividad empresarial o comercial	33,334	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Entidades financieras	\$ -	Otros	-
Créditos de consumo	-	OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
Créditos a la vivienda	-	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-
Media y residencial	-	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	407
De interés social	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	20,851
Créditos adquiridos al INFONAVIT o al FOVISSSTE	-	TOTAL PASIVO	11,661,998
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	CAPITAL CONTABLE	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	\$ 33,334	Capital social	1,401,300
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de Accionistas	-
Créditos comerciales	-	Prima en venta de acciones	8,029
Actividad empresarial o comercial	196,977	Instrumentos financieros que califican como capital	-
Entidades financieras	\$ -	CAPITAL GANADO	-
Entidades gubernamentales	-	Reservas de capital	52,603
Créditos de consumo	179	Resultados acumulados	870,244
Créditos a la vivienda	-	Otros resultados integrales	13,333
Media y residencial	-	Valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender	-
De interés social	-	Valuación de Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	13,333
Créditos adquiridos al INFONAVIT o al FOVISSSTE	-	Remediación de beneficios destinados a los empleados	-
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	Efecto acumulado por conversión	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	\$ 197,157	Participación en ORI de otras entidades	936,180
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE	\$ -	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 13,332,354	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	-	TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,345,509
(-) MENOS:	-		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	478,548		
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 12,855,806		
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	-		
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 12,855,806		
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	162,297		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	461,187		
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	20,108		
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-		
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	136,164		
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	49,788		
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	791		
INVERSIONES PERMANENTES	-		
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	23,944		
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-		
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-		
CRÉDITO MERCANTIL	-		
TOTAL ACTIVO	14,007,607	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,007,607

CUENTAS DE ORDEN

Avalúes Otorgados	3,776,617
Activos y Pasivos Contingentes	250,000
Compromisos Crediticios	1,823,075
Bienes en fideicomiso o mandato	-
Bienes en administración	-
Colaterales recibidos por la entidad	-
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	16,610
Pólizas Devengadas no Cobradas derivadas de Operaciones con Arrendamiento Operativo	25,539
Otras cuentas de registro	2,938,378
	<u>6,832,216</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2024 es de \$ 1,401,300 miles de pesos"

L.C. FRANCISCO DEAGUINO VARGAS
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
DIRECTORA DE FINANZAS

C.P. ERIK PÉREZ VARGAS
CONTRALOR

C.P. MARIA MONICA OROZUA JARAMILLO
AUDITOR INTERNO

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 98, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, exponiéndose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

<http://www.mercader.com.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cobix.com.mx>



MERCADER FINANCIAL SA SOFOM ER
 PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO III SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2024
 (Cifras en Miles de Pesos)

Ingresos por intereses	\$ 434,303	
Gastos por intereses	374,769	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	
MARGEN FINANCIERO		59,535
Estimación preventiva para riesgos crediticios	22	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		59,513
Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	9,660	
Resultados por intermediación	5,416	
Resultado por Arrendamiento Operativo	2,809	
Otros ingresos (egresos) de la operación	4,885	
Gastos de administración Y Promoción	15,172	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		38,020
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		38,020
Impuestos a la utilidad	3,304	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		34,716
Operaciones discontinuadas	-	
RESULTADO NETO		34,716
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		
Efecto acumulado por conversión		
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Participación en ORI de otras entidades	-	-
RESULTADO INTEGRAL		34,716
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	34,716	
Participación no controladora	-	
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	34,716	
Participación no controladora	-	34,716
Utilidad básica por acción ordinaria	0.0200	

L.C. FRANCISCO DE AQUINO VARGAS
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
DIRECTORA DE FINANZAS

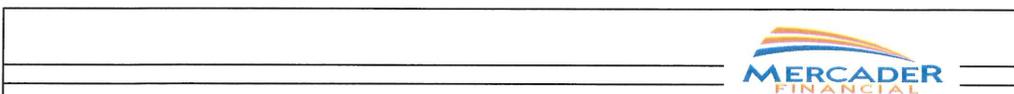
C.P. ERIK PÉREZ VARGAS
CONTRALOR

C.P. MARIA MONICA ORDUÑA JARAMILLO
AUDITOR INTERNO

"El presente estado de resultados , se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99,101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fué aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>



MERCADER FINANCIAL SA. SOPOM ER
 PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO III SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
 DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024
 EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2024
 (Cifras en Miles de Pesos)

Concepto	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO								Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total Capital contable		
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios				Participación en ORI de otras entidades	
Saldo al 31 de Diciembre de 2023	1,401,300	-	8,029	-	44,802	843,328	-	17,633	-	-	-	-	-	-	2,315,093	-	2,315,093
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2023 ajustado	1,401,300	-	8,029	-	44,802	843,328	-	17,633	-	-	-	-	-	-	2,315,093	-	2,315,093
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																	
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos del capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																	
Reservas de capital	-	-	-	-	7,801	7,801	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL:																	
-Resultado neto	-	-	-	-	-	34,716	-	-	-	-	-	-	-	-	34,716	-	34,716
-Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	4,300	-	-	-	-	-	-	4,300	-	4,300
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	4,300	-	-	-	-	-	-	4,300	-	4,300
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	34,716	-	4,300	-	-	-	-	-	30,416	-	-	30,416
Saldo al 31 de Marzo de 2024	1,401,300	-	8,029	-	52,603	870,243	-	13,333	-	-	-	-	-	2,345,509	-	-	2,345,509

LIC. FRANCISCO ORIBINO VARGAS
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISRA MIRANDA ALMANZA
DIRECTORA DE FINANZAS

C.P. ERIC PÉREZ VARGAS
CONTADOR

C.P. MARIA MONICA ORDÓÑA JARAMILLO
EDITORIA INTERNA

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99,101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2024
 (Cifras en Miles de Pesos)

Concepto	Importe
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	34,716
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	4,260
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	4,260
Amortizaciones de activos intangibles	-
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-
Participación en el resultado neto de otras entidades	-
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-
Operaciones discontinuadas	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	-
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	-
Otros intereses	-
Cambios en partidas de operación	398,229
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	89,104
Cambio en deudores por reporto (neto)	-
Cambio en préstamo de valores (activo)(aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	4,300
Cambio en cartera de crédito (neto)	304,066
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	5,435
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	17,187
Cambio en bienes adjudicados (neto)	137
Cambio en pasivos bursátiles	7,865
Cambio en acreedores por reporto	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	-
Cambio en otras cuentas por pagar	9,826
Cambio en otras provisiones	22
Devoluciones de impuestos a la utilidad	-
Pagos de impuestos a la utilidad	3,304
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	359,252
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	9,133
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	2,609
Pagos por operaciones discontinuadas	-
Cobros por operaciones discontinuadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias	-
Cobros por disposición de subsidiarias	-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos intangibles	-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros cobros por actividades de inversión	-
Otros pagos por actividades de inversión	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	6,524
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	405,780
Pagos de pasivo por arrendamiento	-
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	-
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Otros cobros por actividades de financiamiento	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	405,780
Incremento o disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	40,004
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	123,978
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	163,982

L.C. FRANCISCO DE AQUINO VARGAS
 DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
 DIRECTORA DE FINANZAS

C.P. ERIK PÉREZ VARGAS
 CONTRALOR

C.P. MARIA MONICA ORDUÑA JARAMILLO
 AUDITOR INTERNO

"El presente estado de flujos de efectivo, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99,101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujo de efectivo fué aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.crbv.aob.mx>





Mercader Financial, S.A. SOFOM ER

Presidente Masaryk, Número 473
Colonia Polanco III Sección
C.P. 11540, Alcaldía Miguel Hidalgo
Ciudad de México

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS ANUALES

AL 31 DE MARZO DE 2024

DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EN LO RELATIVO A LOS ARTÍCULOS 180 Y 181, PUBLICADA EN EL DOF DEL 2 DE DICIEMBRE DE 2005 Y SUS MODIFICACIONES

Contenido del Informe:

Informe correspondiente a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2024, comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación de Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R., así como los Estados Financieros Dictaminados correspondientes 31 de Marzo de 2023.

En cumplimiento al artículo 87-D, Fracción V de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (en lo sucesivo la “LGOAAC”), en donde establece que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas, “SOFOM ER”, se sujetarán a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la CNBV, denominadas para el caso específico las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, publicadas en el Diario Oficial de la Federación, el 19 de enero de 2009 y sus modificaciones (en lo sucesivo la “CUIFE”).

La CUIFE en su artículo 72 Bis 3, establece que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas que emitan valores de deuda a su cargo, inscritos en el Registro Nacional de Valores conforme a la Ley del Mercado de Valores, deberán sujetarse a las disposiciones siguientes:

- I. La Sección Cuarta del Capítulo I del Título Segundo de la Circular Única de Bancos.
- II. Las Secciones Primera a Tercera y Quinta del Capítulo V del Título Segundo de la Circular Única de Bancos.
- III. El Capítulo I del Título Tercero de la Circular Única de Bancos, con excepción de la “Serie D Criterios relativos a los Estados financieros básicos”, referido por el artículo 174 de la citada Circular Única de Bancos.
- IV. El Capítulo II del Título Tercero de la Circular Única de Bancos.
- V. Derogado
- VI. Las “Disposiciones de carácter general a que se refieren los artículos 115 de la Ley de Instituciones de Crédito en relación con el 87-D de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y 95-Bis de este último ordenamiento, aplicables a las sociedades financieras de objeto múltiple”, emitidas por la Secretaría y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 17 de marzo de 2011 y sus modificaciones, o las que las sustituyan.

En relación con lo anterior en específico con lo establecido en el Capítulo II del Título Tercero de los artículos 180 y 181 de la Circular Única de Bancos, damos a conocer lo siguiente:

A la fecha del presente informe no existe tendencia, compromiso o acontecimiento conocido que pueda afectar significativamente la liquidez de Mercader, sus resultados de operación o su situación financiera, tales como cambios en la participación de mercado, incorporación de nuevos competidores, modificaciones normativas, lanzamientos y cambio en productos entre otros.

1. Información Relativa al Artículo 180.

I.- Cambios en la información financiera durante el 1T24.

a) Los resultados de operación, explicando, en su caso, los cambios significativos en:

1. Los rendimientos generados por la Cartera de Crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras.

	INGRESOS X INTERESES			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Ingresos por créditos comerciales y de consumo	423,933	1,797,774	382,321	(1,373,841)	-76%	41,612	11%
Ingresos por disponibilidades	7,716	37,300	7,529	(29,584)	-79%	187	2%
MARGEN FINANCIERO	431,649	1,835,074	389,850	(1,403,425)		41,799	
Comisiones y Premios	2,654	11,257	2,825	(8,603)	-76%	(171)	-6%
	434,303	1,846,331	392,675	(1,412,028)		41,628	

Los ingresos generados por la cartera comercial y de consumo en el 1T24 con respecto al 1T23 crecieron en 41,628 miles de pesos, se deriva primordialmente a la colocación con mejores tasas.

Al cierre del 1T24 las comisiones y premios generados es de \$ 2,654 miles de pesos contra \$ 2,825 miles de pesos en el 1T23, y \$ 11,257 miles de pesos en el 2023, el incremento se deriva a nuevos créditos otorgados.

Las comisiones por apertura de créditos se reconocen como un crédito diferido y se amortizan en forma lineal contra resultados, durante la vida del crédito.

2. Las comisiones derivadas del otorgamiento de crédito y líneas de crédito.

	COMISIONES COBRADAS			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Comisiones y Premios Cobradas	2,654	11,257	2,825	(8,602)	-76%	(171)	-6%
	2,654	11,257	2,825	(8,602)		(171)	

Las comisiones derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito, en el 1T24 con respecto al 1T23 Disminuyeron en \$ 171 miles de pesos, el decremento se deriva de las amortizaciones del cobro de comisiones en el periodo.

Los ingresos de comisiones por apertura de crédito se reconocen en el rubro de comisiones y tarifas cobradas, y acumulan al rubro de Ingresos por Intereses en el estado de resultados.

3. Los premios, intereses y primas derivados de la captación de la Institución y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, incluidos los relativos a instrumentos financieros con características de pasivo y de capital, así como los relativos a reportos y préstamos de Valores.

	GASTOS X INTERESES			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Intereses Emisiones Bursátiles	46,195	182,983	42,435	(136,788)	-75%	3,760	9%
Intereses Banca Múltiple	141,619	577,033	123,640	(435,414)	-75%	17,979	15%
Intereses Banca de Desarrollo	120,986	433,699	95,763	(312,713)	-72%	25,223	26%
Intereses Otros Fondadores	65,968	290,940	69,929	(224,972)	-77%	(3,961)	-6%
	374,768	1,484,655	331,767	(1,109,887)		43,001	

Los intereses derivados de la captación de la Institución de los préstamos interbancarios y de otros organismos, en el 1T24 con respecto al 1T23 crecieron en \$43,001 miles de pesos.

El Incremento se deriva a la contratación de nuevas operaciones a tasas competitivas y atractivas de los préstamos interbancarios y de otros organismos que ascienden en el 1T24 a \$374,768 miles de pesos contra \$331,767 miles de pesos en el 1T23, y \$1,484,655 en 2023. Como se puede observar las fuentes de fondeo de Mercader se han visto favorecidas por la banca de desarrollo, banca múltiple y mercado de valores.

4. Las comisiones a su cargo por préstamos recibidos o colocación de deuda.

	COMISIONES PAGADAS			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Comisiones y Tarifas Pagadas	9,660	34,918	8,154	(25,257)	-72%	1,506	18%
	9,660	34,918	8,154	(25,257)		1,506	

Las comisiones a cargo de las Instituciones por préstamos recibidos y colocación de deuda, en el 1T24 con respecto al 1T23 crecieron en \$ 1,506 miles de pesos.

Al cierre del 1T24 las comisiones pagadas por prestamos recibidos y colocación de deuda es de \$9,660 miles de pesos contra \$8,154 miles de pesos en el 1T23 y \$34,918 miles de pesos en 2023, el incremento se deriva de la colocación y el cobro de comisiones, así como las amortizaciones de comisiones contra resultados del periodo.

5. Las comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios.

Mercader no cobra comisiones por prestación de servicios.

6. El resultado por valuación a valor razonable de inversiones en instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, así como de Activos Virtuales; colaterales vencidos por reportos, préstamo de valores, de divisas y metales preciosos-amonedados; así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por revaluación de títulos.

	DERIVADOS			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valuación Valor Razonable Activo	13,333	17,633	30,689	(4,300)	-24%	(17,356)	-57%
Valuación Valor Razonable Pasivo	-	-	-	-	0%	-	0%
	13,333	17,633	30,689	(4,300)		(17,356)	

El resultado por valuación a valor razonable de los derivados con los que cuenta Mercader, Opciones CAP y SWAPS en el 1T24 con respecto al 1T23 decreció en \$17,356 miles de pesos.

Al cierre de 1T24 como parte de los criterios prudenciales que Mercader práctica, la valuación a valor razonable de derivados es de \$13,333 miles de pesos contra \$30,689 miles de pesos en el 1T23 y \$17,633 en 2023, el decremento se deriva al aumento de las Tasas de Interés, considerándola antes del 21 de marzo.

La disminución se debe a que la inflación general anual descendió de 6.84% al término del primer trimestre de 2023 a 4.42% al término del primer trimestre de 2024. Al interior de la inflación se observó que el componente subyacente se ubicó en 4.3% en la primera mitad de abril, su tasa más baja desde la primera quincena de mayo del 2021.

7. Las liquidaciones en efectivo correspondientes a los premios generados por las operaciones de préstamo de valores.

Mercader no realiza operaciones de préstamos de valores.

8. El resultado por compra-venta de inversiones en instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, Activos Virtuales, divisas, metales precios amonedados y colaterales recibidos.

Mercader no realiza operaciones de compra-venta de inversiones en instrumentos financieros, derivados, activos virtuales, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos

9. Los ingresos por intereses, indicando hasta qué punto las fluctuaciones de éstos son atribuibles a cambios en las tasas de interés, o bien, a variaciones en el volumen de operaciones.

El incremento en los ingresos por intereses, se derivan principalmente al aumento en la Tasa TIIE a 28 días, en el 1T24 el promedio fue de 11.47%, el 1T23 el promedio fue de 11.06% y en el 2023 el promedio fue de 11.40%

10. Las principales partidas que, con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación.

Las principales partidas que integran este rubro son venta de bienes y seguros de unidades.

Gastos de Administración y Promoción y Resultado por Intermediación:

	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Gastos de Promoción	881	4,201	496	(3,320)	-79%	385	78%
Gastos de Administración	14,292	65,626	15,778	(51,334)	-78%	(1,486)	-9%
	15,173	69,827	16,274	(54,654)		(1,101)	
Resultado por Intermediación	5,416	11,371	2,534	(5,955)	0%	2,882	
	5,416	11,371	2,534	(5,955)		2,882	

Los gastos de administración y promoción, en el 1T24 con respecto al 1T23 decrecieron en \$ 1,101 miles de pesos.

Al cierre del 1T24 los gastos de administración son de \$15,173 miles de pesos contra \$16,274 miles de pesos en el 1T23 y \$69,827 miles de pesos en 2023, el decremento se deriva principalmente a una recuperación económica de los sectores que participa Mercader.

Al cierre del 2023 el resultado por intermediación es de \$5,416 miles de pesos contra \$2,534 miles de pesos en el 1T23 y \$ 11,371 miles de pesos en el 2023 el incremento se deriva principalmente al aumento en las coberturas vigentes.

11. Los impuestos a la utilidad causados, así como una explicación sobre los efectos de los impuestos a la utilidad diferidos que, en su caso se hayan generado o materializado durante el período.

Mercader es generador de Impuesto Sobre la Renta de acuerdo con sus Ingresos.

	IMPUESTO A LA UTILIDAD			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Impuesto Sobre la Renta	3,304	19,552	5,092	(16,248)	-83%	(1,787)	-35%
Impuesto Sobre la Renta Diferido	-	(502)	-	502	0%	-	0%
	3,304	19,050	5,092	(15,745)		(1,787)	

Al cierre del 1T24 el pago de impuesto es de \$3,304 miles de pesos, contra \$5,092 miles de pesos en el 1T23 y \$19,050 miles de pesos en el 2023, el pago de impuestos se determina con el factor de utilidad obtenido al cierre del ejercicio 2023, para determinar los pagos provisionales.

Cambios Ocurridos en Cuentas de Balance

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
	(\$)			(\$)	(%)	(\$)	(%)
ACTIVO							
DISPONIBILIDADES	163,982	123,978	150,097	40,004	32%	13,885	9%
INVERSIONES EN VALORES	117,148	28,043	71	89,104	0%	117,077	0%
DEUDORES POR REPORTO	3,941	23,300	-	(19,359)	0%	3,941	0%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	13,333	17,633	30,689	(4,300)	-24%	(17,356)	-57%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
Créditos comerciales Etapa 1	12,933,874	12,636,330	11,800,054	297,544	2%	1,133,820	10%
Entidades financieras Etapa 2	156,845	146,577	37,651	10,268	7%	119,194	317%
Créditos al consumo Etapa 1	11,144	11,084	11,320	60	1%	(176)	-2%
	13,101,863	12,793,991	11,849,025	307,872		1,252,839	
Créditos comerciales Etapa 2	33,334	60,010	19,091	(26,675)	-44%	14,244	75%
Entidades financieras Etapa 2	-	-	-	-	0%	-	0%
Créditos al consumo Etapa 2	-	-	-	-	0%	-	0%
	33,334	60,010	19,091	(26,675)		14,244	
Total Cartera de Crédito Vigente	13,135,197	12,854,000	11,868,116	281,197	2%	1,267,083	11%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
Créditos comerciales	196,978	174,109	167,301	22,869	13%	29,678	18%
Créditos al consumo	179	179	179	-	0%	-	0%
Total Cartera de Crédito VENCIDA	197,158	174,288	167,480	22,869	13%	29,678	18%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	13,332,354	13,028,289	12,035,596	304,067	2%	1,296,760	11%
(-) MENOS :							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(476,548)	(477,810)	(463,185)	1,262	0%	(13,363)	3%
CARTERA DE CRÉDITO NETO	12,855,806	12,550,478	11,572,411	305,329	2%	1,283,398	11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	461,187	484,290	597,840	(23,103)	-5%	(136,653)	-23%
BIENES ADJUDICADOS - Neto	20,106	19,969	44,209	137	1%	(24,103)	-55%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	50,579	48,781	77,144	1,798	4%	(26,565)	-34%
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	162,297	156,861	127,858	5,437	3%	34,438	27%
IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO	23,944	23,944	23,443	-	0%	501	0%
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	135,184	128,801	121,839	6,382	5%	13,344	11%
TOTAL ACTIVO	14,007,507	13,606,081	12,745,603	401,426	3%	1,261,904	10%

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
	(\$)			(\$)	(%)	(\$)	(%)
PASIVO							
PASIVOS BURSÁTILES	1,530,229	1,538,094	1,546,104	(7,865)	-1%	(15,875)	-1%
PRÉSTAMOS BANCARIOS							
De corto plazo	2,858,837	3,004,857	2,759,840	(146,020)	-5%	98,997	4%
De largo plazo	7,114,045	6,562,246	6,071,211	551,800	8%	1,042,834	17%
	11,503,111	11,105,197	10,377,155	397,915	4%	1,125,956	11%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	-	-	-	-	0%	-	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuesto a la utilidad por pagar	3,531	1,907	2,654	1,624	0	877	0%
Aport. Futuros aumentos capital pend. De formalizar	-	-	-	-	0	-	0%
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	33,769	38,123	32,421	(4,354)	0%	1,348	4%
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	100,736	124,060	95,888	(23,324)	-19%	4,848	5%
	138,036	164,090	130,963	(26,054)	-16%	7,073	5%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	20,851	21,701	39,593	(850)	-4%	(18,742)	-47%
TOTAL PASIVO	11,661,999	11,290,988	10,547,711	371,011	3%	1,114,288	11%
CAPITAL CONTABLE							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital Social	1,401,300	1,401,300	1,401,300	-	0%	-	0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-	-	-	-	0%	-	0%
Prima en venta de Acciones	8,029	8,029	8,029	-	0%	-	0%
	1,409,329	1,409,329	1,409,329	-	0%	-	0%
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	52,604	44,803	44,803	7,801	17%	7,801	17%
Resultado de ejercicios anteriores	835,527	687,319	687,316	148,208	22%	148,211	22%
Resultado neto	34,716	156,012	25,753	(121,296)	-78%	8,963	35%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	13,333	17,630	30,689	(4,297)	-24%	(17,356)	-57%
	936,181	905,764	788,562	30,416	3%	147,619	19%
TOTAL CAPITAL GANADO	936,181	905,764	788,562	30,416	3%	147,619	19%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,345,510	2,315,093	2,197,890	30,416	1%	147,619	7%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,007,507	13,606,081	12,745,603	401,428	3%	1,261,908	10%
CUENTAS DE ORDEN							
Avales Otorgados	3,778,617	3,575,616	1,267,921	203,000	0%	2,510,696	0%
Activos y Pasivos Contingentes	250,000	250,000	250,000	-	0%	-	0%
Compromisos Crediticios	1,823,075	2,550,396	1,557,174	(727,320)	-29%	265,901	17%
Arrendamiento Operativo	-	-	-	-	0%	-	0%
Intereses Deveng. No Cobrados derivados de cartera de crédito vencida	16,610	16,039	13,627	571	4%	2,983	22%
Cuenta de Capital de Aportación	25,539	25,072	20,488	467	0%	5,052	0%
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	2,938,376	2,953,060	2,758,748	(14,685)	0%	179,628	0%

Explicación general de la evolución mostrada en los últimos tres ejercicios y los factores que han influido en sus cambios.

1. Los rendimientos generados por la Cartera de Crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras.

El incremento al cierre del 1T24 comparado con el 1T23 se deriva al alza en la tasa de referencia, y el crecimiento de nuestra cartera, al cierre del 1T24 es de \$13'332,354 miles de pesos, representando un incremento en los rendimientos de \$1,296,758 miles de pesos con respecto a 1T23.

2. Las comisiones derivadas del otorgamiento de créditos y líneas de crédito.

El decremento al cierre del 1T24, 1T23 y 2023 se deriva en la amortización del cobro de comisiones en la colocación de cartera.

3. Los premios, intereses y primas derivados de la captación de la Institución y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, incluidos los relativos a instrumentos financieros con características de pasivo y de capital, así como los relativos a reportos y préstamos de Valores.

Los Incrementos al cierre del 1T24, 1T23 y 2023 se derivan en la contratación de nuevos préstamos bancarios, originando el aumento en el pago de intereses, así como mejores condiciones de financiamiento.

4. Las comisiones a su cargo por préstamos recibidos o colocación de deuda.

El incremento al cierre del 1T24, 1T23 y 2023 se derivan a la disposición de créditos otorgados, originando un incremento en la amortización de comisiones del periodo

5. Las comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios.

Mercader no cobra comisiones por prestación de servicios.

- 6. El resultado por valuación a valor razonable de inversiones en instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, así como de Activos Virtuales; colaterales vencidos por reportos, préstamo de valores, de divisas y metales preciosos amonedados; así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por valuación de títulos.**

La Disminución al cierre del 1T24, 1T23 y 2023 se deriva a los pagos realizados en el periodo, por el valor razonable en la tasa de interés.

- 7. Las liquidaciones en efectivo correspondientes a los premios generados por las operaciones de préstamos de valores.**

Mercader no realiza operaciones préstamos de valores.

- 8. El resultado por compra-venta de inversiones en instrumentos financieros instrumentos financieros derivados, Activos Virtuales, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos.**

Mercader no realiza operaciones de compra-venta de inversiones en instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, activos virtuales, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos

- 9. Los ingresos por intereses, indicando hasta qué punto las fluctuaciones de éstos son atribuibles a cambios en las tasas de interés o bien a variaciones en el volumen de operaciones.**

El incremento en los ingresos por intereses, al cierre del 1T24, 1T23 y 2023 se derivan principalmente al incremento en la tasa de referencia, así como la colocación.

- 10. Las principales partidas que, con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación.**

Las principales partidas que integran este rubro, al cierre del 1T24, 1T23 y 2023 son venta de bienes y seguros de unidades.

- 11. Los impuestos a la utilidad causados, así como una explicación sobre los efectos de los impuestos a la utilidad diferidos que en su caso, se hayan generado o materializado durante el período.**

El Decremento del 1T24 comparado con 1T23 se deriva a la aplicación el factor de utilidad obtenido al cierre del ejercicio 2023, para determinar los pagos provisionales.

b) La situación financiera, liquidez y recursos de capital, proporcionando la información relativa a:

1.- La descripción de las fuentes internas y externas de liquidez, así como una breve descripción de cualquier otra fuente de recursos importante aún no utilizada.

Las fuentes internas y externas de liquidez se derivan principalmente que se cuenta con capital social suscrito y pagado que han realizado los socios, así como de recursos provenientes de Emisiones Bursátiles y de Intermediarios Financieros de la Banca de Desarrollo, Múltiple y Otros Fondeadores, nacionales y extranjeros.

2. La política de pago de dividendos o reinversión de utilidades que la sociedad pretenda seguir en el futuro.

Mercader no realiza pago de dividendos, por consecuencia toda la generación de utilidades es reinvertida en la operación del negocio.

3. Las políticas que rigen la tesorería de la Institución.

Mercader mantiene una adecuada y ortodoxa forma del manejo de los recursos líquidos de la compañía, realizando el calce natural de la colocación activa con la pasiva, de tal manera que permite que sus brechas de liquidez se comporten de manera armónica.

4. Los créditos o adeudos fiscales que mantengan al último ejercicio fiscal, indicando si están al corriente en su pago.

Mercader no tiene adeudos fiscales y se encuentra al corriente en sus pagos.

5. Las inversiones relevantes en capital que se tenían comprometidas al final del último ejercicio, así como el detalle asociado a dichas inversiones y la fuente de financiamiento necesaria para llevar a cabo.

Mercader a la fecha del 1T24, 1T23 y 2023 cuenta con el total de su capital social suscrito y pagado.

Indicadores Financieros Anexo 34

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre.

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticos al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio

ROA = Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio

INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO:

Índice de Capitalización = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.

(1) = Capital Básico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales.

(2) = Capital Básico 1 + Capital Básico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales

Mercader es un Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Regulada que no mantiene vínculos patrimoniales, por lo cual no le es aplicable el Índice de Capitalización.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activo Circulante = Disponibilidades (Caja+ Bancos + Otras disponibilidades + Divisas a recibir) + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción.

Pasivos Circulante = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivo promedio.

Donde:

Activos Productivos = Disponibilidades + Inversiones en Valores + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Derivados + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros + Cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización.

Notas:

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio *4)

Anexo 34			
RAZONES FINANCIERAS			
	1T24	2023	1T23
INDICE DE MOROSIDAD	1.48%	1.34%	1.39%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	241.71%	274.15%	276.56%
EFICIENCIA OPERATIVA	0.44%	0.49%	0.42%
ROE	5.96%	6.33%	8.29%
ROA	1.01%	1.09%	1.44%
MIN	1.78%	3.01%	1.96%
LIQUIDEZ	118.76%	119.01%	119.28%
MARGEN FINANCIERO	13.71%	19.59%	16.78%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	13.70%	18.69%	15.00%
UTILIDAD NETA / INGRESOS	7.99%	8.45%	9.24%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS	3.49%	3.78%	4.70%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS	0.11%	0.51%	0.47%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN	16.74%	17.02%	17.24%
APALANCAMIENTO	4.97	4.88	4.80

Índice de Morosidad: Pretendemos mantener un nivel por debajo del 1.50%.

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: se presenta un decremento esto debido a la constitución de reservas en la estimación preventiva para riesgos crediticios, aplicando la metodología de la CNBV.

Eficiencia Operativa: Se presenta un ligero incremento con respecto al período Anterior.

ROE: Se presenta un Decremento con respecto al periodo anterior, esto debido a las utilidades del periodo.

ROA: Tiene un decremento, con respecto al periodo anterior, esto debido al disminución en los activos.

LIQUIDEZ: Se observa una ligera disminución, esto debido a que los pasivos y Activos se mantienen casi con un crecimiento de forma proporcional.

MIN: Se observa un ligero decremento con respecto al periodo anterior, esto derivado al resultado en el margen financiero del periodo.

c) La descripción del Sistema de Control Interno de la Institución, en forma breve.

Mercader cuenta con las actividades necesarias para validar, apoyar y promover la implementación de políticas, procedimientos, mecanismos y demás controles que contribuyen a establecer un ambiente de control interno efectivo que conlleve a la adecuada seguridad en los procesos relacionados a las operaciones de la SOFOM.

II.- La Integración del Consejo.

CONSEJERO PROPIETARIO
JUAN MANUEL FERNÁNDEZ CASTRO VILLALOBOS Consejero Independiente
BENITA PICHÓN GARCÍA
ARACELI SILVA ARREAGA
GABRIEL EMIGDIO BRAVO GALVÁN Consejero Independiente
HECTOR MIGUEL JACINTO GONZALEZ Consejero Independiente
ARMANDO ORTIZ ROMERO (SECRETARIO NO PARTE DEL CONSEJO)
ÓRGANO DE VIGILANCIA
C.P.C. GUSTAVO GABRIEL LLAMAS MONJARDÍN.

JUAN MANUEL FERNANDEZ CASTRO VILLALOBOS tiene experiencia profesional de 55 años, es egresado de la Universidad de Guadalajara, de la carrera de Licenciado en Derecho, actualmente desempeña el puesto de Presidente del Consejo de Mercader Financial.

BENITA PICHON GARCÍA tiene experiencia profesional de 26 años, estudió en el Instituto Comercial Reforma, carrera trunca en Contaduría, actualmente desempeña el puesto de Consejero Suplente.

ARACELI SILVA ARRIAGA tiene experiencia profesional de 29 años, es egresada de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), de la Licenciatura en Contaduría, actualmente desempeña el puesto de Directora de Crédito y forma parte del consejo.

GABRIEL EMIGDIO BRAVO GALVAN tiene experiencia profesional de 53 años, es egresado de la Universidad Autónoma de Guadalajara, en la Licencia de Derecho, actualmente desempeña el puesto de consejero.

HECTOR MIGUEL JACINTO GONZALEZ tiene experiencia profesional de 34 años, es egresado de la Universidad del Valle de México, actualmente desempeña el puesto de Consejero Independiente.

III.- El monto total que representan en conjunto las compensaciones y prestaciones de cualquier tipo, que percibieron de las Institución durante el último ejercicio, las personas que integran el Consejo y los principales funcionarios.

En Mercader no existe ningún pago de emolumentos por el desempeño de sus cargos.

IV.- La descripción del tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben de la institución, las personas mencionas en la fracción anterior. Si una parte de la compensación se paga a través de bonos o planes de entrega de acciones, deberá proporcionarse una breve descripción de dichos planes. De igual forma, se deberá indicar el importe total previsto o acumulado por la Institución, para planes de pensiones, retiro o similares, para las personas señaladas.

En Mercader no existe ningún pago de emolumentos por el desempeño de sus cargos.

2.- Información Relativa al Artículo 181.

Artículo 181 de la Circular Única de Bancos y sus fracciones, a continuación, se integran las notas atendiendo a la importancia relativa como característica asociada a la relevancia a que se refiere la NIF A-4 “Características cualitativas de los estados financieros” o la que la sustituya, de las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C.

Información de los Estados Financieros Básicos correspondientes al Cierre del 1T24, comparados con el 1T23, así como comparados con el 2023, de Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R.

De acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la Circular Única de Bancos, las cifras de la información financiera que a continuación se detalla están expresadas en miles de pesos nominales.

I.

Naturaleza y monto de los conceptos del estado de situación financiera y del estado de resultados integral que hayan modificado sustancialmente su estructura y que haya producido cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023	1T24 vs 1T23		
	(\$)			(\$)	(%)	(\$)	(%)
ACTIVO							
DISPONIBILIDADES	163,982	123,978	150,097	40,004	32%	13,885	9%
INVERSIONES EN VALORES	117,148	28,043	71	89,104	0%	117,077	0%
DEUDORES POR REPORTO	3,941	23,300	-	(19,359)	0%	3,941	0%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	13,333	17,633	30,689	(4,300)	-24%	(17,356)	-57%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
Créditos comerciales Etapa 1	12,933,874	12,636,330	11,800,054	297,544	2%	1,133,820	10%
Entidades financieras Etapa 1	156,845	146,577	37,651	10,268	7%	119,194	317%
Créditos al consumo Etapa 1	11,144	11,084	11,320	60	1%	(176)	-2%
	13,101,863	12,793,991	11,849,025	307,872		1,252,839	
Créditos comerciales Etapa 2	33,334	60,010	19,091	(26,675)	-44%	14,244	75%
Entidades financieras Etapa 2	-	-	-	-	0%	-	0%
Créditos al consumo Etapa 2	-	-	-	-	0%	-	0%
	33,334	60,010	19,091	(26,675)		14,244	
Total Cartera de Crédito Vigente	13,135,197	12,854,000	11,868,116	281,197	2%	1,267,083	11%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
Créditos comerciales	196,978	174,109	167,301	22,869	13%	29,678	18%
Créditos al consumo	179	179	179	-	0%	-	0%
Total Cartera de Crédito VENCIDA	197,158	174,288	167,480	22,869	13%	29,678	18%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	13,332,354	13,028,289	12,035,596	304,067	2%	1,296,760	11%
(-) MENOS :							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(476,548)	(477,810)	(463,185)	1,262	0%	(13,363)	3%
CARTERA DE CRÉDITO NETO	12,855,806	12,550,478	11,572,411	305,329	2%	1,283,398	11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	461,187	484,290	597,840	(23,103)	-5%	(136,653)	-23%
BIENES ADJUDICADOS - Neto	20,106	19,969	44,209	137	1%	(24,103)	-55%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	50,579	48,781	77,144	1,798	4%	(26,565)	-34%
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	162,297	156,861	127,858	5,437	3%	34,438	27%
IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO	23,944	23,944	23,443	-	0%	501	0%
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	135,184	128,801	121,839	6,382	5%	13,344	11%
TOTAL ACTIVO	14,007,507	13,606,081	12,745,603	401,426	3%	1,261,904	10%

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(\$)	(%)
PASIVO							
PASIVOS BURSÁTILES	1,530,229	1,538,094	1,546,104	(7,865)	-1%	(15,875)	-1%
PRÉSTAMOS BANCARIOS							
De corto plazo	2,858,837	3,004,857	2,759,840	(146,020)	-5%	98,997	4%
De largo plazo	7,114,045	6,562,246	6,071,211	551,800	8%	1,042,834	17%
	11,503,111	11,105,197	10,377,155	397,915	4%	1,125,956	11%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	-	-	-	-	0%	-	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuesto a la utilidad por pagar	3,531	1,907	2,654	1,624	0	877	0%
Aport. Futuros aumentos capital pend. De formalizar	-	-	-	-	0	-	0%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33,769	38,123	32,421	(4,354)	0%	1,348	4%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	100,736	124,060	95,888	(23,324)	-19%	4,848	5%
	138,036	164,090	130,963	(26,054)	-16%	7,073	5%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	20,851	21,701	39,593	(850)	-4%	(18,742)	-47%
TOTAL PASIVO	11,661,999	11,290,988	10,547,711	371,011	3%	1,114,288	11%
CAPITAL CONTABLE							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital Social	1,401,300	1,401,300	1,401,300	-	0%	-	0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-	-	-	-	0%	-	0%
Prima en venta de Acciones	8,029	8,029	8,029	-	0%	-	0%
	1,409,329	1,409,329	1,409,329	-	0%	-	0%
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	52,604	44,803	44,803	7,801	17%	7,801	17%
Resultado de ejercicios anteriores	835,527	687,319	687,316	148,208	22%	148,211	22%
Resultado neto	34,716	156,012	25,753	(121,296)	-78%	8,963	35%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	13,333	17,630	30,689	(4,297)	-24%	(17,356)	-57%
	936,181	905,764	788,562	30,416	3%	147,619	19%
TOTAL CAPITAL GANADO	936,181	905,764	788,562	30,416	3%	147,619	19%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,345,510	2,315,093	2,197,890	30,416	1%	147,619	7%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,007,507	13,606,081	12,745,603	401,428	3%	1,261,908	10%
CUENTAS DE ORDEN							
Avales Otorgados	3,778,617	3,575,616	1,267,921	203,000	0%	2,510,696	0%
Activos y Pasivos Contingentes	250,000	250,000	250,000	-	0%	-	0%
Compromisos Crediticios	1,823,075	2,550,396	1,557,174	(727,320)	-29%	265,901	17%
Arrendamiento Operativo	-	-	-	-	0%	-	0%
Intereses Deveng. No Cobrados derivados de cartera de crédito vencida	16,610	16,039	13,627	571	4%	2,983	22%
Cuenta de Capital de Aportación	25,539	25,072	20,488	467	0%	5,052	0%
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	2,938,376	2,953,060	2,758,748	(14,685)	0%	179,628	0%

	ESTADO DE RESULTADOS			VARIACIONES			
	1T24	2023	1T23	1T24 vs 2023		1T24 vs 1T23	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Ingresos por intereses	434,303	1,846,331	392,675	(1,412,028)	-76%	41,628	11%
Gastos por intereses	(374,768)	(1,484,655)	(331,767)	1,109,888	-75%	(43,000)	13%
MARGEN FINANCIERO	59,536	361,675	60,908	(302,140)	-84%	(1,372)	-2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(22)	(16,625)	(2,000)	16,603	-100%	1,978	-99%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	59,514	345,050	58,908	(285,537)	-83%	606	1%
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	0%	-	0%
Comisiones y tarifas pagadas	(9,660)	(34,918)	(8,154)	25,257	-72%	(1,506)	18%
Resultados por intermediación	5,416	11,370	2,534	(5,954)	0%	2,882	114%
Resultado por Arrendamiento Operativo	2,809	7,606	1,181	(4,798)	-63%	1,628	138%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(4,885)	(84,221)	(7,350)	79,336	-94%	2,466	-34%
Gastos de administración Y Promoción	(15,173)	(69,826)	(16,274)	54,653	-78%	1,101	-7%
INGREGOS (GASTOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	(21,493)	(169,987)	(28,063)	148,495	-87%	6,571	-23%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	38,020	175,062	30,845	(137,042)	-78%	7,177	23%
Impuestos a la utilidad causados	(3,304)	(19,552)	(5,092)	16,247	-83%	1,787	-35%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	502	-	(502)	0%	-	0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	34,716	156,012	25,753	(121,296)	-78%	8,962	35%

II. Las principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo.

EMISIÓN PRIVADA DE L.P.	
ESTRUCTURA DE LA EMISION	Programa Especial de Bursatilización (PEB) de FIRA,
Fideicomitente	Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R.
Emisor (Fiduciario)	INVEX
Fideicomisario 1er lugar	FEFA
Monto de la Emisión	\$ 1,000 millones de pesos
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	\$ 100 pesos
Plazo de la Emisión	Hasta 2,007 días naturales equivalentes a 66 meses
Vigencia del Programa	5.5 años
Tasa	TIIE + Spred
Revolencia	24 meses
Servicio de deuda	Mensual
Administrador	Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R.
Fiduciario	Financiero
Administrador Maestro	Hito, SAPI DE C.V.
Calificadora	HR Ratings

El pasado 27 de junio se realizó la Emisión Bursátil Privada con los siguientes participantes:

MERCADER FINANCIAL S.A. SOFOM. E.R. como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar.

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, exclusivamente en su carácter de Fiduciario en el Fideicomiso Número 4934.

El BANCO DE MÉXICO, en su carácter de fiduciario del Gobierno Federal del Fideicomiso conocido como FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS (FEFA) como Fideicomisario en Primer Lugar.

III. Los incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos.

Mercader ha tenido un crecimiento de 2017 al 1T24 del 104.21% en su Capital Social, este incremento se debe principalmente a la aportación de Socios.

Al cierre del 1T24 el Capital Social de Mercader es de \$1'401,300 miles de pesos, con un total de acciones suscritas por 1'401,300,095 con valor nominal de \$ 1.00, el total del capital social se encuentra suscrito y pagado.

Mercader no ha realizado pago de dividendos.

	APORTACION A CAPITAL								TOTAL 1T2024
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	1T2024	
CAPITAL CONTABLE									
CAPITAL CONTRIBUIDO									
Capital al 31/12/2016									686,191
31/03/2017	110,048								796,239
30/04/2017	5,061								801,300
20/12/2017	100,000								901,300
27/04/2018		200,000							1,101,300
26/03/2019			300,000						1,401,300
TOTAL CAPITAL CONTABLE	215,109	200,000	300,000	-	-	-	-	-	1,401,300

IV. Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.

Mercader, no tiene conocimiento de algún evento subsecuente que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.

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

La clasificación de la Cartera de Crédito vigente y vencida del 1T24, 1T23 y 2023, se integra de créditos comerciales, entidades financieras y de consumos, restringidos y no restringidos, clasificada en Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3, en MXP y USD:

	1T24	2023	1T23
Total Cartera de Crédito Vigente			
Crédito Comerciales			
Restringidos MXP	12,515,803	10,371,602	10,219,076
Restringidos USD	0	-	-
No Restringidos MXP	418,071	2,264,728	1,508,753
No Restringidos USD	0	-	72,225
	12,933,874	12,636,330	11,800,054
Entidades Financieras			
Restringidos MXP	156,845	86,543	36,387
No Restringidos MXP	0	60,035	1,264
	156,845	146,577	37,651
Crédito Consumo			
Restringidos MXP	11,144	11,048	-
No Restringidos MXP	0	36	11,320
	11,144	11,084	11,320
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE ETAPA 1	13,101,863	12,793,991	11,849,025
Total Cartera de Crédito Vigente			
Crédito Comerciales			
Créditos Comerciales MXP	33,334	60,009	19,091
Consumo MXP	-	-	-
	33,334	60,009	19,091
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE ETAPA 2	33,334	60,009	19,091
Cartera de Crédito Vencido			
Crédito Comerciales MXP	196,978	174,109	167,301
Crédito Consumo MXP	179	179	179
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA ETAPA 3	197,158	174,288	167,480
CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 1, 2 y 3 Neto	13,332,354	13,028,289	12,035,596
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(476,548)	(477,810)	(463,185)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (neto)	12,855,806	12,550,478	11,572,410

	1T24	2023	1T23
Cartera de Crédito Vigente			
Cartera de Crédito por Moneda			
Crédito Comerciales			
Restringidos MXP	12,515,803	10,371,602	10,219,076
Restringidos USD	0	0	0
No Restringidos MXP	418,071	2,264,728	1,508,753
No Restringidos USD	0	0	72,225
	12,933,874	12,636,330	11,800,054
Entidades Financieras			
Restringidos MXP	156,845	86,543	36,387
No Restringidos MXP	0	60,035	1,264
	156,845	146,577	37,651
Crédito Consumo			
Restringidos MXP	11,144	11,048	0
No Restringidos MXP	0	36	11,320
	11,144	11,084	11,320
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE ETAPA 1	13,101,863	12,793,991	11,849,025
Total Cartera de Crédito Vigente			
Crédito Comerciales			
Créditos Comerciales MXP	33,334	60,009	19,091
Consumo MXP	0	0	0
	33,334	60,009	19,091
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE ETAPA 2	33,334	60,009	19,091
Cartera de Crédito Vencido			
Crédito Comerciales MXP	196,978	174,109	167,301
Crédito Consumo MXP	179	179	179
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA ETAPA 3	197,158	174,288	167,480
CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 1, 2 y 3 Neto	13,332,354	13,028,289	12,035,596

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

Mercader determina la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios de acuerdo al enfoque estándar establecido en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito de la Circular Única de Bancos (CUB).

Se clasifican los créditos en las siguientes etapas de riesgo de crédito, dependiendo del incremento del riesgo crediticio que evidencien:

Etapa 1. Para los créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días.

Etapa 2. Para los créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en la etapa 1 o 3.

Etapa 3. Para los créditos mayores o iguales a 90 días o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con el criterio contable B-3.

Para la Cartera Crediticia las reservas preventivas se deberán constituir, calculadas con base en las Metodologías Generales Estándar señaladas en las Secciones Primera, Segunda y Tercera del Capítulo V Bis; así como las Metodologías de reservas internas basadas en la Norma de Información Financiera C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar" a las que se refiere el Capítulo V Bis 1 de estas disposiciones, deberán ser clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a lo que se contiene en la tabla siguiente:

PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (x)				
GRADO DE RIESGO	CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	COMERCIAL
	NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REEVOLVENTES		
A-1	$0 \leq x \leq 2.0$	$0 \leq x \leq 3.0$	$0 \leq x \leq 0.50$	$0 \leq x \leq 0.90$
A-2	$2 < x \leq 3.0$	$3.0 < x \leq 5.0$	$0.50 < x \leq 0.75$	$0.90 < x \leq 1.5$
B-1	$3.0 < x \leq 4.0$	$5 < x \leq 6.5$	$0.75 < x \leq 1.0$	$1.5 < x \leq 2.0$
B-2	$4.0 < x \leq 5.0$	$6.5 < x \leq 8.0$	$1.0 < x \leq 1.5$	$2 < x \leq 2.5$
B-3	$5.0 < x \leq 6.0$	$8.0 < x \leq 10.0$	$1.5 < x \leq 2.0$	$2.5 < x \leq 5.0$
C-1	$6.0 < x \leq 8.0$	$10.0 < x \leq 15.0$	$2.0 < x \leq 5.0$	$5.0 < x \leq 10.0$
C-2	$8.0 < x \leq 15.0$	$15.0 < x \leq 35.0$	$5.0 < x \leq 10.0$	$10.0 < x \leq 15.5$
D	$15 < x \leq 35.0$	$35 < x \leq 75.0$	$10.0 < x \leq 40.0$	$15.5 < x \leq 45.0$
E	$35.0 < x$	$75.0 < x$	$40.0 < x$	$45.0 < x$
Diferencial Por Pisos de Reservas				

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM ER
CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
AL 31 DE MARZO DE 2024
(Cifras en miles de pesos)

GRADOS DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS					TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	CONSUMO		HIPTECARIA Y DE VIVIENDA		
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES			
A-1	\$ 6,135,701	\$ 41,249	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 41,249	
A-2	\$ 2,916,869	\$ 35,192	-\$ 0	\$ -	\$ -	\$ 35,192	
B-1	\$ 762,787	\$ 14,295	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,295	
B-2	\$ 528,127	\$ 13,515	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13,515	
B-3	\$ 2,075,838	\$ 82,436	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 82,436	
C-1	\$ 101,449	\$ 5,888	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,888	
C-2	\$ 513,775	\$ 76,948	\$ 1,239	\$ -	\$ -	\$ 78,187	
D	\$ 99,029	\$ 37,214	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 37,214	
E	\$ 198,779	\$ 168,393	\$ 179	\$ -	\$ -	\$ 168,572	
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					\$ -	
TOTAL	\$ 13,332,355	\$ 475,130	\$ 1,417	\$ -	\$ -	\$ 476,548	
Menos:							
RESERVAS CONSTITUIDAS						\$ 476,548	
EXCESO						\$ -	

NOTAS :

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes de Marzo de 2024.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución Mercader Financial utiliza la metodología de la calificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La institución Mercader Financial utiliza los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-1, B-3, C-1, C-2, D Y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representan del saldo insoluto del crédito, que se establece en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del título Segundo de las citadas disposiciones.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas por \$ 0.00 corresponden a reservas derivadas de riesgos operativos, reservas adicionales por concepto de intereses sobre créditos vencidos.

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM ER
CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras en miles de pesos)

GRADOS DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
		COMERCIAL	CONSUMO		HIPTECARIA Y DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A-1	\$ 6,384,199	\$ 38,925	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38,925
A-2	\$ 2,200,051	\$ 23,742	\$ 1,239	\$ -	\$ -	\$ 24,981
B-1	\$ 584,349	\$ 9,669	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,669
B-2	\$ 479,362	\$ 10,992	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,992
B-3	\$ 2,324,847	\$ 80,108	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 80,108
C-1	\$ 91,565	\$ 4,980	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,980
C-2	\$ 589,319	\$ 85,403	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 85,404
D	\$ 200,309	\$ 64,182	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 64,182
E	\$ 174,288	\$ 158,390	\$ 179	\$ -	\$ -	\$ 158,570
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					\$ -
TOTAL	\$ 13,028,289	\$ 476,391	\$ 1,419	\$ -	\$ -	\$ 477,810
Menos: RESERVAS CONSTITUIDAS						\$ 477,810
EXCESO						\$ -

NOTAS :

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes de Diciembre de 2023.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución Mercader Financial utiliza la metodología de la calificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La institución Mercader Financial utiliza los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-1, B-3, C-1, C-2, D Y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representan del saldo insoluto del crédito, que se establece en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del título Segundo de las citadas disposiciones.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas por \$ 0.00 corresponden a reservas derivadas de riesgos operativos, reservas adicionales por concepto de intereses sobre créditos vencidos.

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM ER
CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
AL 31 DE MARZO DE 2023
(Cifras en miles de pesos)

GRADOS DE RIESGO	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS					
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	COMERCIAL	CONSUMO		HIPTECARIA Y DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A-1	\$ 4,789,047	\$ 26,040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 26,040
A-2	\$ 1,657,402	\$ 17,125	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 17,126
B-1	\$ 1,262,593	\$ 20,378	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20,378
B-2	\$ 1,493,243	\$ 34,611	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 34,611
B-3	\$ 1,045,816	\$ 32,508	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32,508
C-1	\$ 649,642	\$ 43,333	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 43,333
C-2	\$ 614,524	\$ 72,412	\$ 1,133	\$ -	\$ -	\$ 73,546
D	\$ 346,055	\$ 68,285	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 68,285
E	\$ 177,273	\$ 147,181	\$ 179	\$ -	\$ -	\$ 147,360
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					\$ -
TOTAL	\$ 12,035,596	\$ 461,873	\$ 1,313	\$ -	\$ -	\$ 463,185
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS						\$ 463,185
EXCESO						\$ -

NOTAS :

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes de Marzo de 2023.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución Mercader Financiam utiliza la metodología de la calificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La institución Mercader Financiam utiliza los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-1, B-3, C-1, C-2, D Y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representan del saldo insoluto del crédito, que se establece en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del título Segundo de las citadas disposiciones.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas por \$ 0.00 corresponden a reservas derivadas de riesgos operativos, reservas adicionales por concepto de intereses sobre créditos vencidos.

Metodología General para Cartera de Consumo No Revolvente.

Mercader constituye y registra en la contabilidad las Reservas de Cartera Crediticia de Consumo No Revolvente, considerando cifras al último día de cada mes. El porcentaje que utiliza para determinar las reservas a constituir por cada crédito será el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida. El monto de reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje referido por la exposición al incumplimiento, de acuerdo con lo siguiente:

Nuestros créditos al consumo se clasifican de acuerdo con la siguiente categoría:

Tipo de Crédito	Definición
"persona" (P)	A los Créditos que sean cobrados por la Institución por cualquier medio de pago distinto de la cuenta de nómina

$$R_i = PI^X_i \times SP^X_i \times EI_i$$

En donde:

- R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.
- PI^X_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", **respectivamente, conforme al presente artículo**
- SP^X_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", **respectivamente, conforme al presente artículo**
- EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito
- X = Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), Auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Resultado de la Calificación de la Cartera de Créditos al Consumo No Revolvente al cierre del 1T24.

CONSUMO 1T24				
Grado de Riesgo	Exposición	%	Reservas	%
A-1	-	0%	-	0%
A-2	34	0%	-	0%
B-1	-	0%	-	0%
B-2	-	0%	-	0%
B-3	-	0%	-	0%
C-1	-	0%	-	0%
C-2	11,111	98%	1,239	87%
D	-	0%	-	0%
E	179	2%	179	13%
Total general	11,324		1,418	

CONSUMO 1T24		
Grado de Riesgo	% Exposición	% Reservas
A-1	0%	0%
A-2	0%	0%
B-1	0%	0%
B-2	0%	0%
B-3	0%	0%
C-1	0%	0%
C-2	98%	87%
D	0%	0%
E	2%	13%

Metodología General para Cartera Comercial.

Para los Créditos Comerciales a Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, para efectos de calcular la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, segrega su cartera en dos subgrupos:

- a) Con ingresos o ventas netos anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.
- b) Con ingresos o ventas netos anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.

Mercader constituye y registra en la contabilidad las Reservas de Cartera Crediticia Comercial de manera Mensual por cada uno de sus créditos, para tal efecto utiliza el saldo correspondiente al último día de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, ajustándose a la metodología general y a los requisitos de información establecidos en la Circular Única de Bancos (CUB).

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento de i-ésimo crédito.

Resultado de la Calificación de la Cartera de Crédito comercial al cierre del 1T24

COMERCIAL 1T24				
Grado de Riesgo	Exposición	%	Reservas	%
A-1	6,135,701	46%	41,249	9%
A-2	2,916,835	22%	35,192	7%
B-1	762,787	6%	14,295	3%
B-2	528,127	4%	13,515	3%
B-3	2,075,838	16%	82,436	17%
C-1	101,449	1%	5,888	1%
C-2	502,664	4%	76,948	16%
D	99,029	1%	37,214	8%
E	198,599	1%	168,393	35%
Total general	13,321,030		475,130	

COMERCIAL 1T24		
Grado de Riesgo	% Exposición	% Reservas
A-1	46%	9%
A-2	22%	7%
B-1	6%	3%
B-2	4%	3%
B-3	16%	17%
C-1	1%	1%
C-2	4%	16%
D	1%	8%
E	1%	35%

I.- Efecto Financiero inicial derivado de la aplicación de la Metodología de Pérdida Esperada:

	Reservas Constituidas 1T24	Reservas Constituidas 2023	Reservas Constituidas 1T23
Créditos comerciales MXP	475,130	476,391	460,239
Créditos comerciales USD	-	-	1,633
Créditos Consumo MXP	1,418	1,419	1,313
	476,548	477,810	463,185

El monto de estimación preventiva al cierre del 1T24 asciende a \$476,548 miles de pesos, al 1T23 el monto es de \$463,185 miles de pesos, al cierre del 2023 el monto es de \$477,810 miles de pesos, el efecto financiero registrado a resultados en el 2024 es de \$ 22 miles de pesos

II.- Registro contable efectuado para el reconocimiento financiero, derivado de la aplicación de la Metodología de Pérdida Esperada:

Mercader registró en sus resultados el efecto financiero acumulado al 1T24 por \$ 22 miles de pesos, en el 1T23 \$ 2,000 miles de pesos y en al 2023 \$ 16,625 miles de pesos esto se deriva en la aplicación de la Metodología de Pérdida Esperada.

Grado de Riesgo	Reservas al 1T24	Reservas al 2023	Reservas al 1T23
A-1	(41,249)	(38,926)	(26,040)
A-2	(35,192)	(24,981)	(17,125)
B-1	(14,295)	(9,669)	(20,378)
B-2	(13,515)	(10,992)	(34,611)
B-3	(82,436)	(80,108)	(32,508)
C-1	(5,888)	(4,980)	(43,333)
C-2	(78,187)	(85,404)	(73,545)
D	(37,214)	(64,182)	(68,285)
E	(168,572)	(158,570)	(147,360)
Total Reservas	(476,548)	(477,810)	(463,185)

Total Registrado. 1T24	(22)		
Total Registrado. 2023		(16,625)	
Total Registrado. 1T23			(2,000)

III.- Presentación en Balance y Estado de Resultados:

	1T24	2023	1T23
Total Cartera de Crédito Vigente			
Crédito Comerciales			
Restringidos MXP	12,515,803	10,371,602	10,219,076
Restringidos USD	0	-	-
No Restringidos MXP	418,071	2,264,728	1,508,753
No Restringidos USD	0	-	72,225
	12,933,874	12,636,330	11,800,054
Entidades Financieras			
Restringidos MXP	156,845	86,543	36,387
No Restringidos MXP	0	60,035	1,264
	156,845	146,577	37,651
Crédito Consumo			
Restringidos MXP	11,144	11,048	-
No Restringidos MXP	0	36	11,320
	11,144	11,084	11,320
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE ETAPA 1	13,101,863	12,793,991	11,849,025
Total Cartera de Crédito Vigente			
Crédito Comerciales			
Créditos Comerciales MXP	33,334	60,009	19,091
Consumo MXP	-	-	-
	33,334	60,009	19,091
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE ETAPA 2	33,334	60,009	19,091
Cartera de Crédito Vencido			
Crédito Comerciales MXP	196,978	174,109	167,301
Crédito Consumo MXP	179	179	179
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA ETAPA 3	197,158	174,288	167,480
CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 1, 2 y 3 Neto	13,332,354	13,028,289	12,035,596
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(476,548)	(477,810)	(463,185)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (neto)	12,855,806	12,550,478	11,572,410

ESTADO DE RESULTADOS

	1T24	2023	1T23
Ingresos por intereses	434,303	1,846,331	392,675
Gastos por intereses	(374,768)	(1,484,656)	(331,767)
MARGEN FINANCIERO	59,535	361,675	60,908
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(22)	(16,625)	(2,000)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	59,513	345,050	58,908

COMERCIAL 1T24				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	6,135,700	41,249	46.1%	8.7%
A-2	2,916,835	35,192	21.9%	7.4%
B-1	762,787	14,295	5.7%	3.0%
B-2	528,127	13,515	4.0%	2.8%
B-3	2,075,838	82,436	15.6%	17.4%
C-1	101,449	5,888	0.8%	1.2%
C-2	502,664	76,948	3.8%	16.2%
D	99,029	37,214	0.7%	7.8%
E	198,599	168,393	1.5%	35.4%
Total general	13,321,030	475,130		

CONSUMO 1T24				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	-	-	0%	0%
A-2	34	0	0%	0%
B-1	-	-	0%	0%
B-2	-	-	0%	0%
B-3	-	-	0%	0%
C-1	-	-	0%	0%
C-2	11,111	1,239	98%	87%
D	-	-	0%	0%
E	179	179	2%	13%
Total general	11,324	1,418		

TOTAL	13,332,354	476,548
--------------	-------------------	----------------

COMERCIAL 2023				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	6,384,198	38,926	49.0%	8.2%
A-2	2,189,003	23,742	16.8%	5.0%
B-1	584,349	9,669	4.5%	2.0%
B-2	479,362	10,992	3.7%	2.3%
B-3	2,324,847	80,108	17.9%	16.8%
C-1	91,565	4,980	0.7%	1.0%
C-2	589,282	85,403	4.5%	17.9%
D	200,309	64,182	1.5%	13.5%
E	174,109	158,390	1.3%	33.2%
Total general	13,017,025	476,391		

CONSUMO 2023				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	-	-	0.0%	0.0%
A-2	11,048	1,239	98.1%	87.3%
B-1	-	-	0.0%	0.0%
B-2	-	-	0.0%	0.0%
B-3	-	-	0.0%	0.0%
C-1	-	-	0.0%	0.0%
C-2	36	1	0.3%	0.1%
D	-	-	0.0%	0.0%
E	179	179	1.6%	12.6%
Total general	11,264	1,419		

TOTAL	13,028,289	477,810
--------------	-------------------	----------------

COMERCIAL 1T23				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	4,789,047	26,040	39.8%	5.6%
A-2	1,657,355	17,124	13.8%	3.7%
B-1	1,262,593	20,378	10.5%	4.4%
B-2	1,493,243	34,611	12.4%	7.5%
B-3	1,045,816	32,508	8.7%	7.0%
C-1	649,642	43,333	5.4%	9.4%
C-2	603,250	72,412	5.0%	15.7%
D	346,055	68,285	2.9%	14.8%
E	177,094	147,181	1.5%	31.9%
Total general	12,024,096	461,872		

CONSUMO 1T23				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	-	-	0%	0%
A-2	46	1	0%	0%
B-1	-	-	0%	0%
B-2	-	-	0%	0%
B-3	-	-	0%	0%
C-1	-	-	0%	0%
C-2	11,274	1,132	98%	86%
D	-	-	0%	0%
E	179	179	2%	14%
Total general	11,499	1,313		

TOTAL	12,035,596	463,185
--------------	-------------------	----------------

Explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable:

Mercader reconoce el registro de la Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios, directamente a resultados afectando la cuenta de Estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyen el margen financiero por riesgos crediticios, afectando la contrapartida a la cuenta de Balance – Activo Estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyen en el Activo el Total de Cartera de Crédito (neto).

De acuerdo con los montos detallados en la fracción I. de este apartado.

Cuenta	NOMBRE DE LA CUENTA	DEBE	HABER
ACTIVO	Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios		22
RESULTADOS	Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	22	
		<u>22</u>	<u>22</u>

VI. Monto de las inversiones en instrumentos financieros, según el modelo de negocio de cada Institución, así como de los Valores que se encuentren restringidos como colateral.

Al cierre del 1T24, los Mercader no cuenta instrumentos financieros, así como Valores que se encuentren restringidos como colateral.

VII. Monto, tipo y cantidad de Activos Virtuales, así como una breve descripción de la determinación de su valor razonable y su efecto contable.

Al Cierre de 1T24, los Mercader no cuenta con Activos Virtuales.

VIII. Las reclasificaciones entre categoría de las inversiones en instrumentos financieros, así como una descripción de los cambios en el modelo de negocio que dieron origen a dichas reclasificaciones.

Al Cierre de 1T24, los Mercader no cuenta con instrumentos financieros, y no realiza cambios en el modelo de negocio.

- IX. Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, identificados por tipo de moneda, plazo y garantía. Asimismo, se deberá incluir dentro de las notas los cambios significativos en las principales líneas de crédito, aún y cuanto estas no se hayan ejercido.**

Al cierre de 1T24, los Pasivos Bursátiles y Préstamos Bancarios, devengaron intereses sobre su valor nominal a tasas promedio:

	2023	2022	2021
MONEDA NACIONAL	%	%	%
Certificados Bursátiles Corto Plazo	12.83%	11.90%	10.11%
Emissiones Bursátiles Largo Plazo	11.88%	11.08%	9.26%
Préstamos Bancarios	10.34%	10.12%	8.92%

Al Cierre de 1T24, Mercader cuenta prestamos de la Banca de Desarrollo, Banca Múltiple y Emisiones Bursátiles de Corto Plazo, representando un 13.30% las emisiones bursátiles, el 24.85% a corto plazo y el 61.85% a largo plazo, los créditos son quirografarios y en algunos casos los créditos están garantizados el 76% con la cartera de Mercader.

- X. El importe de los movimientos en la cartera con riesgo de crédito etapa 3 de un período a otro, identificando, entre otros, reestructuraciones, renovaciones, quitas, castigos, así como traspasos hacia y desde cartera con riesgo de crédito etapa 1 y etapa 2.**

	1T24	2023	1T23
C. COMERCIALES ETAPA 3			
Saldo Inicial	174,109	167,301	162,071
Pagos recibidos en el periodo	- 4,220	- 19,419	- 4,067
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida Reestructuras	27,089	26,227	9,297
	196,978	174,109	167,301
C. CONSUMO ETAPA 3			
Saldo Inicial	179	179	179
Pagos recibidos en el periodo	-	-	-
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida Reestructuras	-	-	-
	179	179	179
TOTAL CARTERA VENCIDA ETAPA 3	197,158	174,288	167,480

Movimientos de la Cartera de Etapa 1 y Etapa 2

	1T24
C. COMERCIALES	
Saldo Inicial Créditos Comerciales	12,636,331
Traspaso de Créditos de Etapa 2 a Etapa 1	26,674
Devengación y Colocación	270,869
	12,933,874
C. ENTIDADES FINANCIERAS	
Saldo Inicial Créditos Entidades Financieras	146,577
Traspaso de Créditos de Etapa 2 a Etapa 1	-
Devengación y Colocación	10,268
	156,845
C. CONSUMO	
Saldo Inicial Créditos de Consumo	11,084
Traspaso de Créditos de Etapa 2 a Etapa 1	-
Devengación y Colocación	60
	11,144
TOTAL CARTERA ETAPA 1	13,101,863

XI. Montos nominales de los instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y por subyacente.

Mercader cuenta con Derivados de Opciones, IR CAP y Contratos Adelantados por Tasa de Interés, al 1T24, 1T23 Y 2023, se encuentran integrados:

Institución	Subyacente	Tipo de Derivado	Fines de Cobertura	Nacional MXP	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable		
					Trimestre Actual MXP	Trimestre Anterior MXP	1T24	2023	1T23
Banorte	TIIE 28 días	IR CAP	Cobertura	1,000,000	1,000,000	1,000,000	9,814	12,041	20,403
Banorte	TIIE 28 días	IR CAP	Cobertura	400,000	400,000	400,000	3,519	3,839	-
Santander	TIIE 28 días	IR CAP	Cobertura	1,000	1,000	1,000	-	-	-
HSBC	TIIE 28 días	CONTRATO SWAPS	Cobertura	90,000	90,000	90,000	-	499	3,561
HSBC	TIIE 28 días	CONTRATO SWAPS	Cobertura	160,000	160,000	160,000	-	1,253	6,725
					1,651,000	1,651,000	13,333	17,632	30,689

- XII. Resultados por valuación y, en su caso, por compraventa, reconocidos en el periodo de referencia, clasificándolos de acuerdo con el tipo de operación que les dio origen, tales como inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamos de Valores e instrumentos financieros derivados entre otros.

Mercader registra de manera mensual el valor razonable de sus Derivados de Opciones, IR CAP por Tasa de Interés, y Contratos Adelantados por Tasa de Interés de la siguiente forma:

Mercader al cierre de 1T24 obtuvo un valor razonable de sus Derivados de \$13,333 miles de pesos.

Cuenta	NOMBRE DE LA CUENTA	DEBE	HABER
	DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA OPCIONES		
ACTIVO	VALUACIÓN	13,333	
RESULTADOS	RESULTADO POR VALUACION CON FINES DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO		
CAPITAL	VALUACIÓN		13,333
		13,333	13,333

- XIII. Monto y origen de las principales partidas que con respecto al resultado neto del periodo de referencia integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación.

Las principales partidas que integran este rubro son la utilidad o pérdida en venta de bienes y seguro de unidades

	1T24	2023	1T23
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN			
Otros Ingresos	8,895	133,468	10,643
Otros (Egresos)	(4,010)	(217,689)	(17,993)
TOTAL INGRESOS (EGRESOS)	4,885	(84,221)	(7,350)

XIV. Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y de la participación de los trabajadores en las utilidades diferidas según su origen.

Mercader es generador de Impuesto Sobre la Renta de acuerdo con sus Ingresos

	1T24	2023	1T23
ISR e IMPUESTO DIFERIDO			
ISR	3,304	19,552	5,092
Impuesto Diferido D-4	-	(502)	-
TOTAL ISR y D4	3,304	19,050	5,092

XV. Índice de Capitalización, indicando los activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Mercader es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (SOFOM E.R.), de conformidad con las disposiciones que le son aplicables, el Índice de Capitalización NO le es aplicable.

XVI. El monto del Capital Neto identificando la parte básica señalando el Capital Fundamental y Capital Básico No Fundamental, así como la parte complementaria a que se refiere el Artículo 2 Bis 7 de las presentes disposiciones.

El Capital Social Suscrito y Pagado de Mercader al 2023, se integra de 1'401'300,095 acciones, con un valor nominal de \$1.00, de la Serie "I", el capital social se encuentra suscrito y pagado, al cierre del periodo.

ACCIONISTAS	% CAPITAL FIJO
Personas Morales	100.00%

XVII. El monto de los Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales y su desglose por riesgo de crédito por riesgo de mercado y por riesgo Operacional.

Mercader No cuenta con Activos Ponderados, ya que no le es aplicable el Índice de Capitalización.

XVIII. Valor en riesgo de mercado promedio del período y porcentaje que representa de su Capital neto al cierre del período, comúnmente conocido por sus siglas en el idioma inglés como VaR.

Riesgo de Mercado

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) decidió, por mayoría, bajar en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, al pasarla de 11.25 a 11 por ciento, con efectos a partir del 22 de marzo de 2024.

Por el momento, la disminución en la Tasa de Interés de referencia no se considera un Factor de riesgo. Bajo esta situación, aunque la tasa de inflación se mantuvo considerablemente más baja que las cifras registradas en 2023 y a principios de 2024, el entorno persistió para bajar la tasa de interés en 2024, pues la inflación general siguió por encima de la meta del Banco de México y el componente subyacente todavía presentó niveles relativamente altos, aunque continuó descendiendo.

Riesgo de crédito

Como parte de sus actividades en materia de riesgo, Mercader Financial continua con el cálculo de las reservas preventivas y con el seguimiento al grado de riesgo de sus acreditados, esto con el objetivo de formular estrategias frente a la pérdida esperada en caso de observar tendencias de escenarios con altos niveles de incumplimiento.

El mencionado modelo de reservas es en apego al modelo estándar establecido en la regulación aplicable supervisada por la Comisión Nacional Bancaría y de Valores.

Riesgo operacional

Entre los eventos que representasen un Riesgo Operativo con motivo de pérdida se encuentra vislumbrados:

- a) Riesgo por expectativas de clientes frustradas por malas prácticas y/o deficiencias en la venta de productos y prestación de servicios, así como multas, sanciones e indemnizaciones como consecuencia de incorrectas prácticas comerciales.

XIX. La tenencia accionaria por subsidiaria.

Mercader a la fecha del presente Informe NO cuenta con Subsidiarias.

XX. Las modificaciones que hubieren realizado a las políticas, prácticas y Criterios Contables conforme a las cuales elaboraron los estados financieros básicos consolidados. En caso de existir cambios relevantes en la aplicación de tales políticas prácticas y Criterios Contables, deberán revelarse las razones y su impacto.

Mercader aplica las políticas, prácticas y Criterios Contables para la elaboración de los estados financieros básicos, de acuerdo con las notas que integran el presente informe, en apego a las disposiciones y normas aplicables a las SOFOM ER, conforme a lo dispuesto en la CUIFE y la CUB.

Nuevos Pronunciamientos

El 23 de enero de 2018, se publicó en el DOF la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, que entrarían en vigor el 1 de enero de 2019.

El 15 de noviembre de 2018, se publicó también en el DOF nueva Resolución modificatoria, en el que se menciona que se amplía el plazo, con el objeto de que las instituciones de crédito estuvieran en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable, entrando en vigor el 1 de enero de 2020.

El 4 de noviembre de 2019 mediante Resolución en el DOF, nuevamente se amplía la entrada en vigor al 1 de enero de 2021.

El 8 de abril de 2020, la CNBV mediante comunicado de prensa, dio a conocer la más reciente prórroga para la entrada en vigor de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, referente a la implementación en México del estándar internacional IFRS9, incluyéndose la IFRS 15 e IFRS 16, así como a la incorporación de ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), a las normas aplicables a las instituciones de crédito. La nueva fecha de entrada en vigor es el 1° de enero de 2022.

Mejoras 2024:

NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad". Se aclara la tasa aplicable cuando se reconocen los activos y pasivos por impuestos a la Utilidad Causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos en el período para incentiva la capitalización de Utilidades (Utilidades no Distribuidas).

La Administración de la Sociedad no espera cambios significativos en la información financiera derivado de la adopción de las normas mencionadas.

El 22 de Diciembre de 2023, se publicó en el DOF la Circular 20-2023 dirigida a las Instituciones de crédito, sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, instituciones de fondos de pago electrónico e instituciones de financiamiento colectivo, que modifica la Circular 36-2010 y que entrará en vigor el 15 de enero de 2024.

Las Entidades Financieras que a la fecha de entrada en vigor de esta Circular tengan Comisiones registradas ante el Banco de México con una denominación distinta a las categorías establecidas en el catálogo de categorías de comisiones publicado en la página de Internet del propio Banco deberán realizar las gestiones necesarias para obtener, a más tardar el 15 de enero de 2026, el registro de la modificación de la denominación de dichas Comisiones conforme a las categorías referidas. Para tales efectos, las Entidades Financieras deberán presentar a más tardar el 15 de abril de 2024 un plan de trabajo para dar cumplimiento a lo mencionado.

XXI. La descripción de las actividades que realicen las instituciones por segmentos identificando como mínimo los señalados por las Normas de Información Financiera B-5 “Información financiera por segmentos”

Mercader evalúa su operación a través de segmentos operativos fundamentales y Operaciones crediticias.

	Operación Crediticia		
	1T24	2023	1T23
ACTIVO			
DERIVADOS	13,333	17,633	30,689
CARTERA DE CRÉDITO (Neta)	12,855,806	12,550,478	11,572,411
BIENES ADJUDICADOS - Neto	20,106	19,969	44,209
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	162,297	156,861	127,858
TOTAL ACTIVO	13,051,542	12,744,942	11,775,169
PASIVO			
PASIVOS BURSÁTILES	1,530,229	1,538,094	1,546,104
PRÉSTAMOS BANCARIOS	9,972,882	9,567,104	8,831,052
CRÉDITOS DIFERIDOS	20,851	21,701	39,593
TOTAL PASIVO	11,523,962	11,126,899	10,416,749

	ESTADO DE RESULTADOS		
	Operación Crediticia		
	1T24	2023	1T23
ESTADO DE RESULTADOS			
INGRESOS POR INTERESES	434,303	1,846,331	392,675
GASTOS POR INTERESES	(374,768)	(1,484,655)	(331,767)
ESTIMACIÓN PREVENTIVA	(22)	(16,625)	(2,000)
RESULTDO DE LA OPERACIÓN	59,514	345,050	58,909

XXII. Los factores utilizados para identificar los segmentos o sub-segmentos distintos a los descritos en la fracción anterior.

Mercader no identifico factores utilizados para identificar los segmentos o sub-segmentos distintos a los descritos en el rubro de “Información por Segmento”

XXIII. La información derivada de la operación de cada segmento en cuanto a :

- a) **Importe de los activos y/o pasivos, cuando estos últimos sean atribuibles al segmento.**
- b) **Naturaleza y monto de los ingresos y gastos, identificando en forma general los costos asignados a las operaciones efectuadas entre los distintos segmentos o sub-segmentos de las Instituciones.**
 - 1.- **Monto de la utilidad o pérdida generada**
 - 2.- **Otras partidas de gastos e ingresos que por su tamaño, naturaleza e incidencia sean relevantes para explicar el desarrollo de cada segmento reportable.**

Mercader evalúa su operación a través de un segmento operativo fundamental, Operaciones crediticias

En el punto XIX se incluye la información financiera condensada por segmentos operativos fundamentales, de Operaciones Crediticias.

XXIV. La conciliación de los ingresos, utilidades o pérdidas, activos y otros conceptos significativos de los segmentos operativos revelados, contra el importe total presentado en los estados financieros básicos consolidados.

En el punto XIX se incluye la información financiera condensada por segmentos operativos fundamentales, de Operaciones Crediticias, debidamente conciliada en Ingresos, utilidades o pérdidas.

XXV. La Naturaleza razón del cambio y los efectos financieros, de la información derivada de la operación de cada segmento, cuando se haya reestructurado la información de períodos anteriores.

Mercader no ha realizado reestructura de información de períodos anteriores.

XXVI. Las transacciones que efectúen con partes relacionadas, de conformidad con la Norma de Información Financiera C-13 “Partes relacionadas” debiendo revelar en forma agregada la información siguiente:

- a) **Naturaleza de la relación atendiendo a la definición de partes relacionadas.**

- b) Descripción genérica de las transacciones
- c) Importe global de las transacciones, saldos y sus características.
- d) Efecto de cambios en las condiciones de las transacciones existentes.
- e) Cualquier otra información necesaria para el entendimiento de la transacción.

	1T24	2023	1T23
Cuentas por Cobrar Parte Relacionada			
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	2,498	2,650	
Minsa, S.A. de C.V.		-	23
Minsa Comercial, S.A. de C.V.	11,778	12,807	16,220
Agroinsumos Campofino S.A. de C.V.	54,128	53,867	36,393
Sociedad Verificadora S.A. de C.V.	5,031	2,000	2,118
Grupo A&P	499,832	499,772	432,792
Dina Camiones, S.A. de C.V.	40,406	65,050	26,632
Almer Logistik, S.A. de C.V.	41,242	50,111	75,981
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	860	967	1,264
Total Cuentas por Cobrar MXP	655,775	687,224	591,423

	1T24	2023	1T23
Grupo A&P	-	-	3,992
Total Cuentas por Cobrar USD	-	-	3,992
T.C.	-	-	18,0932
Total Cuentas por Cobrar MXP	-	-	72,225

	1T24	2023	1T23
Intereses Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas			
Dina Camiones, S.A. de C.V.	1,095	8,513	2,589
Grupo A&P	17,424	63,037	10,760
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	101	295	
Minsa, S.A. de C.V.		2	2
Minsa Comercial, S.A. de C.V.	405	1,948	522
Agroinsumos Campofino S.A. de C.V.	2,240	6,853	2,413
Sociedad Verificadora S.A. de C.V.	96	230	63
Almer Logistik, S.A. de C.V.	1,324	7,651	2,259
Almacenadora Mercader, S.A. Organizac. Auxil	33	179	59
Total Intreses Cuentas por Cobrar	22,718	88,708	18,667

	1T24	2023	1T23
Rentas			
Grupo A&P	1,182	7,802	1,207
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	217	1,158	289
Minsa Comercial, S.A. de C.V.	1,018	-	
Sociedad Verificadora S.A. de C.V.	266	-	
Almacendora Mercader, S.A. Organizac. Auxil	105	-	
Almer Logistik, S.A. de C.V.	8,793	-	
Total Rentas	11,581	8,960	1,496

	1T24	2023	1T23
Comisiones CxC Parte Relacionada			
Grupo A&P	406	804	524
Agroinsumos Campofino S.A. de C.V.	5	28	
Sociedad Verificadora S.A. de C.V.	33	4	
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	9		
Almer Logistik, S.A. de C.V.		18	
Total Comisiones Cuentas por Cobrar	453	854	524

	1T24	2023	1T23
Otros Ingresos			
Dina Camiones, S.A. de C.V.	26	-	-
Grupo A&P	17	8	-
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	127	492	123
Agroinsumos Campofino S.A. de C.V.	268	614	-
Sociedad Verificadora S.A. de C.V.	363	765	174
Minsa, S.A. de C.V.	-	67	-
Minsa Comercial, S.A. de C.V.	-	3,616	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	-	36,137	-
Almacendadora Mercader, S.A. OAC	-	1,128	-
Total Comisiones Cuentas por Cobrar	801	42,827	297

	1T24	2023	1T23
Venta de Activo Fijo			
Grupo A&P	-	41	-
Minsa, S.A. de C.V.	-	8	-
Dina Camiones, S.A. de C.V.	-	10,146	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	102	107	-
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	-	165	-
Minsa Comercial, S.A. de C.V.	-	13	-
Total Venta de Activo Fijo	102	10,480	-

	1T24	2023	1T23
Gastos Administrativos			
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	9,213	37,904	10,340
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	312	1,777	223
Dina Comercialización Servicios y Refaccione	12	-	-
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	111	1,914	-
Dina Camiones, S.A. de C.V.		12,666	3,568
Total Gastos de Administrativos	9,648	54,261	14,131

XXVII. Los Activos Ajustados y la Razón de Apalancamiento.

Mercader a la fecha del presente Informe No cuenta con activos ajustados, así mismo no les es aplicable el Índice de Capitalización, por lo cual no aplica la Razón de Apalancamiento.

PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente Reporte Trimestral correspondiente al 1T24, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación financiera, los resultados de operación, los cambios en el capital contable y flujos de efectivo de la Institución.

PROTESTO LO NECESARIO MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM E.R.



L.C. Francisco Deaquino Vargas
Director General



C.P. Martha Isela Miranda Almanza
Directora de Finanzas



C.P. Erik Pérez Vargas
Contralor



C.P. María Monica Orduña Jaramillo
Auditor Interno