



REPORTE TRIMESTRAL
Casa de Bolsa Monex

| Marzo 2025

CONTENIDO

<i>I. INFORMACIÓN GENERAL</i>	3
a) Marco legal	3
b) Bases de presentación	3
c) Consolidación de estados financieros.....	3
<i>II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN</i>	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera	6
<i>III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL</i>	8
a) Estados financieros básicos consolidados	8
- Trimestral actual reportado	8
<i>Estado de situación financiera para el 1T2025</i>	14
<i>Estado de resultados para el 1T2025</i>	16
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.....	17
c) Indicadores financieros.....	17
d) Información financiera trimestral.....	20
- Inversiones en Instrumentos Financieros	20
- Operaciones con reporto	21
- Instrumentos financieros Derivados.....	21
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	22
- Capital Contable.....	22
- Préstamos interbancarios y de otros organismos	23
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	23
- Impuestos diferidos (Balance).....	23
- Impuestos causados (Balance)	23
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	24
- Resultado por intermediación	24
- Partes relacionadas.....	25
e) Políticas y criterios contables	27
- Cambio en Políticas Contables	27
- Tesorería	28
- Dividendos.....	28
f) Administración del riesgo	28
- Información cualitativa	29
- Información cuantitativa	34
g) Control interno	35
h) Consejos de Administración	36

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa publicadas (en adelante “las Disposiciones” en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial hasta el 16 de abril de 2024 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante “la Comisión”), se difunde el presente reporte anual para mostrar la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias, (en adelante “la Casa de Bolsa”) al 31 de marzo del 2025 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de marzo de 2025.

b) Bases de presentación

La información que contiene este reporte no se encuentra auditada. No obstante, dicha información ha sido elaborada por la Administración de conformidad con los criterios contables que la Comisión emite para las Casas de Bolsa. Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario.

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2024 para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2024.

c) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros e información complementaria a la fecha de emisión de este reporte incluyen los de la Casa de Bolsa y los de sus subsidiarias en las que tiene control, cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

	<u>Tenencia accionaria</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Monex Securities, Inc.	100.00%	100.00%	Intermediario bursátil en el mercado de Estados Unidos de América
Monex Assets Management, Inc.	100.00%	100.00%	Proporcionar servicios de gestión en las inversiones de los clientes

II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2025 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$110, reportando un incremento de \$34 ▲ comparado con el resultado de marzo de 2024, consolidada por los resultados obtenidos en los mercados en Inversiones de instrumentos financieros ▲ y Derivados con fines de negociación ▲, lo anterior como efecto de las estrategias presentadas por las áreas de negocio.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de marzo de 2025 reportó un resultado de \$137, presentando un incremento de \$19 comparado al 31 de marzo de 2024, debido a diversos factores; en lo que corresponde al mercado de cambios se mantuvo la volatilidad en el mercado como resultado de los comentarios del presidente de Estados Unidos de América (EUA) Donald Trump en relación a los aranceles impuestos a los países vecinos, Canadá y México en el último trimestre; sin embargo, el tipo de cambio permaneció en un rango aceptable (a niveles promedio de 20.10), permitiendo que la mesa de cambios mantuviera una estrategia de flujos abiertos en las operaciones intradía para aprovechar estas volatilidades con el objetivo de tener resultados positivos; en lo correspondiente a los mercados de capitales y dinero se optó por mantener una limitada exposición estratégica al riesgo de mercado donde se aprovechó para cerrar las posiciones de bonos de tasa fija y se participó de forma táctica con posiciones de trading en Mbonos.

Continúa una volatilidad del tipo de cambio por los mercados FX y como resultado se reporta una ligera apreciación de (2.02)% del peso frente al dólar durante el cierre del 1T25 (ubicándose en \$20.4604).

El margen del periodo al 31 de marzo del 2025, se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por \$119
- Ingresos por intereses neto por \$1,760
- Gastos por intereses neto por \$(1,735)
- Resultado por valuación neto por \$(7)

Los ingresos y gastos por interés se integran por los siguientes negocios:

	1T24	4T24	1T25	%	1T25 vs 4T24 VARIACION	%	1T25 vs 1T24 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	1,470	6,524	1,747	99%	(4,777)	(73)%	277	19%
Depósitos en entidades financieras	7	35	12	1%	(23)	(66)%	5	71%
Otros	-	-	1	0%	1	100%	1	100%
	1,477	6,559	1,760	100%	(4,799)	(73)%	283	19%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(1,431)	(6,347)	(1,725)	99%	4,622	(73)%	(294)	21%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	-	(3)	(5)	0%	(2)	67%	(5)	(100)%
Otros	-	(1)	(5)	0%	(4)	400%	(5)	(100)%
	(1,431)	(6,351)	(1,735)	100%	4,616	(73)%	(304)	21%
Total	46	208	25		(183)	(88)%	(21)	(46)%

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2025 cerraron en \$163 cifra superior en \$2 en comparación al mismo periodo del 2024. Con lo que respecta al 4T24 hubo una disminución en los gastos por \$364 equivalente al 69%, el efecto se encuentra concentrado principalmente en las remuneraciones y prestaciones al personal y honorarios.

Al cierre del primer trimestre del 2025 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	1T24	4T24	1T25
Remuneraciones y Prestaciones al personal	135	409	126
Impuestos y derechos	5	22	10
Tecnología	3	13	3
Otros	7	29	8
Honorarios	8	42	13
Rentas	2	7	2
Mantenimiento	-	1	-
Amortizaciones	-	-	-
Promoción y publicidad	1	3	1
Depreciaciones	-	1	-
Total Gastos de Administración y Promoción	161	527	163

Los **otros (egresos) ingresos de la operación** presentaron un aumento para el primer trimestre del 2025 de acuerdo al total reportado en el 1T2024 por \$5 y al cierre del 1T2025 se reportan ingresos acumulados por \$8 de Servicios Intercompañía.

Las Comisiones y tarifas cobradas reportan un incremento de \$33 al cierre del 1er trimestre del 2025 en comparación con el mismo trimestre del año anterior, dicho incremento se debe principalmente a \$13 por operaciones con sociedades de inversión, \$4 en comisiones cobradas por las operaciones de intermediación, \$15 en comisiones por operaciones internacionales, \$4 en otras comisiones y una disminución de \$(3) comisiones de fiduciario por Representaciones comunes.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2025:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- El 1T25 se caracterizó por un marcado deterioro en las perspectivas de crecimiento económico global. Esto principalmente debido a la imposición de aranceles por la administración estadounidense, represalias de otros países y sus potenciales efectos sobre el comercio internacional.
- Las perspectivas de crecimiento en 2025 para Estados Unidos bajaron a 1.8% desde el 2.2% que prevalecía a inicios de año. En el mismo sentido, el riesgo de recesión se ha elevado a 30% para la mayor economía de mundo, desde el 20% que se estimaba al cierre de 2024.
- La inflación global se mantuvo elevada, con muchos países enfrentando tasas de inflación no vistas en décadas. Los bancos centrales, tanto en economías avanzadas como emergentes, continuaron endureciendo sus políticas monetarias para controlar la inflación. Esto incluyó incrementos en temporales de las tasas de interés, lo que a su vez afectó la estabilidad financiera, aunque para meses posteriores ese efecto se revirtió.
- Hubo una notable volatilidad en las tasas de interés, especialmente en los bonos a largo plazo. En Estados Unidos, los rendimientos de las letras del Tesoro fluctuaron significativamente, reflejando la incertidumbre económica y las políticas monetarias restrictivas. Los mercados emergentes mostraron cierta resiliencia, aunque también enfrentaron desafíos debido a los costos de financiamiento externo y la volatilidad de los mercados de materias primas.

- Por tanto, durante el 1T25 se elevaron las expectativas de relajación monetaria. Al cierre del trimestre, el mercado anticipa que la FED bajará su tasa a niveles de 3.23% para fines de 2026. Este nivel representa unos 40 puntos base de mayores recortes de tasas que los previstos a inicios de año.

En el contexto económico nacional:

- Al cierre del trimestre, el mercado anticipa que Banxico bajará su fondeo a 7.65% para fines de 2026. Este nivel representa 100 puntos base de mayores recortes de tasas que los previstos a inicios de año.
- En el caso de México, el consenso de analistas prevén que el PIB crezca sólo +0.3-0.5% en 2025. Incluso la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) tuvo que recortar su previsión oficial a 1.5-2.3% desde el 2-3% que tenía antes.
- Este nerviosismo se puede ver claramente en el comportamiento del dólar, el cual paso de 16.69 pesos, en marzo del año pasado, a los 20.4604 observados al finalizar el primer trimestre de 2025.

b) Situación financiera

Al 31 de marzo de 2025 las inversiones en instrumentos financieros tuvieron un aumento de \$667 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$1,101 a \$1,768, este movimiento está asociado a la adquisición de Valores gubernamentales y de acciones cotizadas en bolsa y la disminución en las operaciones fecha valor, esto como resultado de la baja de tasas de interés por parte de Banxico durante este trimestre, por lo que se decidió aprovechar los niveles de los Cetes por su naturaleza de limitada volatilidad y la velocidad con la que suelen monetizar los spreads.

El aumento de las inversiones en instrumentos financieros representa el 61% neto, el volumen de operación se encuentra integrado al cierre del 1T25 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$788 en diciembre de 2024 a \$893 en enero de 2025, efecto del incremento de \$105 en los valores gubernamentales.
- Los instrumentos del mercado de capitales cerraron en \$891 en el primer trimestre del 2025, cifra superior en \$457 en comparación al trimestre anterior, se mantiene la estrategia de las mesas que se tuvo durante el 2024 obteniendo una apreciación de los niveles de precio de los bonos corporativos y bancarios.
- Las operaciones fecha valor cerraron en \$(16) en marzo de 2025 presentando una disminución según lo reportado en el trimestre anterior, principalmente por la adquisición de acciones cotizadas en bolsa y la disminución en valores gubernamentales.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de marzo 2025 de \$398.

El peso mexicano tuvo una cotización con respecto al dólar americano en el primer trimestre de 2025 menor al trimestre anterior, pasando de \$20.88 en diciembre 2024 a \$20.46 al 1T25.

Al 31 de marzo de 2025 los **deudores por reporte** tuvieron un aumento de \$36,789, pasando de \$48,226 en diciembre de 2024 a \$85,015 en marzo de 2025; dicha variación se integra por el aumento de \$39,205 en los valores gubernamentales (principalmente en CETES (Certificados de la Tesorería de la Federación), BONDES (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal), BPAT's (Bonos de Protección al Ahorro) y (UMS) Bonos United Mexican States), y disminuciones en los valores privados de \$1,158 y en los valores privados bancarios por \$1,258, lo anterior se presenta efecto de aprovechar los niveles en las tasas de interés en CETES ante la probabilidad de que se presenten bajas en las tasas de interés por parte de Banxico.

Por otra parte, los **acreedores por reporte** presentaron un saldo de \$361 al 31 de marzo de 2025, siendo un aumento de \$87 en valores gubernamentales. Cabe mencionar que los Deudores y Acreedores de Mercado de Dinero representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$1,235 en diciembre de 2024 a \$241 en marzo de 2025, dicha variación corresponde principalmente a las disminuciones en las posiciones resultado de las volatilidades del primer trimestre de 2025 en donde destacan los Forwards en Divisas por \$981 y \$13 de los Futuros en Valores; los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$7 en diciembre de 2024 a \$10 en marzo de 2025, por adquisición de Forwards en Divisas como respuesta a la volatilidad que se ha presentado en el tipo de cambio en el 1T25.

La posición en los mercados se ven afectados principalmente por las declaraciones del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, sobre su anuncio de la imposición de nuevos aranceles como parte de su política para proteger la industria nacional y corregir los déficits comerciales. Estos aranceles afectaron a varios países, incluidos socios comerciales importantes como México y Canadá, y generaron incertidumbre en los mercados internacionales y resultaron en volatilidad en la paridad cambiaria del peso respecto al periodo comparable del 2024.

Las **cuentas por cobrar y por pagar FX** al cierre del 1T25 disminuyeron en un 14% y 17%, respectivamente en comparación con el 4T24 y se explica en parte por la sutil apreciación del peso que se ha presentado durante el cierre de este trimestre y la liquidación de las operaciones cambiarias. Estas posiciones representan las operaciones de compraventa de divisas pendientes de liquidar y el valor neto de estas cuentas de activo y pasivo corresponde a la valorización del tipo de cambio al cierre de mes.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** reportan una posición de \$300 al cierre del 1T25, siendo un préstamo a corto plazo con una tasa de interés anual pactada en 10.76%.

Los resultados mantienen posiciones estables con respecto al cuarto trimestre del año pasado debido a las circunstancias en los temas económicos Nacionales e Internacionales, donde se han aprovechado las oportunidades que se han presentado en el mercado para la obtención de resultados favorables y las estrategias internas.

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
 (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO 2025
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)
 (Continúa)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$	26	PASIVOS BURSÁTILES	\$	-
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		124	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	\$	300
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$	1,768	De corto plazo	-	300
Instrumentos financieros negociables	-	-	De largo plazo	-	-
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	ACREEDORES POR REPORTE		361
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (Valores)/ano	-	1,768	PRÉSTAMO DE VALORES		-
DEUDORES POR REPORTE		85,015	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	\$	84,891
PRÉSTAMO DE VALORES		-	Reportes	-	32
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	\$	241	Préstamo de valores	-	-
Con fines de negociación	-	-	Instrumentos financieros derivados	-	-
Con fines de cobertura	-	241	Otros colaterales vendidos	-	84,923
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-	Con fines de negociación	\$	10
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		32,298	Con fines de cobertura	-	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)		120	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		3	PASIVO POR ARRENDAMIENTO		38
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		37	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	4,061
INVERSIONES PERMANENTES		5	acreedores por liquidación de operaciones	-	-
ACTIVO POR DEPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		86	acreedores por cuentas de margen	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		-	acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		-	Contribuciones por Pagar	31	31
CREDITO MERCANTIL		-	acreedores diversos y otras cuentas por pagar	28,654	32,746
TOTAL ACTIVO	\$	119,723	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-
			INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		-
			Obligaciones subordinadas en circulación	\$	-
			Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su Asamblea de Accionistas	-	-
			Otros	-	-
			OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		-
			PASIVO POR DEPUESTOS A LA UTILIDAD		28
			PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		127
			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		84
			TOTAL PASIVO	\$	118,617
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	\$	131
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	-	-
			Primas en venta de acciones	1	1
			Instrumentos financieros que califican como capital	-	132
			CAPITAL GANADO		
			Reserva de capital	\$	26
			Resúmenes acumulados	944	944
			Otros resultados integrales	(6)	(6)
			Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-
			Valuación de instrumentos financieros derivados de coberturas de flujos de efectivo	-	-
			Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-
			Empleación de beneficios destinados a los empleados	(6)	(6)
			Efecto acumulado por conversión	-	-
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
			Participación en OI de otras entidades	10	974
			TOTAL PARTICIPACION CONTROLADORA		1,106
			TOTAL PARTICIPACION NO CONTROLADORA		-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	1,106
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$	119,723

El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, reconocidos y reflejados las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, los cuales se realizaron y reflejaron con apego a sus prácticas contables y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente estado de situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directores que lo suscriben.
 La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/informacion-financiera>.
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <https://portal.banxico.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMAS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTINEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACION
ESTRATEGICA

MTRO. SILVIA CECILIA HERNANDEZ VARGAS
SUBDIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

C.F. JOSÉ ARTURO ALVAREZ JIMENEZ
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

Comisiones y tarifas cobradas	\$	192	
Comisiones y tarifas pagadas		(14)	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			\$ 178
Unidad por compraventa	\$	3,183	
Pérdida por compraventa		(3,064)	
Ingresos por intereses		1,760	
Gastos por intereses		(1,735)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		(7)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen financiero por intermediación			137
Otros ingresos (egresos) de la operación			8
Gastos de administración y promoción			(163)
RESULTADO DE LA OPERACION			160
Participación en el resultado neto de otras entidades	\$	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			160
Impuestos a la utilidad		(47)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			113
Operaciones discontinuadas		-	
RESULTADO NETO			113
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		(3)	(3)
RESULTADO INTEGRAL			\$ 110
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	113	
Participación no controladora		-	
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	110	
Participación no controladora		-	\$ 110
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	0.58	

"El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sus prácticas contables y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."
 La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm>
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <https://portalfoiinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
 DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
 DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y Y
 TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

MTRO. SILVIA CECILIA HERNANDEZ VARGAS
 SUBDIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias

Monex Grupo Financiero

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Actividades de operación			
Resultado antes de impuestos a la utilidad		\$	159
<u>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</u>			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	2	
Amortizaciones de activos intangibles		3	
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		-	
<u>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</u>			
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		1	6
Suma		\$	165
<u>Cambios en partidas de operación</u>			
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		(106)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(667)	
Cambio en deudores por reporto (neto)		(36,789)	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		994	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		5,320	
Cambio en otros activos operativos (neto)		(22)	
Cambio en pasivos bursátiles		-	
Cambio en acreedores por reporto		88	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		36,851	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		3	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en otros pasivos operativos		245	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		(7)	
Cambio en otras cuentas por pagar		(6,138)	
Cambios en otras provisiones		47	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(138)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			(154)

Continúa en la siguiente hoja.

Continuación de la hoja anterior.

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		-
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Pagos por operaciones discontinuadas		-
Cobros por operaciones discontinuadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros por disposición de subsidiarias		-
Pagos por adquisición de 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		-
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	\$	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos		-
Pagos de pasivo por arrendamiento		(2)
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		(1)
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		(3)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(157)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		183
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		26

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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 casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

MTRO. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
SUBDIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
 (Av. Paseo de la Reforma No. 184 Piso 15º, Col. Juárez C.F. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
 (CIFRAS EN MILLONES 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	Primas 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	Ramificación 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-Diciembre-2024	131	-	1	-	26	831	-	-	-	(6)	-	-	14	997	-	997
Ajustes retrospectivos por cambios contables																
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores																
Saldo al 31 de Diciembre de 2024 ajustado	131	-	1	-	26	831	-	-	-	(6)	-	-	14	997	-	997
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Aportaciones de Capital																
Resembolsos 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																
Resultado Integral:																
Resultado neto						113								113		113
Otros resultados integrales																
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender																
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición																
Ramificación de Beneficios definidos a los empleados																
Efecto acumulado por conversión																
Resultado por tenencia de activos no monetarios																
Participación en ORI de otras entidades													(4)	(4)		(4)
Total	-	-	-	-	-	113	-	-	-	-	-	-	(4)	109	-	109
Saldo al 31-Marzo-2025	131	-	1	-	26	944	-	-	-	(6)	-	-	10	1,106	-	1,106

El presente estado de cambios en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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 casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se valoraron y valoran con apego a tasas prácticas mercantiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTINEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACION

Mtro. SILVIA CECILIA HERNANDEZ VARGAS
SUBDIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. JOSE ARTURO ALVAREZ JIMENEZ
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

Estado de situación financiera para el 1T2025

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS CONSOLIDADOS
(Cifras en millones de pesos)

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	452	345	525	183	26
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	27	7	14	18	124
Inversiones en instrumentos financieros	660	730	1,123	1,101	1,768
Instrumentos financieros negociables	660	730	1,123	1,101	1,768
Deudores por Reporto	39,263	49,004	56,589	48,226	85,015
Instrumentos financieros derivados	25	90	106	1,235	241
Con fines de negociación	25	90	106	1,235	241
Cuentas por cobrar (neto)	25,503	27,477	33,729	37,617	32,298
Pagos anticipados y otros activos (neto)	95	99	101	102	120
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1	1	3	3	3
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	25	26	38	39	37
Inversiones permanentes	5	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	93	102	96	88	86
Total Activo	66,149	77,886	92,329	88,617	119,723
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	300
Acreedores por Reporto	189	176	156	274	361
Colaterales vendidos	39,172	48,982	56,672	48,072	84,923
Reportos (saldo acreedor)	39,101	48,874	56,534	48,044	84,891
Préstamos de valores	71	108	138	28	32
Instrumentos financieros derivados	189	198	10	7	10
Con fines de negociación	189	198	10	7	10
Pasivo por arrendamiento	25	27	39	40	38
Otras cuentas por pagar	25,542	27,604	34,338	38,884	32,746
Acreedores por liquidación de operaciones	4,254	1,748	2,660	932	4,061
Contribuciones por pagar	26	33	37	35	31
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21,262	25,823	31,641	37,917	28,654
Pasivo por impuestos a la utilidad	56	43	84	121	28
Pasivo por beneficios a los empleados	124	134	125	134	127
Créditos diferidos y cobros anticipados	83	86	88	88	84
Total Pasivo	65,380	77,250	91,512	87,620	118,617
CAPITAL					
Capital contribuido	132	132	132	132	132
Capital social	131	131	131	131	131
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	637	504	685	865	974
Reservas de capital	20	26	26	26	26
Resultados acumulados	641	491	662	831	944
Otros resultados integrales	(8)	(8)	(8)	(6)	(6)
Remediones por Beneficios a los Empleados	(8)	(8)	(8)	(6)	(6)
Participación en ORI de otras entidades	(16)	(5)	5	14	10
Participación controladora	769	636	817	997	1,106
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Total Capital contable	769	636	817	997	1,106
Total Pasivo + Capital Contable	66,149	77,886	92,329	88,617	119,723

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

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	156	175	129	351	148
Bancos de clientes	156	175	129	351	148
OPERACIONES EN CUSTODIA	101,107	114,980	123,720	114,212	122,096
Valores de clientes recibidos en custodia	84,411	95,033	101,334	90,743	98,783
Valores de clientes en el extranjero	16,696	19,947	22,386	23,469	23,313
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	84,847	98,600	100,894	99,020	135,865
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	54,483	64,015	66,829	57,612	100,862
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,371	8,287	1,793	2,663	2,570
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	21,643	25,965	31,872	38,059	31,236
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	21,633	25,938	31,872	38,059	31,185
De opciones	10	27	-	-	51
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	350	333	400	686	1,197
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	344	278	367	686	1,110
De opciones	6	55	33	-	87
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	186,110	213,755	224,743	213,583	258,109
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	88	88	88	88	88
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	54,051	63,753	66,631	57,159	100,809
Deuda gubernamental	39,958	47,377	55,188	41,692	87,177
Deuda bancaria	6,378	7,271	5,789	7,500	6,495
Otros títulos de deuda	7,715	9,105	5,654	7,967	6,770
Instrumentos financieros de capital	-	-	-	-	367
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	54,041	63,738	66,616	57,136	100,385
Deuda gubernamental	39,948	47,377	55,188	41,692	87,177
Deuda bancaria	6,378	7,271	5,773	7,477	6,495
Otros títulos de deuda	7,715	9,090	5,655	7,967	6,713
TOTALES POR CUENTA PROPIA	108,180	127,579	133,335	114,383	201,282

Estado de resultados para el 1T2025

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

RESULTADOS	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Comisiones y Tarifas Cobradas	159	337	542	752	192
Comisiones y Tarifas Pagadas	(10)	(21)	(34)	(48)	(14)
Resultado por Servicios	149	316	508	704	178
Utilidad por Compra Venta	1,340	2,536	5,272	7,415	3,183
Pérdida por Compra Venta	(1,279)	(2,432)	(5,093)	(7,146)	(3,064)
Ingresos por Intereses	1,477	3,165	4,817	6,559	1,760
Gastos por Intereses	(1,431)	(3,069)	(4,653)	(6,351)	(1,735)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	11	(9)	(2)	18	(7)
Margen financiero por intermediación	118	191	341	495	137
Resultado antes de otros ingresos y gastos	267	507	849	1,199	315
Otros ingresos de la operación, neto	5	-	6	32	8
Gastos de administración y promoción	(161)	(288)	(389)	(527)	(163)
Resultado de la operación	111	219	466	704	160
Impuestos a la utilidad	(31)	(64)	(140)	(209)	(47)
Resultado neto	80	155	326	495	113
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	(4)	7	17	28	(3)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	76	162	343	523	110

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.

- Eventos Relevantes:

No hay eventos relevantes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre del 2024.

- Hechos Posteriores:

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre del 2024, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Para los últimos 3 trimestres de 2024 los indicadores financieros hacían cumplimiento al Anexo 6 en Casa de bolsa el cual fue derogado por la Comisión,

Para el último trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2025 se hace cumplimiento a la normatividad vigente.

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2025 se integran como sigue:

4T24	1T25	Indicadores Financieros
101.14%	100.93%	Solvencia
225.66%	357.25%	Liquidez
8788.37%	10724.86%	Apalancamiento
		Rentabilidad
0.71 %	0.60 %	ROA
64.70 %	62.70 %	ROE
		Otros
53.47%	47.30%	Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC) OC / OCC
		Relacionados con los resultados del ejercicio
1,231	323	ITO
40.20 %	42.41 %	MFI / ITO
133.64%	98.16%	RAIU / GAP
42.80%	50.46%	GAP / ITO
93.98%	69.33%	RN / GAP
57.20%	49.54%	RO / ITO
33.22%	39.01%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Dónde:

Activos líquidos = Efectivo y equivalentes de efectivo + Instrumentos financieros negociables sin restricción + Instrumentos financieros para cobrar o vender sin restricción + Deudores por reporto + Instrumentos financieros derivados + Cuentas por cobrar.

Pasivos líquidos = Acreedores por reporto + Otras cuentas por pagar.

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE = Resultado neto (suma flujos 12 meses) / Capital contable (promedio 12 meses)

ROA = Resultado neto (suma flujos 12 meses) / Activo total (promedio 12 meses)

OTROS:

Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC)

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Ingreso Total de la Operación (ITO) = Resultado por servicios + Margen Financiero por Intermediación (MFI) + Otros

Ingresos (Egresos) de la Operación

Margen Financiero por Intermediación (MFI) / Ingreso Total de la Operación (ITO)

Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad (RAIU) / Gastos de Administración y Promoción (GAP)

Gastos de Administración y Promoción (GAP) / Ingreso Total de la Operación (ITO)

Resultado Neto (RN) / Gastos de Administración y Promoción (GAP)

Resultado de la Operación (RO) / Ingreso Total de la Operación (ITO)

Gastos del personal / Ingreso total de la operación

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2024 y de los últimos 2 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

1T24	2T24	3T24	Indicadores Financieros
1.02	1.01	1.01	Solvencia
2.56	2.80	2.67	Liquidez
84.98	121.46	112.01	Apalancamiento
			Rentabilidad
9.83 %	25.47 %	41.95 %	ROE
0.19 %	0.32 %	0.59 %	ROA
			Otros
			Relacionados con el capital
27.11%	39.33%	28.19%	Requerimiento de capital/capital neto
			Relacionados con los resultados del ejercicio
3.95 %	3.17 %	3.21 %	Margen financiero / Ingreso total de la operación
3.72%	3.63%	4.38%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.69	1.76	2.20	Ingreso neto / Gastos de administración
5.37%	4.78%	3.66%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.47	0.56	0.88	Resultado neto / Gastos de administración
4.51%	3.86%	2.89%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Dónde:

Activo circulante = Efectivo y equivalentes de efectivo + Instrumentos financieros negociables sin restricción + Instrumentos financieros para cobrar o vender sin restricción + Activos que se espera realizar dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Pasivo circulante = Pasivos que representen compromisos de liquidación exigibles dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Dónde:

Activos productivos = Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones en instrumentos financieros y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:

Relacionados con el capital:

Requerimiento de capital/Capital neto

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero / Ingreso total de la operación

Resultado de operación / Ingreso total de la operación

Ingreso neto / Gastos de administración

Gastos de administración / Ingreso total de la operación

Resultado neto / Gastos de administración

Gastos del personal / Ingreso total de la operación

d) Información financiera trimestral

- Inversiones en Instrumentos Financieros

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T25
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES									
Instrumentos de deuda									
Valores gubernamentales	370	441	471	508	787	852	-	40	892
Valores privados	1	1	1	3	1	4	-	(3)	1
Instrumentos del mercado de capitales									
Acciones cotizadas en bolsa	184	228	271	201	434	924	-	(34)	890
Acciones en sociedades de inversión	-	-	-	121	-	1	-	-	1
Operaciones fecha valor									
Valores gubernamentales	-	-	(9)	173	(121)	(1)	-	-	(1)
Acciones cotizadas en bolsa	1	(10)	(4)	117	-	(15)	-	-	(15)
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	556	660	730	1,123	1,101	1,765	-	3	1,768
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS									
Operaciones de reporto	210	268	296	304	306	390	-	8	398
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	210	268	296	304	306	390	-	8	398

- Operaciones con reporto

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	39,956	47,412	55,173	41,762	87,204
Valores privados	7,953	9,144	5,862	8,024	6,751
Valores privados bancarios	6,384	7,282	5,638	7,552	6,547
	54,293	63,838	66,673	57,338	100,502
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	7,797	5,579	4,787	3,426	9,663
Valores privados	4,341	4,923	2,530	3,119	3,004
Valores privados bancarios	2,892	4,332	2,767	2,567	2,820
	15,030	14,834	10,084	9,112	15,487
TOTAL DEUDORES POR REPORTEO	39,263	49,004	56,589	48,226	85,015

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	189	176	156	274	361
TOTAL ACREEDORES POR REPORTEO	189	176	156	274	361

- Instrumentos financieros Derivados

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	-	77	-	20	7
Forwards					
Divisas	24	12	105	1,213	232
Valores	1	1	1	2	2
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	25	90	106	1,235	241
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	185	127	7	7	9
Valores	-	-	1	-	-
Opciones					
Indices	-	1	-	-	-
Valores	-	-	1	-	1
Futuros					
Valores	4	70	1	-	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	189	198	10	7	10

- *Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa*

Accionista	Acciones serie "O"		
	Clase I	Clase II	Total
Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V.	123,134,328	72,388,060	195,522,388
Héctor Pío Lagos Dondé	2	-	2
Total acciones de la Casa de Bolsa	123,134,330	72,388,060	195,522,390

- *Capital Contable*

Para el ejercicio 2025 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2025.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2025.

Para el ejercicio 2024 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de diciembre de 2024.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2024.

Movimientos al 30 de septiembre de 2024.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2024.

Movimientos al 30 de junio de 2024.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2024, se decretaron dividendos por la cantidad de \$220 y un aumento en la reserva legal de \$6 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 31 de marzo de 2024.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2024.

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Corto plazo					
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	300
Total corto plazo	-	-	-	-	300
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-	-	300

A continuación, se muestran las tasas promedio al 31 de marzo 2025:

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Cliente	Tasa
Préstamos Bancarios	BANCO MONEX	10.76%

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de marzo de 2025, se integran como sigue:

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Castigos y quebrantos	-	(1)	(1)	(1)	-
Otros Servicios Administrativos	5	1	7	33	8
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	5	-	6	32	8

- Impuestos diferidos (Balance)

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
ISR diferido neto:					
Provisiones	50	55	49	25	23
Valuación de instrumentos financieros	21	27	25	-	-
Otros	25	22	24	74	74
ISR diferido pasivo:					
Valuación de instrumentos financieros	-	-	-	(11)	(9)
Pagos anticipados	(2)	(1)	(1)	-	(2)
Valuaciones en capital	(1)	(1)	(1)	-	-
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	93	102	96	88	86

- Impuestos causados (Balance)

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Pasivo por impuestos a la utilidad	56	43	84	121	28

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de marzo de 2025 no se reportan movimientos relevantes.

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de marzo de 2025 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Impuestos a la utilidad	(31)	(64)	(140)	(209)	(47)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(31)	(64)	(140)	(209)	(47)

- *Resultado por intermediación*

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	17	5	18	19	7
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	35	62	100	152	67
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	1	6	35	38	20
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	8	31	26	60	25
	61	104	179	269	119
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	(1)	(28)	(16)	(44)	9
Valuación valores de dinero	11	12	27	40	1
Valuación valores de divisas	221	171	(53)	(1,150)	980
Valuación operaciones derivadas	(220)	(164)	40	1,172	(997)
	11	(9)	(2)	18	(7)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	1,470	3,152	4,793	6,524	1,747
Por depósitos bancarios	7	13	24	35	12
Otros	-	-	-	-	1
	1,477	3,165	4,817	6,559	1,760
Gastos por intereses					
Por reportos y valores	(1,431)	(3,068)	(4,650)	(6,347)	(1,725)
Prestamos interbancarios en otros organismos	-	(1)	(2)	(3)	(5)
Otros	-	-	(1)	(1)	(5)
	(1,431)	(3,069)	(4,653)	(6,351)	(1,735)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	118	191	341	495	137

- Partes relacionadas

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

Los saldos activos, pasivos y egresos con compañías relacionadas al primer trimestre de 2025 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,293	897	1,114	319	692
Cuentas por cobrar (neto)	21,530	25,503	31,419	36,298	33,031
Deudores por reporte	46,975	48,759	58,333	53,838	100,501
Instrumentos financieros derivados	-	-	96	1,203	224
Total Activo	69,798	75,159	90,962	91,658	134,448
Pasivo					
Acreedores por reporte	-	4	4	89	6
Colaterales vendidos	16,142	16,266	10,446	9,123	15,523
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	300
Instrumentos financieros derivados	176	125	-	-	1
Otras cuentas por pagar	22,192	25,917	32,092	37,611	33,885
Total Pasivo	38,510	42,312	42,542	46,823	49,715
Ingresos					
Intereses	1,224	2,800	4,244	5,568	1,719
Comisiones	45	100	162	234	58
Servicios corporativos	6	14	23	33	8
Resultado por intermediación	-	58	117	168	13
Total Egresos	1,275	2,972	4,546	6,003	1,798
Egresos					
Intereses	570	1,026	1,391	1,834	342
Otros gastos	4	7	10	12	3
Resultado por intermediación	31	-	-	-	-
Total Egresos	605	1,033	1,401	1,846	345
	30,618	30,908	45,275	40,678	83,280

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

Activo			
Parte Relacionada	Concepto	4T24	1T25
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	319	692
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	319	692
Banco Monex	Deudores por Reporto	53,838	100,501
	Total Deudores por Reporto	53,838	100,501
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	1,203	224
	Total Instrumentos financieros derivados	1,203	224
Banco Monex	Cuentas por cobrar (neto)	36,275	33,007
Monex Operadora de Fondos		23	24
	Total Cuentas por cobrar (neto)	36,298	33,031

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	4T24	1T25
Banco Monex	Acreedores por Reporto	89	6
	Total Acreedores por Reporto	89	6
Banco Monex	Colaterales vendidos	9,123	15,523
	Total Colaterales Vendidos	9,123	15,523
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	-	1
	Total Instrumentos financieros derivados	-	1
Banco Monex	Préstamos interbancarios	-	300
	Total Préstamos interbancarios	-	300
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	37,610	33,884
Monex Operadora de Fondos		1	1
	Total Otras cuentas por pagar	37,611	33,885

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T24	1T25
Banco Monex	Intereses y comisiones	5,568	1,719
Monex Operadora de Fondos		234	58
	Total Intereses y comisiones	5,802	1,777
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	33	8
	Total Servicios corporativos	33	8
Banco Monex	Resultado por intermediación	168	13
	Total Resultado por intermediación	168	13

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T24	1T25
Banco Monex	Intereses y comisiones	1,834	342
	Total Intereses y comisiones	1,834	342
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	10	2
Banco Monex		2	1
	Total Servicios Corporativos	12	3

e) Políticas y criterios contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa” (“las Disposiciones”) y en sus circulares, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Casa de Bolsa efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Casa de Bolsa, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Casa de Bolsa se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Casa de Bolsa y sus subsidiarias realizan operaciones especializadas.

- Cambio en Políticas Contables

Mejoras a las NIF 2025 y 2024

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

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

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

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

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

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

- *Tesorería*

La Casa de Bolsa, cuenta con procedimientos específicos para el desarrollo de los productos de tesorería. Conforme a dichos procedimientos:

- a) Todas y cada una de las operaciones, deberán celebrarse de acuerdo con sanas prácticas de mercado en cuanto a precios, plazos y tasas interés,
- b) Para poder operar, los clientes deberán de mantener un contrato.
- c) Los "traders" (operadores) deberán de contar con la aprobación de las autoridades competentes para operar como tales y las operaciones concertadas deberán de confirmarse y registrarse ese mismo día.

- *Dividendos*

La Casa de Bolsa no cuenta con una política fija respecto al pago de dividendos, debido al que el otorgamiento de los mismo está sujeta a la aprobación de nuestros accionistas.

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

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

f) Administración del riesgo

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

Para llevar a cabo la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, la Institución cuenta con herramientas tecnológicas para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), efectuando de manera complementaria el

análisis de sensibilidad y pruebas de presión (“stress testing”). Adicionalmente, se cuenta con un plan cuyo objetivo es permitir la continuidad de las operaciones en caso de desastre.

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

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

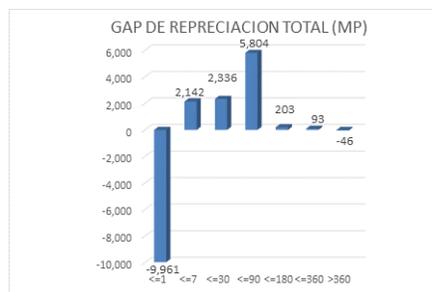
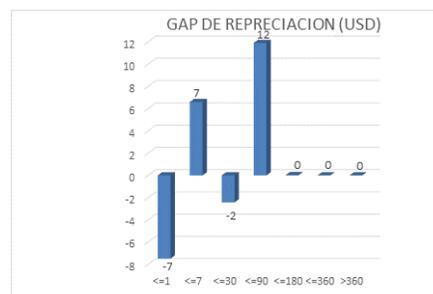
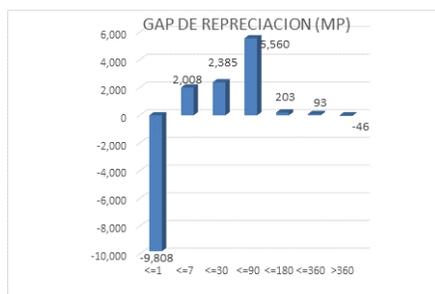
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

La Casa de Bolsa mide y monitorea las características de los activos y pasivos en moneda nacional, extranjera y evalúa la diversificación de las fuentes de fondeo. De igual forma, la Casa de Bolsa cuantifica la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales o cuando una posición no pueda ser eficientemente enajenada, adquirida o cubierta con una posición contraria equivalente.

Complementariamente, la Casa de Bolsa realiza un monitoreo continuo de la liquidez por operaciones de reporte. En el reporte de riesgo liquidez, se evalúa el perfil de los vencimientos de los reportos que realiza la Mesa de Dinero.

Adicionalmente se presenta información del riesgo liquidez (flujos esperados de las compras y ventas de derivados más sus coberturas) de las operaciones que se realiza en derivados, las mismas que incluyen operaciones con los clientes y la cobertura que realiza la mesa de derivados.



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
31/01/2025	-9,227	4,316	-3,616	8,918	274	61	78	804
28/02/2025	-9,139	-895	1,992	8,008	180	110	7	262
31/03/2025	-9,961	2,142	2,336	5,804	203	93	-46	571

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total*
Mínimo	-9,961	-895	-3,616	5,804	180	61	-46	262
Máximo	-9,139	4,316	2,336	8,918	274	110	78	804
Promedio	-9,442	1,854	237	7,577	219	88	13	546

*El valor promedio correspondiente al primer trimestre de 2025.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VAR Global al cierre del mes de marzo de 2025 fue de \$3.862, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 0.42%. Los límites de VaR vigentes al 31 de marzo de 2025 son: para la Casa de Bolsa es de \$11.46 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$7.5 (no auditado), Mercado de Capitales \$7 (no auditado) y para Cambios es de \$1.5 (no auditado).

El VAR al cierre del primer trimestre del 2025 para las diferentes unidades de negocio fue:

CASA	VaR
Global	3.862
Derivados	0.450
MDIN	2.745
Cambios	0.569

	VaR Mínimo	VaR Máximo	VaR Promedio
Global	3.862	8.675	5.731
Derivados	0.021	0.450	0.118
MDIN	2.745	4.332	3.438
Cambios	0.051	1.390	0.852

*Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del primer trimestre del 2025.

El cálculo del VaR es complementado con la medición del Stress Test, que permite cuantificar el efecto en la valuación a mercado de las diferentes posiciones, de movimientos adversos drásticos en los factores de riesgo.

La UAIR monitorea diariamente el cambio en el valor de todas las posiciones disponibles para la venta y da seguimiento a los límites globales (VaR, Stop y Stress), verificando la no transgresión de estos límites.

El ICAP al cierre de marzo 2025 se ubicó en 39.10%.

Al 31 de marzo de 2025 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	1,106
Capital básico	923
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	923
Capital fundamental	923
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	923

c. Riesgo Crédito

El riesgo de crédito en la Casa de Bolsa considera principalmente el de las contrapartes en las operaciones de reporto, derivados en mercados extrabursátiles y cambiarias.

Las operaciones de reporto de mercado de dinero se realizan principalmente con instrumentos de deuda gubernamentales. En caso de que se realicen operaciones con bonos privados, éstas serán mínimas y con las emisiones de la más alta calidad crediticia, previo análisis del riesgo de crédito.

La Casa de Bolsa tiene autorizadas líneas de operación con contrapartes financieras para operar principalmente instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal y el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario. En virtud de que la contraparte de estas operaciones es la Cámara de Compensación y Liquidación (ASIGNA), estas operaciones están libres de riesgo de crédito alguno.

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

<u>Escala</u>	<u>Nivel</u>
1	Bajo
2	Medio
3	Alto

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

En caso de que los riesgos operacionales identificados rebasen los niveles de tolerancia señalados, se deberá de informar inmediatamente al Director General de la Casa de Bolsa, al Comité de Riesgos en adelante (CR) y a las áreas involucradas.

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

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

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

Adicionalmente en trabajo conjunto con otras áreas de la Casa de Bolsa se ha definido un Plan de Contingencia, el mismo que se aplica a las diferentes unidades de negocios y las áreas de apoyo más importantes.

e. Riesgo Legal

En lo que se refiere al riesgo legal, la Casa de Bolsa cuenta con políticas y procedimientos encaminados a la instrumentación de los convenios y contratos en los que participe. Adicionalmente se tienen establecidos procedimientos legales de administración de riesgos y en la normatividad general se encuentran detalladas las políticas de apertura y cancelación de contratos y de resolución de conflictos.

Periódicamente se validan grabaciones de instrucciones telefónicas, se tiene un centro de atención a clientes que valida y confirma las instrucciones de los clientes como alta de cuentas de cheques, cambios de domicilio y cancelaciones de contratos.

Para el caso específico de la operación de derivados en mercados extrabursátiles, la unidad de administración integral de riesgos participa en la revisión de los contratos marco de derivados y en cualquier otro documento que pueda obligar a las partes. Adicionalmente, se ha establecido en el Manual de Derivados el procedimiento que sigue el área jurídica para revisar los contratos marco, suplementos y anexos que aplicar para este tipo de operaciones.

Para el riesgo legal de la Casa de Bolsa cuenta con políticas y procedimientos que se encuentran en el MARO; adicionalmente se realiza el mismo proceso para el riesgo legal que para el riesgo operacional.

Casa de Bolsa		
Posibles contingencias para Monex	1T - 2025	
Tema	Casos	Reservas
Laborales	6	\$ 88
En contra	3	\$ -
TOTAL	9	\$ 88
Juicios promovidos por Monex	1T - 2025	
Tema	Casos	Importe
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	1	\$ 27
TOTAL	1	\$ 27

f. Riesgo Tecnológico

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

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

Sistemas - 1T - 2025	Política de Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación	Número de Incidencias
Bancos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Caja	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	99.75%	99.85%	30 min.	34 min.	2
Mercado de Capitales	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Dinero	99.75%	99.69%	30 min.	36 min.	4
Mercado Divisas	99.75%	99.86%	30 min.	30 min.	1
Mercado de Sociedades de Inversión	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	99.75%	99.80%	30 min.	44 min.	1
Créditos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	99.75%	99.88%	30 min.	20 min.	2
Riesgos(Murex)	99.75%	99.81%	60 min.	40 min.	1
Digitalización	99.75%	100.00%	2,880 min.	0 min.	0
Documentación	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
PLD Alertas en línea	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
PLD MANTAS	99.75%	100.00%	1,440 min.	0 min.	0
Reportes	99.75%	100.00%	480 min.	0 min.	0
Procesos Rec Humanos	99.75%	100.00%	120 min.	0 min.	0
Portal Monex	99.75%	99.89%	30 min.	30 min.	3
Seguridad	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	99.75%	99.98%	30 min.	7 min.	1
Mesa de Servicios	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
		99.95%			15

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

En las sesiones mensuales del CR se presenta la información de los eventos relacionados con riesgo operacional que se producen en las diferentes unidades de negocios y que son informadas por éstas. Esta información señala evento, fecha de ocurrencia, responsable, así como la clasificación al tipo de riesgo específico que corresponde.

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

Casa de Bolsa				
Tipo de Riesgo Operacional	1T - 2025			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	1	0.9%	0.026	100.00%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	94	87.9%	0.000	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	12	11.2%	0.000	0%
Total materializados + no materializados	107	100%	0.026	100%

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

- Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.
- Una UAIR, independientemente de las áreas de negocios, que monitorea permanentemente las posiciones de riesgo.
- Las operaciones se realizan principalmente con intermediarios financieros y clientes no financieros, aprobados por la UAIR y por el Comité de Líneas.
- Existen montos máximos o límites de operación conforme a una evaluación de riesgo inicial otorgada a cada posible cliente.

El perfil de riesgo deseado monitoreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apetito y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2024, para el periodo 2024-2026 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2025-2026 es en noviembre 2025. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2024.

g) Control interno

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

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

Primera: Los dueños de los procesos de negocio y apoyo, sobre quienes recae la función primaria de control interno en sus actividades.

Segunda: Las áreas de Control como la Contraloría, Riesgos, Jurídico, entre otros, las cuales apoyan con actividades permanentes de monitoreo y control y,

Tercera: Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte al Comité de Auditoría.

El SCI procura, entre otros aspectos:

El establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa (Compliance),

El diseño y funcionamiento operativo de los controles, así como la adecuada segregación de funciones (Performance) y,

El correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información (Reporting).

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

h) Consejos de Administración

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

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

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

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

El Consejo de Administración, el Secretario y Comisario de la Casa de Bolsa, están integrados por los siguientes participantes, quienes no perciben emolumento alguno por el desempeño de sus cargos:

Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**
Francisco Lorenzo Lagos Dondé
Mauricio Naranjo González
Jorge Hierro Molina

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Comisario Propietario

Hermes Castañón Guzmán

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
José Raúl Bitar Romo
Patricia García Gutiérrez
Tomás Noriega Noriega

Consejeros Independientes Propietarios

José Francisco Meré Palafox
George Ian Anthony McCarthy Sandland

Prosecretario

Erick Alberto García Tapia

Comisario Suplente

Ricardo Lara Uribe

Currícula de Consejeros

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

Francisco Lorenzo Lagos Dondé es miembro del Consejo de Administración. El señor Lagos es Licenciado en Ingeniería Electromecánica por la Universidad Panamericana y Licenciado en filosofía por el Instituto Libre de Filosofía y Ciencias, cuenta con un Maestría y un Doctorado en Filosofía por la Université de Paris VIII Saint-Denis.

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

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

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

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

Julia Inés Lagos Vogt es Especialista de Derivados de Monex Grupo Financiero. Es Licenciada en Administración Financiera por el Instituto Tecnológico de Monterrey y cuenta con una Especialización en Negocios Internacionales en la IE Business School de Madrid, España.

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

Tomás Noriega Noriega, es Ingeniero Industrial por la UNAM, cuenta con 35 años de experiencia en manejo de mesas de dinero y tesorería, tiene amplia experiencia en el manejo, medición y mitigación de límites regulatorios e internos, así como en la relación y negociación de contratos con contrapartes bancarias. Así mismo cuenta con 21 años en Banco Monex como Director Ejecutivo de Mercados y Tesorería, Director de Administración de Activos y Pasivos, Director de Mercado de Dinero y actualmente funge como Director de Casa de Bolsa Monex.