



# REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

**monex**

**Casa de Bolsa**

| MARZO 2021

## CONTENIDO

<b>I. INFORMACIÓN GENERAL</b> .....	3
a) Marco legal .....	3
b) Bases de presentación .....	3
- Consolidación de estados financieros.....	3
<b>II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN</b> .....	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera .....	5
<b>III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL</b> .....	6
a) Estados financieros básicos consolidados .....	6
- Trimestral actual reportado .....	6
- Series históricas trimestrales.....	11
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones Covid. ....	14
c) Indicadores financieros.....	17
d) Información financiera trimestral.....	18
- Inversiones en Valores.....	18
- Operaciones con reporto .....	19
- Instrumentos financieros Derivados.....	19
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa .....	20
- Capital Contable.....	20
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	21
- Impuestos diferidos (Balance).....	21
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	21
- Resultado por intermediación .....	22
- Partes relacionadas.....	23
e) Políticas y criterios contables .....	24
- Contables.....	24
- Tesorería .....	24
- Dividendos.....	25
f) Administración del riesgo .....	26
- Información cualitativa .....	26
- Información cuantitativa .....	31
g) Control interno .....	32
h) Consejos de Administración .....	32

## 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 día 30 de abril de 2009 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante “la Comisión”), se difunde el presente reporte trimestral 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 2021 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de marzo de 2021.

#### 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 2020 y 2019, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2020.

#### - 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:

Subsidiaria	Participación	Actividad
1. Monex Securities, Inc.	100.00%	Subsidiaria Directa actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2. Monex Assets Management, Inc.	74.07%	Subsidiaria Directa actúa como asesor de inversión en Estados Unidos de América.

## 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 2021 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$28, cifra superior en \$22 comparado con el resultado de marzo de 2020 el cual representa un incremento del 367%. Este incremento se da principalmente por el registro de \$30 en “otros ingresos” por honorarios administrativos cobrados a la operadora de fondos y administración fiduciaria.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de marzo de 2021 llegó a un resultado de \$39, cifra superior en \$17 comparado al 31 de marzo 2020 que representa un incremento del 77%, cabe mencionar que este efecto se da principalmente por el incremento en el TC en la compraventa de valores y la volatilidad que presentan los mercados.

El margen del periodo se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por \$13
- Ingresos por intereses neto por \$697
- Gastos por intereses neto por \$(658)
- Resultado por valuación neto por \$(13)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2021 son por \$118, cifra superior en \$7 lo que representa un incremento del 6% en relación con el 1T20; los cuales se encuentran integrados principalmente por: remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, mantenimiento y otros gastos generales.

Al cierre del primer trimestre del 2021 se integra de la siguiente manera:

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN</b>	<b>1T21</b>
Remuneraciones y Prestaciones al personal	89
Impuestos y derechos	9
Tecnología	2
Otros	7
Honorarios	8
Rentas	2
Promoción y publicidad	1
<b>Total Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>118</b>

En el primer trimestre del 2020 las condiciones del mercado siguen enfrentando un entorno complejo derivado de los efectos ocasionados por el Covid-19, en este periodo se pudieron apreciar episodios de volatilidad, no obstante, los mercados han demostrado un mejor desempeño ante las expectativas positivas con mercados más ordenados y conservadores en la generación de ingresos ligada completamente a los factores externos.

Se siguen adoptando posiciones muy conservadoras, para el primer trimestre se mantiene el mismo tenor de mercados moderados en términos de manejo del riesgo, especialmente respecto de la media de la industria y nuestros competidores de segmento, internamente se sigue una estrategia adecuada que ha permitido entregar resultados consistentes y sólidos en los diferentes eventos de extrema volatilidad.

## b) Situación financiera

Al 31 de marzo de 2021 **las inversiones en valores** tuvieron un aumento de \$428 comparado con el último trimestre del año anterior, al pasar de \$1,286 a \$1,714, este movimiento está asociado al aumento de la posición propia de la casa de bolsa en acreedores en reporto por \$334 y derivados por \$221.

El aumento de las inversiones en valores representa el 33% neto y se encuentra integrado al cierre del 1T21 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$1,162 en diciembre de 2020 a \$1,513 en marzo de 2021, presentando un aumento de \$351.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$143 en diciembre de 2020 a \$201 en marzo de 2021, reflejando un aumento de \$58.
- Las operaciones fecha valor pasaron de \$(19) en diciembre de 2020 a \$0 en marzo de 2021
- Los títulos restringidos en préstamos de valores no presentan saldo al cierre de marzo 2021

Al 31 de marzo de 2021 **los deudores por reporto** tuvieron un incremento de \$182, pasando de \$113 en diciembre de 2020 a \$295 en marzo de 2021; dicha variación se refleja por el incremento de \$808 en valores privados, el decremento de \$589 en los valores gubernamentales y un decremento de \$37 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$1,411 al 31 de marzo de 2021, presentando un incremento de \$334 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que al cierre de marzo 2021 el 94% se encuentra representado por los valores privados y el 6% por valores gubernamentales.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$19 en diciembre 2020 a \$12 en marzo 2021 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$51 en diciembre de 2020 a \$272 en marzo de 2021, representando por un aumento de \$224 en la posición de forward de divisas esto como estrategia de las mesas ante la volatilidad del TC y la curva en tasas.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 1T21 incrementaron un 30% con respecto al 4T20 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias. Estas posiciones representan las operaciones de compra venta 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

Al cierre de marzo 2021 la Casa de Bolsa cerró con un saldo de \$37 en el rubro de **préstamos bancarios y de otros organismos** generado \$7 a través de Monex Securities, INC.

### III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

#### a) Estados financieros básicos consolidados

- Trimestral actual reportado

**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.)  
 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Continuación)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	\$ 29
Bancos de clientes	\$ 427	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 43,094
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	7,834
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	13,989
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	-		64,917
	<u>\$ 427</u>		
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 73,561	Deuda gubernamental	\$ 43,094
Valores de clientes en el extranjero	13,389	Deuda bancaria	7,834
	<u>86,950</u>	Otros títulos de deuda	13,989
		Otros	-
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>			64,917
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 66,865		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,630		-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		-
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	28,674		
De opciones	4		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	150		
De opciones	7		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	<u>97,330</u>		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>\$ 184,707</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>\$ 129,863</b>

**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.)  
 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021  
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 30	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN( DERIVADOS )	1	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ 30
		De largo plazo	7
			37
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTE	1,411
Títulos para negociar	\$ 1,714	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos ( saldo acreedor )	\$ 36
	1,714	Préstamo de valores	-
DEUDORES POR REPORTE ( SALDO DEUDOR )	295	Otros colaterales vendidos	-
			36
PRÉSTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 272
		Con fines de cobertura	-
			272
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ 12	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	12	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 6
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	59
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Acreedores por liquidación de operaciones	2,945
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	27,526
			30,536
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	30,526	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	65
INVERSIONES PERMANENTES	4	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 32,358</b>
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	98	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	\$ 101
OTROS ACTIVOS		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 46	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Otros activos a corto y largo plazo	71		102
	117	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	\$ 20
		Resultados de ejercicios anteriores	281
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	13
		Remediones por Beneficios a los Empleados	(7)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	28
		Participación no controladora	5
			335
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 32,800</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 442</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 32,800</b>

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2021 es de \$101 millones de pesos.

El presente balance general consolidado 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 operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas

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

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portalfoi.deinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOMBX.asp>

**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 RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021  
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		\$	101	
Comisiones y tarifas pagadas			<u>(13)</u>	
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		\$	<b>88</b>	
Utilidad por compraventa	\$	2,507		
Pérdida por compraventa		<u>(2,494)</u>		
Ingresos por intereses		697		
Gastos por intereses		<u>(658)</u>		
Resultado por valuación a valor razonable			<u>(13)</u>	
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>				<b>39</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	30		
Gastos de administración y promoción		<u>(118)</u>		<u>(88)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		\$	<b>39</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas				<u>-</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		\$	<b>39</b>	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(10)		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(1)</u>		<u>(11)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		\$	<b>28</b>	
Participación Controladora				<u>27</u>
Participación no controladora				<u><u>1</u></u>

El presente estado de resultados consolidado 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 sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>  
 La pagina electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es:  
<http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

**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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 28</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	\$ -
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Amortizaciones de activos intangibles	-
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Otros	-
	<b>\$ 11</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	3
Cambio en inversiones en valores	(428)
Cambio en deudores por reporto	(182)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	7
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros activos operativos (neto)	(6,824)
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	30
Cambio en acreedores por reporto	334
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(26)
Cambio en derivados (pasivo)	221
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	6,634
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-
Pagos de impuestos a la utilidad	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>\$ (231)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	(1)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>\$ (1)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Otros	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>\$ -</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>(193)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>3</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>220</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 30</b>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado 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 todas 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 sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

**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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021  
 (Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación controladora	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre del 2020	101	-	1	-	20	167	-	-	11	(7)	-	114	4	411
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>														
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	(114)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	(114)	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
<b>Utilidad Integral</b>														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	1	29
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	2
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	28	1	31
<b>Saldo al 31 de marzo del 2021</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>281</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>5</b>	<b>442</b>

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado 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 derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

- Series históricas trimestrales

**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.)  
**BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS**  
 (Cifras en millones de pesos)

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	63	380	60	220	30
Cuentas margen derivados	1	2	3	4	1
Inversiones en valores	3,727	1,386	1,599	1,286	1,714
Títulos para negociar	3,727	1,386	1,599	1,286	1,714
Deudores por Reporto	415	134	239	113	295
Derivados	225	267	-	19	12
Con fines de negociación	225	267	-	19	12
Cuentas por cobrar (neto)	32,804	45,306	31,586	23,701	30,526
Inmuebles Mobiliario y Equipo	1	1	1	2	3
Inversiones permanentes	4	3	4	4	4
Impuestos y PTU diferidos	81	85	93	100	98
Otros activos	127	137	127	116	117
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	55	64	54	46	46
Otros activos a corto y largo plazo	72	73	73	70	71
<b>Total Activo</b>	<b>37,448</b>	<b>47,701</b>	<b>33,712</b>	<b>25,565</b>	<b>32,800</b>
<b>PASIVO</b>					
Prestamos bancarios y de otros organismos	498	506	8	7	37
Acreedores por Reporto	3,475	1,280	1,436	1,077	1,411
Colaterales vendidos o dados en garantía	41	128	20	62	36
Reportos (saldo acreedor)	40	128	20	62	36
Préstamos de valores	1	-	-	-	-
Derivados	36	53	476	51	272
Con fines de negociación	36	53	476	51	272
Otras cuentas por pagar	32,975	45,265	31,296	23,887	30,536
Impuestos a la utilidad por pagar	9	8	5	4	6
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	47	44	46	56	59
Acreedores por liquidación de operaciones	4,675	1,873	2,323	4,087	2,945
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	28,244	43,340	28,922	19,740	27,526
Impuestos y PTU diferidos	-	-	-	1	1
Créditos diferidos y cobros anticipados	44	55	56	69	65
<b>Total Pasivo</b>	<b>37,069</b>	<b>47,287</b>	<b>33,292</b>	<b>25,154</b>	<b>32,358</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital contribuido	102	102	102	102	102
Capital social	101	101	101	101	101
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	274	309	314	305	335
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	227	227	227	167	281
Efecto acumulado por conversión	25	24	20	11	13
Remediciones por Beneficios a los Empleados	(3)	(3)	(3)	(7)	(7)
Resultado neto	5	41	50	114	28
Participación no controladora	3	3	4	4	5
<b>Total Capital contable</b>	<b>379</b>	<b>414</b>	<b>420</b>	<b>411</b>	<b>442</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>37,448</b>	<b>47,701</b>	<b>33,712</b>	<b>25,565</b>	<b>32,800</b>

**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.)  
**BALANCES GENERALES HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)**  
**CUENTAS DE ORDEN**  
 (Cifras en millones de pesos)

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>363</b>	<b>1,653</b>	<b>459</b>	<b>482</b>	<b>427</b>
Bancos de clientes	363	1,653	459	482	427
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>88,596</b>	<b>85,793</b>	<b>86,140</b>	<b>83,478</b>	<b>86,950</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	77,121	73,306	73,612	71,352	73,561
Valores de clientes en el extranjero	11,475	12,487	12,528	12,126	13,389
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>78,238</b>	<b>102,338</b>	<b>82,177</b>	<b>81,880</b>	<b>97,330</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	47,863	56,790	50,916	57,982	66,865
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	47	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	988	1,891	2,074	1,573	1,630
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	27,496	43,090	28,944	22,046	28,674
De opciones	42	20	10	18	4
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,783	542	217	244	150
De opciones	19	5	16	17	7
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>167,197</b>	<b>189,784</b>	<b>168,776</b>	<b>165,840</b>	<b>184,707</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>44,060</b>	<b>55,541</b>	<b>49,195</b>	<b>56,851</b>	<b>64,917</b>
Deuda gubernamental	24,889	35,745	22,946	32,174	43,094
Deuda bancaria	10,101	10,317	10,899	8,874	7,834
Otros títulos de deuda	9,070	9,479	15,350	15,803	13,989
<b>COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	<b>43,982</b>	<b>55,541</b>	<b>49,189</b>	<b>56,851</b>	<b>64,917</b>
Deuda gubernamental	24,838	35,745	22,940	32,174	43,094
Deuda bancaria	10,101	10,317	10,899	8,874	7,834
Otros títulos de deuda	9,043	9,479	15,350	15,803	13,989
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>88,072</b>	<b>111,112</b>	<b>98,414</b>	<b>113,731</b>	<b>129,863</b>

**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 HISTÓRICOS CONSOLIDADOS**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>RESULTADOS</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	110	212	308	406	101
Comisiones y Tarifas Pagadas	(10)	(23)	(37)	(50)	(13)
<b>Resultado por Servicios</b>	<b>100</b>	<b>189</b>	<b>271</b>	<b>356</b>	<b>88</b>
Utilidad por Compra Venta	2,719	8,735	14,274	18,316	2,507
Pérdida por Compra Venta	(2,761)	(8,730)	(14,272)	(18,274)	(2,494)
Ingresos por Intereses	793	1,427	2,048	2,625	697
Gastos por Intereses	(749)	(1,368)	(1,967)	(2,509)	(658)
Resultado por valuación a valor razonable	20	(8)	(17)	(9)	(13)
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>22</b>	<b>56</b>	<b>66</b>	<b>149</b>	<b>39</b>
<b>Resultado antes de otros ingresos y gastos</b>	<b>122</b>	<b>245</b>	<b>337</b>	<b>505</b>	<b>127</b>
Otros ingresos de la operación, neto	(4)	31	54	86	30
Gastos de administración y promoción	(111)	(218)	(322)	(430)	(118)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>7</b>	<b>58</b>	<b>69</b>	<b>161</b>	<b>39</b>
ISR Y PTU causados	(4)	(21)	(29)	(60)	(10)
ISR Y PTU diferidos	3	5	12	16	(1)
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>6</b>	<b>42</b>	<b>52</b>	<b>117</b>	<b>28</b>
Participación Controladora	5	41	50	114	27
Participación no controladora	1	1	2	3	1

**b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones Covid.**

- *Eventos Relevantes:*

Al 31 de diciembre de 2020 y a la fecha de esta publicación, no se presentaron operaciones significativas ni eventos relevantes en la Casa de Bolsa.

- Revelaciones y Acciones generados por la pandemia, efectos COVID

• *Recursos Humanos:*

Monex Grupo Financiero ha continuado con su estrategia para la prevención y control en todas sus sucursales en la República Mexicana, los cuales incluyen:

Información:

- Mantener informados a todos los colaboradores con transparencia de datos confiables y oportunos sobre el virus y la pandemia:
- Campañas de comunicación para los colaboradores, las cuales incluyen materias sobre:
  - I. La pandemia en general, su forma de contagio y síntomas
  - II. Medidas de prevención, lavado de manos y sana distancia
  - III. Trabajo desde casa, tips para llevar a cabo el trabajo a distancia
- Grupo de Trabajo Contingencia: se creó con la finalidad de ir resolviendo las dudas que se presenten y llevar a cabo las actividades necesarias para asegurar la continuidad del negocio y proteger a los colaboradores
- Sistema de Seguimiento: el cual tiene por objetivo llevar un control puntual tanto del personal en home office, el personal que viaja o tiene contacto con viajeros y los casos positivos a coronavirus
- Higiene: se implementaron roles continuos de limpieza con agua clorada en los lugares de trabajo; así como una limpieza profunda los fines de semana.
- Entrega de Kit de cubrebocas y careta.
- Implementación de filtro sanitario en todas las sucursales; así como tapetes sanitizadores
- Apoyo psicológico: ante la incertidumbre y ansiedad que pueda provocar la pandemia y la cuarentena, se reforzaron los comunicados sobre el apoyo que pueden obtener a través del Programa de Apoyo al Empleado (Orienta PAE); así mismo se estarán enviando comunicados sobre Tips de apoyo en estos momentos.

Se mantiene el sistema de semáforos de acuerdo al color de los mismos en cada sucursal y a la capacidad en sus instalaciones se define el porcentaje de colaboradores que podrán acudir a trabajar de manera presencial con la finalidad de evitar riesgos Actualmente se cuenta con el 86% de los colaboradores trabajando desde casa. Debido a que los servicios financieros deberán seguirse ofreciendo, se están tomando todas las acciones necesarias para asegurar la operación, ya sea a distancia, o en caso de que no, se facilite desde las oficinas con las medidas higiénicas necesarias para proteger a los colaboradores.

Se han seguido los protocolos establecidos por cada gobierno de cada estado, en cuanto a apertura y pruebas que indiquen.

Para Monex los colaboradores son muy importantes por eso se llevaron a cabo webinars con temas de salud mental en esta pandemia, tanto por el tema de esta como para el tema del aislamiento.

- *Sistemas y Desarrollo Tecnológico:*

La infraestructura tecnológica fue diseñada para poder operar en caso de una contingencia, por lo que al llegar la pandemia nos orilló a que el personal trabajara desde casa, las labores del área de tecnología se orientaron hacia incrementar los servicios previamente habilitados.

Se mantiene el método de trabajar a través de redes virtuales privadas (VPN por sus siglas en inglés) y remotamente a través de Microsoft Teams.

- *Administración de Riesgos:*

a) Se sigue manteniendo un reporte oportuno de riesgos, que, además del reporte diario, permitió monitorear los principales indicadores de riesgo en una reunión de Grupo de Acción (con la Dirección General), donde se veían de manera importante el manejo y la evolución del resultado de las unidades de negocios y de los principales indicadores de riesgo mercado, liquidez y los regulatorios

b) Adicionalmente, se mantiene un estricto cumplimiento de los límites de exposición al riesgo para las diferentes unidades de negocios, lo que permitió evitar sorpresas no deseadas en los resultados de las mesas de negocios

c) Se busca en todo momento generar métricas oportunas para los responsables de las unidades de negocios

d) Seguimos participando en el análisis y evaluación de la implementación de las facilidades de la CNBV sobre distintos temas, como liquidez y capitalización.

e) En la UAIR sigue generando el dashboard de riesgos, donde se presenta de una forma resumida y oportuna los principales indicadores de rentabilidad y riesgos para las diferentes unidades de negocios

- Contraloría y PLD:

a) Control Interno:

- Se mantiene la campaña interna de difusión sobre los medios escritos con los cuales los clientes podrían instruir sus operaciones.
- Continúa el robot para el envío de confirmaciones a clientes que durante la contingencia han instruido en su totalidad operaciones con carta instrucción.
- Es importante destacar que los servicios a clientes no tuvieron ningún impacto negativo por falta de disponibilidad de canales de atención en ninguna de las Entidades de Monex.

b) Seguridad de la Información:

- Desde marzo 2020 y hasta el cierre del primer trimestre del 2021, seguimos con la campaña de asignación de dispositivos portátiles al personal, configurados con las medidas de seguridad internas, por ejemplo: VPN, cifrado de disco duro del dispositivo, previniendo así una divulgación de información en caso de robo o extravío del equipo por parte del personal.
- Se aceleró la implementación y se promovió el uso de la herramienta Microsoft Teams, como medio Institucional para realizar videoconferencias y permitir la comunicación entre el personal y/o proveedores de servicios, Autoridades etc.

c) Continuidad de Negocio:

En materia de Continuidad de Negocio, GFM, en apego a sus planes preestablecidos de Continuidad Operativa, puso en marcha a partir de febrero de 2020 y hasta la fecha de este informe, continúan las diversas medidas encaminadas a reducir el impacto de la pandemia en los procesos de negocio de la organización y resguardar la integridad de sus colaboradores. Entre las principales medidas adoptadas se encuentran las siguientes:

- Cierre de pisos en oficina matriz.
- Redistribución de estaciones de trabajo en oficina matriz para mantener sana distancia.
- Apego a las disposiciones gubernamentales y las medidas preventivas emitidas en el DOF.
- Uso del Centro Alterno de Operaciones para cuidar la sana distancia del personal que opera procesos críticos y que no puede ejecutarlos en home office.
- Se realizan campañas de difusión interna de las medidas preventivas recomendadas por la Secretaría de Salud.
- Se distribuye material sanitario a todas las sucursales para uso del personal durante su estancia en oficinas.
- Se estableció una estación para revisión médica obligatoria en la oficina matriz para el personal que necesitaba acudir de manera presencial a trabajar.
- Se generó el código QR para el registro de accesos obligatorio para ingresar a las instalaciones.
- Apoyo a personal con transporte privado a/de las oficinas para evitar el uso de transporte público.
- Establecimiento de un filtro sanitario con verificación de temperatura y síntomas antes del ingreso a las instalaciones.
- Uso obligatorio del cubrebocas en todo momento dentro de las instalaciones.
- Sanitización periódica de las instalaciones.
- Distanciamiento social a través del escalonamiento de la asistencia del personal.
- Se estableció un programa de regreso gradual a las instalaciones de acuerdo con el semáforo de contingencia y límites de personas en cada oficina.

- *Eventos Subsecuentes:*

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2020, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

**c) Indicadores financieros**

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2021 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.01	1.01	1.02	1.01	1.02	Liquidez
					<b>Rentabilidad</b>
1.58%	10.16%	12.39%	28.48%	6.33%	ROE
0.14%	1.94%	2.74%	7.13%	1.36%	ROA
					<b>Relacionados con los resultados del ejercicio</b>
0.60%	0.54%	0.40%	0.70%	1.17%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
0.19%	0.56%	0.41%	0.75%	1.17%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.06	1.27	1.21	1.37	1.33	Ingreso neto / Gastos de administración
3.05%	2.10%	1.93%	2.01%	3.55%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.05	0.19	0.16	0.27	0.24	Resultado neto / Gastos de administración
2.20%	1.52%	1.40%	1.46%	2.68%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Dónde:

Activo circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivo circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Dónde:

Activos productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:

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 Valores

	1T20	2T20	3T20	4T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T21
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>								
<b>Instrumentos de deuda</b>								
Valores gubernamentales	229	176	422	142	186	-	-	185
Valores privados	3,454	1,171	1,119	1,020	1,303	2	(9)	1,296
Valores privados bancarios	10	10	10	-	31	1	(1)	31
<b>Instrumentos del mercado de capitales</b>								
Acciones cotizadas en bolsa	4	49	47	117	99	-	(11)	88
Acciones es sociedades de inversión	28	15	6	26	62	-	51	113
<b>Operaciones fecha valor</b>								
Valores gubernamentales	-	(22)	101	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	(96)	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	2	(13)	(10)	(19)	-	-	-	-
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>3,727</b>	<b>1,386</b>	<b>1,599</b>	<b>1,286</b>	<b>1,681</b>	<b>3</b>	<b>29</b>	<b>1,714</b>
<b>TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>								
Operaciones de reporto	3,533	1,280	1,436	1,077	1,411	3	(6)	1,408
<b>TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS</b>	<b>3,533</b>	<b>1,280</b>	<b>1,436</b>	<b>1,077</b>	<b>1,411</b>	<b>3</b>	<b>(6)</b>	<b>1,408</b>

- Operaciones con reporto

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>REPORTADORA</b>					
<b>Deudor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	24,959	35,741	22,971	32,172	42,644
Valores privados	9,318	9,435	15,567	15,847	14,936
Valores privados bancarios	10,110	10,334	10,942	8,885	7,874
	44,387	55,510	49,480	56,904	65,454
<b>Menos (-):</b>					
<b>Colaterales dados en garantía</b>					
Valores gubernamentales	24,808	35,732	22,935	32,162	43,223
Valores privados	9,114	9,379	15,423	15,766	14,047
Valores privados bancarios	10,050	10,265	10,883	8,863	7,889
	43,972	55,376	49,241	56,791	65,159
<b>TOTAL DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>415</b>	<b>134</b>	<b>239</b>	<b>113</b>	<b>295</b>

**REPORTADA**

<b>Acreeedor por reporto</b>					
Valores gubernamentales	18	101	308	70	82
Valores privados	3,447	1,169	1,118	1,007	1,299
Valores privados bancarios	10	10	10	-	30
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>3,475</b>	<b>1,280</b>	<b>1,436</b>	<b>1,077</b>	<b>1,411</b>

- Instrumentos financieros Derivados

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>POSICIÓN ACTIVA</b>					
<b>Forwards</b>					
Divisas	223	266	-	16	2
Valores	-	-	-	3	10
<b>Opciones</b>					
Indices	2	1	-	-	-
<b>TOTAL DERIVADOS ACTIVOS</b>	<b>225</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>12</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>					
<b>Forwards</b>					
Divisas	36	53	476	48	272
Valores				3	-
<b>TOTAL DERIVADOS PASIVOS</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>476</b>	<b>51</b>	<b>272</b>

- 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.	78,358,208	72,388,060	150,746,268
Héctor Pío Lagos Dondé	2	-	2
<b>Total acciones de la Casa de Bolsa</b>	<b>78,358,210</b>	<b>72,388,060</b>	<b>150,746,270</b>

- Capital Contable

**Movimientos al 31 de marzo de 2020.**

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2020, se decretó el pago de dividendos por un monto de \$30, el cual se paga con cargo a la cuenta "Resultado de Ejercicios Anteriores"

**Movimientos al 30 de junio de 2020.**

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020, se aprobó el traspaso del resultado neto del ejercicio 2019 por \$70 a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores" ..

**Movimientos al 30 de septiembre de 2020.**

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2020

**Movimientos al 31 de diciembre de 2020.**

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Casa de Bolsa, celebrada el 30 de diciembre 2020, se decretó el pago de dividendos por \$60 con cargo a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores", provenientes de ejercicios anteriores al 2019 siguiendo la recomendación de la CNBV.

**Movimientos al 31 de marzo de 2021.**

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2021.

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de marzo de 2021, se integran como sigue:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Castigos y quebrantos	(24)	(14)	(18)	(15)	(1)
Otros Servicios Administrativos	20	45	72	101	31
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>(4)</b>	<b>31</b>	<b>54</b>	<b>86</b>	<b>30</b>

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>ISR diferido neto:</b>					
Provisiones	3	3	4	6	6
Obligaciones laborales	3	4	4	1	-
Valuación de instrumentos financieros	-	-	-	3	28
Otros	58	61	66	69	45
<b>PTU diferida</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>19</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>99</b>	<b>98</b>

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de marzo de 2021 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Impuestos a la utilidad causados	(4)	(21)	(29)	(60)	(10)
Impuestos a la utilidad diferidos	3	5	12	16	(1)
<b>TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(1)</b>	<b>(16)</b>	<b>(17)</b>	<b>(44)</b>	<b>(11)</b>

- Resultado por intermediación

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Resultado por compraventa neto</b>					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	(35)	(25)	(22)	(9)	(3)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(52)	(27)	(37)	(7)	6
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	7	11	14	17	3
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	38	46	47	41	7
	<b>(42)</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>13</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable neto</b>					
Valuación valores de capital	-	-	1	-	(11)
Valuación valores de dinero	2	1	1	3	(5)
Valuación valores de divisas	(129)	(181)	499	65	231
Valuación operaciones derivadas	147	172	(518)	(77)	(228)
	<b>20</b>	<b>(8)</b>	<b>(17)</b>	<b>(9)</b>	<b>(13)</b>
<b>Ingresos por intereses</b>					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	785	1,392	2,006	2,576	693
Por depósitos bancarios	6	13	20	27	4
Otros	2	22	22	22	0
	<b>793</b>	<b>1,427</b>	<b>2,048</b>	<b>2,625</b>	<b>697</b>
<b>Gastos por intereses</b>					
Por reportos	(747)	(1,364)	(1,963)	(2,505)	(658)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(2)	(4)	(4)	(4)	(0)
	<b>(749)</b>	<b>(1,368)</b>	<b>(1,967)</b>	<b>(2,509)</b>	<b>(658)</b>
<b>TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>22</b>	<b>56</b>	<b>66</b>	<b>149</b>	<b>39</b>

- 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 2021 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	311	347	430	572	294
Cuentas por cobrar	28,206	43,363	29,564	22,179	28,938
Deudores por reporto	23,788	43,310	34,627	54,459	47,869
Derivados	243	208	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>52,548</b>	<b>87,228</b>	<b>64,621</b>	<b>77,210</b>	<b>77,101</b>
<b>Pasivo</b>					
Acreedores por reporto	-	1,156	1,108	-	1,026
Colaterales vendidos o dados en garantía	24,226	17,835	17,600	24,990	22,532
Prestamos bancarios y de otros organismos	498	498	-	-	30
Derivados	85	24	477	38	270
Cuentas por pagar	28,183	43,845	29,428	22,483	28,893
<b>Total Pasivo</b>	<b>52,992</b>	<b>63,358</b>	<b>48,613</b>	<b>47,511</b>	<b>52,751</b>
<b>Ingresos</b>					
Intereses	578	999	1,392	1,779	532
Comisiones	3	6	9	13	3
Servicios corporativos	18	42	65	90	21
Resultado por intermediación	155	- 13	- 19	-	2,264
<b>Total Egresos</b>	<b>754</b>	<b>1,034</b>	<b>1,447</b>	<b>1,882</b>	<b>2,820</b>
<b>Egresos</b>					
Intereses	6	461	588	737	187
Otros gastos	256	11	17	22	6
Resultado por intermediación	-	-	-	16	2,264
<b>Total Egresos</b>	<b>262</b>	<b>472</b>	<b>605</b>	<b>775</b>	<b>2,457</b>
	<b>(936)</b>	<b>23,308</b>	<b>15,166</b>	<b>28,592</b>	<b>23,987</b>

e) **Políticas y criterios contables**

- *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 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.

**Cambios en políticas contables por la CINIF**

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.

Cambios en políticas contables -

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

NIF D-4 Impuestos a la utilidad y NIF D-3 Beneficios a los empleados - Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad - Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Casa de Bolsa está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera

- *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.

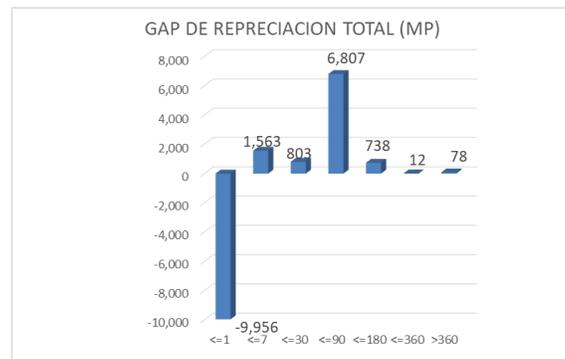
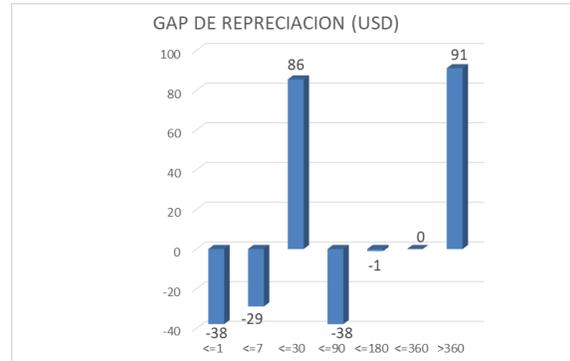
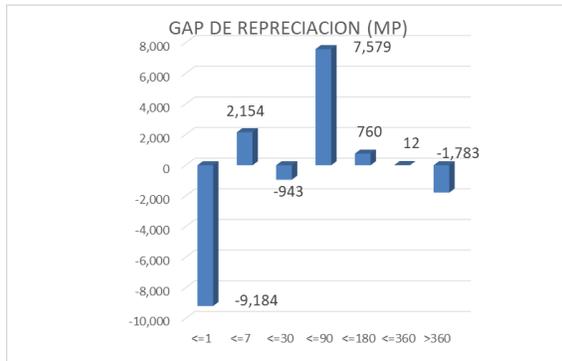
- Información cualitativa
  - a. Riesgo de Liquidez

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 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 forzada 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 reporto. 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
29/01/2021	-9,912	-571	1,497	8,549	1,026	12	14	614
26/02/2021	-9,972	3,267	1,583	5,345	7	709	14	954
31/03/2021	-9,956	1,563	803	6,807	738	12	78	44

#### Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,972	-571	803	5,345	7	12	14	44
Máximo	-9,912	3,267	1,583	8,549	1,026	709	78	954
Promedio	-9,947	1,420	1,294	6,900	591	244	35	538

\*El valor promedio correspondiente al primer trimestre de 2021.

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 es estimado diariamente con un horizonte de 1 día y un nivel de confianza del 99%. Los límites de VaR vigentes al 31 de marzo de 2021 son: para la Casa de Bolsa es de \$7.5 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$5 (no auditado), Mercado de Capitales \$3(no auditado) y para Cambios es de \$1 (no auditado). El VAR al cierre del primer trimestre del 2021 para las diferentes unidades de negocio fue:

Casa	VAR
Global	3.07
Derivados	0.10
Dinero	3.50
Cambios	0.615

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	1.996	3.119	4.650
Derivados	0.027	0.151	0.781
MDIN	1.788	2.749	4.633
Cambios	0.11	0.35	0.62

*\*Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del primer trimestre del 2021.*

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 2021 se ubicó en 18.82%, con un promedio durante el primer trimestre de 2021 de 20.01%.

Al 31 de marzo 2021 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe
	MCB
Capital Contable	438
<b>Capital básico</b>	226
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	295
Capital fundamental	226
Capital básico no fundamental	-
<b>Capital complementario</b>	-
<b>Capital Neto</b>	226
<b>Activos ponderados sujetos a riesgos</b>	-

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 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 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 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.

Estadística descriptiva del riesgo crédito de los bonos corporativos.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.09%	0.36%	0.76%
Mínimo	0.63%	0.29%	0.28%
Promedio	0.99%	0.32%	0.67%

\*Las estadísticas corresponden a los valores diarios del primer trimestre de 2021.

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 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.

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 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.

- 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-2021			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	16	8%	0.0306	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	108	54%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	74	37%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1%	0	0%
<b>Total materializados + no materializados</b>	<b>199</b>	<b>100%</b>	<b>0.0306</b>	<b>100%</b>

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

Para vigilar los riesgos inherentes a las operaciones financieras derivadas, 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 de 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.

#### **g) Control interno**

La estructura del control interno tiene como finalidad el verificar que las entidades que conforman la Casa de Bolsa cuenten con un adecuado ambiente de control en sus diferentes unidades de negocio y apoyo asegurando la consecución de los siguientes objetivos:

- El cumplimiento con la normatividad interna y externa (Compliance).
- Obtención de información financiera confiable y oportuna (Reporting).
- Adecuada segregación de funciones (Performance)

Además, el resultado del ambiente de control interno se presenta en el Comité de Auditoría de la Casa de Bolsa.

#### **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**  
Georgina Teresita Lagos Dondé  
Mauricio Naranjo González  
Moisés Tiktin Nickin

**Consejeros Independientes Propietarios**

David Aarón Margolín Schabes  
Jorge Jesús Galicia Romero

**Secretario**

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

**Comisario Propietario**

Karen Jazmín Pérez Olvera

**Consejeros Suplentes**

Julia Inés Lagos Vogt  
Patricia García Gutiérrez  
Javier Alvarado Chapa

**Consejeros Independientes Suplentes**

Hernando Carlos Luis Sabau García  
Manuel Galicia Alcalá

**Prosecretario**

Erik Alberto García Tapia

**Comisario Suplente**

Ernesto Pineda Fresán