



REPORTE TRIMESTRAL
Casa de Bolsa Monex

| Marzo 2026

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	7
<i>III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL</i>	8
a) Estados financieros básicos consolidados	8
- Trimestral actual reportado	8
<i>Estado de situación financiera para el 1T2026</i>	14
<i>Estado de resultados para el 1T2026</i>	16
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.....	17
c) Indicadores financieros.....	17
d) Información financiera trimestral.....	19
- Inversiones en Instrumentos Financieros	19
- Operaciones con reporto	20
- Instrumentos financieros Derivados.....	20
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	21
- Capital Contable.....	21
- Préstamos interbancarios y de otros organismos	22
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	22
- Impuestos diferidos (Balance).....	22
- Impuestos causados (Balance)	23
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	23
- Resultado por intermediación	23
- Partes relacionadas.....	24
e) Políticas y criterios contables	26
- Cambio en Políticas Contables	26
- Tesorería	27
- Dividendos.....	29
f) Administración del riesgo	29
- Información cualitativa	29
- Información cuantitativa	35
g) Control interno	36
h) Consejos de Administración	37

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 03 de septiembre de 2025 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 2026 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de marzo de 2026.

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 2025 para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2025.

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:

	Tenencia accionaria <u>2025 y 2024</u>	Actividad <u>principal</u>
Monex Securities, Inc.	100%	Intermediario bursátil en el mercado de Estados Unidos de América
Monex Assets Management, Inc.	100%	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 diciembre de 2026 reportó un resultado neto mayoritario de \$108, reportando una disminución de \$2 ▼ comparado con el resultado de marzo de 2025, dentro de esta disminución se reporta un resultado neto de \$(4) donde se consolida en su mayoría por un efecto positivo en el resultado por servicios ▲, en los gastos de administración y promoción ▲ y en los otros ingresos de la operación ▲; así mismo se observa un efecto negativo en los impuestos a la utilidad ▼ y el margen financiero por intermediación ▼; lo anterior es un efecto combinado con las estrategias presentadas por las áreas de negocio y el comportamiento del mercado por tendencias internacionales en este trimestre que se explicarán más adelante.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de marzo de 2026 reportó un resultado de \$97, presentando una disminución de \$40 comparado al 31 de marzo de 2025, el efecto negativo se presentó principalmente en el resultado por compraventa y los ingresos por intereses; se explican por el tema del ataque militar por parte de Estados Unidos que puso en relevancia la volatilidad y con esto cierta incertidumbre.

Continúa la volatilidad del tipo de cambio por los mercados FX y como resultado se reporta una ligera apreciación del 0.5% del peso frente al dólar durante el cierre del 1T26 (ubicándose en \$17.93).

El margen del periodo al 31 de marzo del 2026 se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por \$(90)
- Ingresos por intereses neto por \$1,059
- Gastos por intereses neto por \$(1,035)
- Resultado por valuación neto por \$163

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

	1T25	4T25	1T26	%	1T26 vs 4T25 VARIACION	%	1T26 vs 1T25 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	1,747	5,959	1,048	99%	(4,911)	(82)%	(699)	(40)%
Depósitos en entidades financieras	12	47	10	1%	(37)	(79)%	(2)	(17)%
Otros	1	2	1	0%	(1)	(50)%	-	0%
	1,760	6,008	1,059	100%	(4,949)	(82)%	(701)	(40)%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(1,725)	(5,904)	(1,030)	100%	4,874	(83)%	695	(40)%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(5)	(21)	-	0%	21	(100)%	5	(100)%
Otros	(5)	(2)	(5)	0%	(3)	150%	-	0%
	(1,735)	(5,927)	(1,035)	100%	4,892	(83)%	700	(40)%
Total	25	81	24		(57)	(70)%	(1)	(4)%

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2026 cerraron en \$159 cifra inferior en \$4 en comparación al mismo periodo del 2025. Con lo que respecta al 4T25 hubo una disminución en los gastos por \$486 equivalente al 75%, el efecto se encuentra concentrado principalmente en las remuneraciones y prestaciones al personal y honorarios.

Al cierre del primer trimestre del 2026 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

	1T25	4T25	1T26
Remuneraciones y Prestaciones al personal	126	498	119
Impuestos y derechos	10	32	9
Tecnología	3	14	4
Otros	8	33	8
Honorarios	13	56	16
Rentas	2	7	2
Mantenimiento	-	1	-
Amortizaciones	-	-	-
Promoción y publicidad	1	3	1
Depreciaciones	-	1	-
Total Gastos de Administración y Promoción	163	645	159

Los otros (egresos) ingresos de la operación al cierre del 1T2026 se reportan ingresos acumulados por \$9 que se encuentra integrado por un ingreso de \$10 de Servicios Intercompañía y de \$(1) por Castigos y quebrantos.

Las Comisiones y tarifas cobradas reportan un incremento de \$32 al cierre del 1er trimestre del 2026 en comparación con el mismo trimestre del año anterior, dicho incremento se debe principalmente a \$5 en comisiones por operaciones internacionales, \$5 por operaciones con sociedades de inversión, \$11 en comisiones cobradas por las operaciones de intermediación y \$11 en custodia o administración de bienes.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2026:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- En el 1T26, la actividad económica global presentó un comportamiento mixto, destacando un menor crecimiento en los sectores de servicios, pero con un ligero impulso en las manufacturas ante una estabilización momentánea en las políticas arancelarias de EE. UU. A su vez, la inflación mostró señales de estabilidad en los primeros dos meses del año, ya que el componente subyacente se desaceleró en la mayoría de las economías, evidenciando menores presiones en la tendencia a mediano plazo.
- El conflicto geopolítico impulsó los precios de los productos energéticos en marzo y elevó las expectativas de riesgos al alza para la inflación en el corto plazo. Derivado de lo anterior, la mayoría de los bancos centrales mantuvo un manejo cauteloso de su política monetaria, pese a que algunos sugirieron posibles incrementos en sus tasas de interés de referencia si persiste el choque del mercado energético en los próximos meses.
- En enero, el FMI (Fondo Monetario Internacional) revisó al alza su estimación de crecimiento mundial para 2025 a 3.3% desde 3.2% en sus expectativas de octubre, reflejo de la moderación de las tensiones comerciales, gracias a los acuerdos entre varias naciones con EE. UU., así como una mejor dinámica de las cadenas de suministro. Al mismo tiempo, la proyección para 2026 se elevó en 0.2 pp a 3.3%. En el destaca una mejora (+0.2%) para las economías emergentes al cierre de 2025, situándose en 4.4%, mientras que las perspectivas para las economías desarrolladas presentaron un ajuste marginal a la baja (1.7% desde 1.8% previo). Las expectativas para 2026 se revisaron ligeramente al alza para ambos grupos, en relación con la estimación previa, situándose en 4.2% y 1.8%, respectivamente.
- En lo que respecta a la economía estadounidense, las cifras definitivas al 4T25 mostraron un crecimiento trimestral anualizado de 0.5%, frente a la estimación inicial de 1.4%, con lo que cayó significativamente

respecto a la tasa de 4.4% del trimestre anterior. El dato fue explicado por la moderación del gasto de los consumidores, particularmente en los bienes y servicios, una caída de las exportaciones (-3.2%) y del gasto público (-5.6%). Para el cierre de 2026, el FMI elevó su previsión de crecimiento a 2.4%, desde 2.1% previo, superior a las recientes proyecciones del FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) (2.3%).

- La política monetaria, en el primer trimestre, la Reserva Federal mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de los fondos federales, entre 3.50% y 3.75%. Lo anterior fue justificado por la elevada incertidumbre de las perspectivas económicas, al tiempo que consideraron que una pausa sería lo más apropiado para determinar el alcance y el momento de los ajustes adicionales a la tasa de interés de referencia, en función de los datos disponibles. En lo que respecta al mercado laboral, en febrero la tasa de desempleo aumentó ligeramente a 4.4%, retomando señales de debilitamiento. Por su parte, la inflación PCE (Gasto en Consumo Personal) se mantuvo en 2.8% anual al segundo mes del año, mientras que la subyacente mostró una leve moderación, a pesar de que se mantienen riesgos importantes al alza para los precios en EE. UU.
- Por otro lado, la inflación CPI (Índice de Precios al Consumidor) de marzo repuntó a 3.3% anual, desde 2.4% previo, destacando el incremento de 12.5% en los precios de la energía, mientras que el componente subyacente se aceleró en una magnitud menor (2.6% vs 2.5% anterior). El reporte reflejó el impacto inmediato de la guerra en Medio Oriente, dadas las interrupciones en los mercados energéticos, a la par que el comportamiento de la subyacente sugiere que, de prolongarse el conflicto geopolítico, se podrían permear presiones a este componente, ante el traslado de costos de transporte y electricidad, al consumidor.

En el contexto económico nacional:

- En el 1T26, y con cifras originales, la economía mexicana presentó un crecimiento de 0.6% anual, lo que implicó un menor ritmo respecto al 1.8% del trimestre previo. Las actividades secundarias lastraron el desempeño de los demás sectores (-1.3%), con lo que acumula cuatro periodos consecutivos en terreno negativo. En su comparación trimestral, y con cifras desestacionalizadas, la economía creció 0.9%, frente al crecimiento de 0.1% previo, impulsado por la recuperación del sector secundario (0.9%) y el avance de las actividades terciarias (0.9%), lo que compensó la contracción de 1.4% del sector primario. Por otro lado, en el reporte correspondiente a enero, el IGAE (Indicador Global de la Actividad Económica) cayó 0.9% mensual (vs +0.2% previo), ya que se materializó un retroceso generalizado en las tres actividades económicas, donde la mayor contracción se presentó en el sector primario (-3.7%).
- En marzo, la inflación anual repuntó a 4.59%, desde 4.02% del mes previo, ubicándose por encima del intervalo de variabilidad de Banxico (más/menos un punto porcentual alrededor del objetivo del 3.0%). El componente subyacente se situó en 4.45%, desde 4.50% anterior, mientras que el no subyacente se aceleró hasta 5.05% (vs 2.44% registrado en febrero), derivado de un aumento de 8.77% en el rubro de los agropecuarios, lo que sugiere nuevos retos para el panorama inflacionario.
- No obstante, en la reunión de política monetaria del 26 de marzo, la Junta de Gobierno de Banxico decidió recortar en 25 pb la tasa de interés de referencia, situándola en un nivel de 6.75%. Asimismo, ajustaron su guía prospectiva, señalando que, “hacia delante, conforme la evolución de las condiciones macroeconómicas y financieras lo amerite, la Junta de Gobierno valorará la pertinencia y el momento de realizar un recorte adicional a la tasa de referencia.”. En su informe trimestral, Banxico revisó al alza su expectativa de crecimiento (1.6% desde 1.1% previo) y su proyección de inflación (3.5% frente al 3.0% estimado anteriormente) para 2026.
- En marzo, el peso mexicano mostró una depreciación de 4.1% frente al billete americano, al tiempo que el dólar, medido a través del índice DXY, avanzó 2.4%. Con esto, el tipo de cambio USD/MXN acumuló un retroceso de 0.4% en los primeros tres meses de 2026. Lo anterior fue justificado por las expectativas de los inversores sobre el rumbo de la política monetaria en México y EE. UU., aunque el entorno de incertidumbre global, derivado de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, impulsó la demanda por activos de refugio y moderó el atractivo de las divisas de economías emergentes. Para el 2T26, la atención de los inversores se centrará en la posible resolución de la guerra, así como en los efectos sobre el crecimiento económico y la inflación en el corto y mediano plazo.

b) Situación financiera

Al 31 de marzo de 2026 las inversiones en instrumentos financieros tuvieron un aumento de \$136 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$991 a \$1,127, este movimiento está asociado a los efectos externos como primera variable importante en el desempeño en los mercados, y por la estabilización momentánea en las políticas arancelarias de EE. UU. A su vez, la inflación mostró señales de estabilidad en los primeros dos meses del año, ya que el componente subyacente se desaceleró en la mayoría de las economías, evidenciando menores presiones en la tendencia a mediano plazo. Ante la situación global, la mesa de cambios buscó en todo momento priorizar la liquidez del banco, así como reducir la sensibilidad del portafolio para limitar minusvalías o pérdidas en la posición propia, tal y como lo marca la política de apetito de riesgo.

El aumento de las inversiones en instrumentos financieros representa el 14% neto, el volumen de operación se encuentra integrado al cierre del 1T26 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$975 en diciembre de 2025 a \$951 en marzo de 2026, efecto de la disminución de \$(35) en los valores privados bancarios.
- Los instrumentos del mercado de capitales cerraron en \$193 en el primer trimestre del 2026, cifra superior en \$177 en comparación al trimestre anterior.
- Las operaciones fecha valor cerraron en \$(17) en marzo de 2026 presentando un efecto negativo de \$(17) comparado con lo reportado en el trimestre anterior, principalmente por las acciones cotizadas en bolsa Fecha Valor.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de marzo 2026 de \$392.

Como ya se mencionó anteriormente, el peso mexicano tuvo una apreciación con respecto al dólar americano en el primer trimestre de 2026, pasando de \$18.00 el 4T25 a \$17.93 al 1T26.

Al 31 de marzo de 2026 los **deudores por reporto** tuvieron una disminución de \$1,494, pasando de \$46,816 en diciembre de 2025 a \$45,322 en marzo de 2026; dicha variación se integra por la disminución de \$414 en los valores gubernamentales (este efecto se debe principalmente a la disminución de CETES (Certificados de la Tesorería de la Federación), BONDES (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal) y UMS (Bonos United Mexican States)), un aumento en los valores privados de \$2,032 y una disminución en los valores privados bancarios de \$3,112.

Por otra parte, los **acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$382 al 31 de marzo de 2026, siendo un aumento de \$11 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 \$72 en diciembre de 2025 a \$168 en marzo de 2025, dicha variación corresponde principalmente al aumento en las posiciones para este rubro destacan los Forwards en Valores aumento \$132 y \$14 de los Futuros en Valores; los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$11 en diciembre de 2025 a \$386 en marzo de 2026, aumentando la posición principalmente por la compra de Forwards en Divisas por \$384 y \$2 en las Opciones en Valores, como respuesta a la volatilidad que se ha presentado en los mercados durante el 1T26.

Las **cuentas por cobrar y por pagar** al cierre del 1T26 aumentaron ambas en un 35%, en comparación con el 4T25 por las operaciones de mercado de dinero y las operaciones cambiarias.

Los **préstamos interbancarios y de otros organismos** no presentaron saldo al cierre del 1T26

III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

a) Estados financieros básicos consolidados

- Trimestral actual reportado

MONEX		Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias Monex Grupo Financiero (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Bis 15 ^o , Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO 2026 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)	
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		CUENTAS DE ORDEN	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	\$ 88
Bancos de clientes	\$ 126	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Dividendos cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	50,511
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	5,836
Préstamos cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	3,847
Liquidaciones con dividas de clientes	-	Instrumentos financieros de capital	-
Cuentas de margen	-	Otros	60,194
Otras cuentas corrientes	\$ 126		
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS	
OPERACIONES EN CUSTODIA		EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$ 112,814	Deuda gubernamental	\$ 50,511
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	21,748	Deuda bancaria	5,825
		Otros títulos de deuda	3,848
		Instrumentos financieros de capital	-
		Otros	60,184
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	\$ 60,741		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,721		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (nómina nacional)	\$ 34,344		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	34,344		
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (nómina nacional)	\$ 2,188		
De opciones	39		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	2,227		
Fideicomisos administrados	99,023		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 237,721	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 128,466

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS PLANEACIÓN
Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA 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. 264 Piso 15^o, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO 2026
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)
 (Continuado)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 462	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	32	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,127	De corto plazo	-
Instrumentos financieros negociables	-	De largo plazo	-
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	ACREEDORES POR REPORTO	382
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores netos)	1,127	PRESTAMO DE VALORES	-
DEUDORES POR REPORTO	45,322	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Reportes	\$ 45,216
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	168	Préstamo de valores	9
Con fines de negociación	168	Instrumentos financieros derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	45,225
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Con fines de negociación	\$ 386
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	34,499	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 ANTECIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	200	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	29
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	27	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
INVERSIONES PERMANENTES	5	Acuerdos por liquidación de operaciones	\$ 1,669
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	66	Acuerdos por cuentas de marges	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Acuerdos por colaterales recibidos en efectivo	9
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Contribuciones por Pagar	38
CRÉDITO MERCANTIL	-	Acuerdos diversos y otras cuentas por pagar	32,630
TOTAL ACTIVO	\$ 81,898	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	-
		Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
		Aperturas para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por el Asamblea de Accionistas	-
		Otros	-
		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	183
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTECIPADOS	106
		TOTAL PASIVO	\$ 30,641
		<u>CAPITAL CONTABLE</u>	-
		CAPITAL CONTRIBUIDO	-
		Capital social	\$ 131
		Aperturas para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	-
		Pérdidas en venta de acciones	1
		Instrumentos financieros que califican como capital	132
		CAPITAL GANADO	-
		Reservas de capital	\$ 26
		Reservas acumuladas	1,115
		Otros resultados integrales	(12)
		Valuación de instrumentos financieros negociables	-
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo	-
		Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Retención de beneficios definidos a los empleados	(12)
		Resultado por emisión de acciones no monetarias	-
		Participación en OUI de otras entidades	(12)
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,249
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,249
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 81,898

El presente estado de situación financiera es una fotografía de la información financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Subsidiarias, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 207, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicable de manera automática, sucesivamente reflejada en las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, la cual se redacta y valora con apego a como se exhiben y a la legislación legal y administrativa 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 Ejecutiva de Datos de la información en <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera>
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en <http://portal.cnbv.gob.mx/informacion>

LIC. TOMÁS NORIEGA MOREGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BESTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORE DE FINANZAS PLANIFICACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

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

Comisiones y tarifas cobradas	\$	224	
Comisiones y tarifas pagadas		(13)	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			\$ 211
Utilidad por compraventa	\$	1,686	
Pérdida por compraventa		(1,776)	
Ingresos por intereses		1,039	
Gastos por intereses		(1,033)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		163	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen financiero por intermediación			97
Otros ingresos (servicios) de la operación			9
Gastos de administración y promoción			(159)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			158
Participación en el resultado neto de otras entidades	\$	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			158
Impuestos a la utilidad		(49)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			109
Operaciones discontinuadas		-	
RESULTADO NETO			109
Otros Resultados Integrales			
Valuación de instrumentos financieros asociables	\$	-	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender		-	
Valuación de instrumentos financieros derivados de flujos de efectivo		-	
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura		-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
Remedios de beneficios definidos a los empleados		-	
Efecto acumulado por conversión		-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	
Participación en ORI de otras entidades		(1)	(1)
RESULTADO INTEGRAL			\$ 108
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	109	
Participación no controladora		-	
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	108	
Participación no controladora		-	\$ 108
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	0.56	

"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 sanas prácticas bursátiles 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-otm>

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 MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS PLANEACIÓN Y
ADMINISTRACIÓN

MTRA. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. JOSÉ ARTURO ALVAREZ 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 15º, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)		
Actividades de operación		\$ 158
Resultado antes de impuestos a la utilidad		-
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 2	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-	
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-	
Intereses por pasivos por arrendamiento	-	
Otros intereses	2	
Suma	\$	160
Cambios en partidas de operación		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	71	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(136)	
Cambio en deudores por reporte (neto)	1,404	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(97)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(8,807)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	-	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en acreedores por reporte	11	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,519)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	375	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(50)	
Cambio en instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	-	
Cambio en otras cuentas por pagar	8,807	
Cambios en otras provisiones	41	
Devoluciones de impuestos a la utilidad	-	
Pagos de impuestos a la utilidad	(40)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		311
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 de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados con instrumentos financieros 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		-

Continua en la siguiente hoja.

Continuación de la hoja anterior.

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	-
Cobros asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros 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	(2)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	300
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	133
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	442

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, conciliándose 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 susas prácticas contables 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: <http://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cta>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.banfinb.cnbv.gob.mx/PaginaInicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS PLANEACIÓN

MTRD. SILVIA CECILIA BERRUÍNEZ VARGAS
DIRECTORA 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 <small>(Av. Paseo de la Reforma No. 244 Piso 15^o, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)</small> ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1^o DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026 <small>(CÍFRAS EN MILLONES DE PESOS)</small>																				
CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado										Total participaciones controladas	Total participaciones no controladas	Total capital contable			
	Capital social	Aportaciones para futura aumento de capital formalizadas por un ejercicio de acciones	Pólizas en venta de acciones	Instrumentos Financieros que Califican como Capital	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valoración de instrumentos financieros negociables	Valoración de instrumentos financieros para cubrir y vender	Valoración de instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo	Valoración de otros instrumentos financieros de cobertura	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Reservación de beneficios diferidos a los empleados	Efecto acumulado por convergencia	Resultado por tenencia de activos no monetarios				Participación en ORI de otras entidades		
Saldo al 31 Diciembre 2025	131	-	1	-	26	1,006	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(11)	1,341	-	1,341	
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de Diciembre de 2025 ajustado	131	-	1	-	26	1,006	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(11)	1,341	-	1,341	
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																				
Aportaciones de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rescates de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Declaro de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalización de otros conceptos del Capital Contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios en la participación controladora que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Movimientos de Reservas																				
Reservas de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado Integral:																				
Resultado neto	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	-	100
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valoración de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valoración de instrumentos financieros para cubrir y vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valoración de instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valoración de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reservación de beneficios diferidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efecto acumulado por convergencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	
Total	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	108	-	108	
Saldo al 31 Marzo 2026	131	-	1	-	26	1,115	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)	1,249	-	1,249	

El presente estado de cambios en el capital contable es fielmente 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, consistentes reflejados todos los movimientos en los estados de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a normas prácticas contables 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 directores que lo suscriben.

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-ches>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <https://portal.informacion.banbiv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORRIGA NORRIGA
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO RESTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS PLANIFICACIÓN
Y ADMINISTRACIÓN

MTRO. SILVIA CECILIA HERNÁNDEZ VARGAS
DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA

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

Estado de situación financiera para el 1T2026

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)

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	26	31	71	133	442
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	124	141	419	104	32
Inversiones en instrumentos financieros	1,768	712	1,287	991	1,127
Instrumentos financieros negociables	1,768	712	1,287	991	1,127
Deudores por Reporto	85,015	56,534	65,089	46,816	45,322
Instrumentos financieros derivados	241	4	146	72	168
Con fines de negociación	241	4	146	72	168
Cuentas por cobrar (neto)	32,298	38,099	29,679	25,611	34,499
Pagos anticipados y otros activos (neto)	120	150	138	144	200
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3	2	2	2	2
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	37	32	30	28	27
Inversiones permanentes	5	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	86	105	130	111	66
Total Activo	119,723	95,815	96,996	74,017	81,890
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	300	500	-	-	-
Acreedores por Reporto	361	523	426	371	382
Colaterales vendidos	84,923	56,473	65,125	46,743	45,225
Reportos (saldo acreedor)	84,891	56,469	65,037	46,743	45,216
Préstamos de valores	32	4	88	-	9
Instrumentos financieros derivados	10	348	548	11	386
Con fines de negociación	10	348	548	11	386
Pasivo por arrendamiento	38	34	31	29	29
Otras cuentas por pagar	32,746	36,845	29,617	25,429	34,326
Acreedores por liquidación de operaciones	4,061	7,388	3,530	1,122	1,649
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	11	11	9
Contribuciones por pagar	31	33	30	40	38
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	28,654	29,424	26,046	24,256	32,630
Pasivo por impuestos a la utilidad	28	1	4	2	4
Pasivo por beneficios a los empleados	127	141	160	183	183
Créditos diferidos y cobros anticipados	84	80	77	108	106
Total Pasivo	118,617	94,945	95,988	72,876	80,641
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	974	738	876	1,009	1,117
Reservas de capital	26	26	26	26	26
Resultados acumulados	944	722	864	1,006	1,115
Otros resultados integrales	(6)	(6)	(6)	(12)	(12)
Remediones por Beneficios a los Empleados	(6)	(6)	(6)	(12)	(12)
Participación en ORI de otras entidades	10	(4)	(8)	(11)	(12)
Participación controladora	1,106	870	1,008	1,141	1,249
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Total Capital contable	1,106	870	1,008	1,141	1,249
Total Pasivo + Capital Contable	119,723	95,815	96,996	74,017	81,890

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)

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	148	594	69	140	126
Bancos de clientes	148	517	69	140	126
Liquidaciones con divisas de clientes	-	77	-	-	-
OPERACIONES EN CUSTODIA	122,096	125,154	131,743	131,117	138,562
Valores de clientes recibidos en custodia	98,783	102,385	107,985	106,591	112,814
Valores de clientes en el extranjero	23,313	22,769	23,758	24,526	25,748
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	135,865	109,824	116,837	87,487	99,033
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	100,862	72,254	82,518	57,712	60,741
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2,570	2,863	2,679	1,887	1,721
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	31,236	33,778	30,292	26,529	34,344
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	31,185	33,778	30,291	26,529	34,344
De opciones	51	-	1	-	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	1,197	929	1,348	1,359	2,227
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,110	837	1,124	1,359	2,188
De opciones	87	92	224	-	39
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	258,109	235,572	248,649	218,744	237,721
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	88	88	88	88	88
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	100,809	72,273	82,035	57,257	60,194
Deuda gubernamental	87,177	59,257	69,519	46,680	50,511
Deuda bancaria	6,495	7,352	8,417	6,564	5,836
Otros títulos de deuda	6,770	5,034	4,077	4,013	3,847
Instrumentos financieros de capital	367	630	22	-	-
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	100,385	71,641	82,013	57,243	60,184
Deuda gubernamental	87,177	59,257	69,519	46,666	50,511
Deuda bancaria	6,495	7,350	8,417	6,564	5,825
Otros títulos de deuda	6,713	5,034	4,077	4,013	3,848
TOTALES POR CUENTA PROPIA	201,282	144,002	164,136	114,588	120,466

Estado de resultados para el 1T2026

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	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Comisiones y Tarifas Cobradas	192	404	633	884	224
Comisiones y Tarifas Pagadas	(14)	(28)	(42)	(57)	(13)
Resultado por Servicios	178	376	591	827	211
Utilidad por Compra Venta	3,183	6,877	9,470	11,355	1,686
Pérdida por Compra Venta	(3,064)	(6,653)	(9,059)	(10,970)	(1,776)
Ingresos por Intereses	1,760	3,682	4,887	6,008	1,059
Gastos por Intereses	(1,735)	(3,627)	(4,827)	(5,927)	(1,035)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	(7)	(65)	(134)	(23)	163
Margen financiero por intermediación	137	214	337	443	97
Resultado antes de otros ingresos y gastos	315	590	928	1,270	308
Otros ingresos de la operación, neto	8	17	29	50	9
Gastos de administración y promoción	(163)	(331)	(479)	(645)	(159)
Resultado de la operación	160	276	478	675	158
Impuestos a la utilidad	(47)	(85)	(145)	(200)	(49)
Resultado neto	113	191	333	475	109
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	(3)	(18)	(22)	(31)	(1)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	110	173	311	444	108

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 marzo del 2026.

- Hechos Posteriores:

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de marzo del 2026, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Para los cuatro trimestres de 2025 y el primer trimestre de 2026 se hace cumplimiento a la normatividad vigente.

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2026 se integran como sigue:

1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	Indicadores Financieros
100.93%	100.92%	101.05%	101.57%	101.55%	Solvencia*
357.25%	251.87%	320.45%	285.36%	234.98%	Liquidez*
10724.86%	10913.22%	9522.62%	6387.03%	6456.45%	Apalancamiento*
					Rentabilidad
0.60 %	0.56 %	0.52 %	0.50 %	0.53 %	ROA*
62.70 %	58.92 %	52.55 %	47.57 %	45.52 %	ROE*
					Cuentas de Orden
Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC)					
47.30%	53.13%	52.98%	59.94%	58.29%	OC* / OCC*
					Relacionados con los resultados del ejercicio
323	607	957	1,320	317	ITO*
42.41%	35.26%	35.21%	33.56%	30.62%	MFI* / ITO*
98.16%	83.38%	99.79%	104.65%	99.24%	RAIU* / GAP*
50.46%	54.53%	50.05%	48.86%	50.19%	GAP* / ITO*
69.33%	57.70%	69.52%	73.64%	68.42%	RN* / GAP*
49.54%	45.47%	49.95%	51.14%	49.81%	RO* / ITO*
39.01%	42.34%	38.56%	37.73%	37.56%	Gastos del personal* / Ingreso total de la operación*

* Determinadas con cifras consolidadas

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)

CUENTAS DE ORDEN:

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

d) Información financiera trimestral

- Inversiones en Instrumentos Financieros

	1T25	2T25	3T25	4T25	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T26
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	892	741	986	939	942	-	8	950
Valores privados	1	1	-	1	4	-	(3)	1
Valores privados bancarios	-	-	-	35	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	890	965	280	16	192	-	1	193
Acciones en sociedades de inversión	1	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(1)	(985)	(1)	-	(4)	-	-	(4)
Acciones cotizadas en bolsa	(15)	(10)	22	-	(13)	-	-	(13)
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,768	712	1,287	991	1,121	-	6	1,127
	1T25	2T25	3T25	4T25	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T26
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	398	530	523	371	389	-	3	392
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	398	530	523	371	389	-	3	392

- Operaciones con reporto

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	87,204	59,300	69,548	46,701	50,600
Valores privados	6,751	5,088	4,079	4,050	3,887
Valores privados bancarios	6,547	7,344	8,467	6,590	5,872
	100,502	71,732	82,094	57,341	60,359
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	9,663	7,387	9,073	6,224	10,537
Valores privados	3,004	2,252	1,914	3,848	1,653
Valores privados bancarios	2,820	5,559	6,018	453	2,847
	15,487	15,198	17,005	10,525	15,037
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	85,015	56,534	65,089	46,816	45,322
REPORTADA					
Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	361	523	426	371	382
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	361	523	426	371	382

- Instrumentos financieros Derivados

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	7	-	-	-	14
Indices	-	-	1	-	-
Forwards					
Divisas	232	2	1	48	-
Valores	2	2	144	24	156
Indices	-	-	-	-	-
Deterioro					
Forwards	-	-	-	-	(2)
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	241	4	146	72	168
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	9	306	314	-	384
Valores	-	-	-	-	-
Opciones					
Divisas	-	-	-	-	-
Indices	-	-	5	-	-
Valores	1	3	8	-	2
Futuros					
Valores	-	39	220	10	-
Indices	-	-	1	1	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	10	348	548	11	386

- *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 2026 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2026.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2026.

Movimientos al 31 de diciembre de 2025.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2025.

Movimientos al 30 de septiembre de 2025.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2025.

Movimientos al 30 de junio de 2025.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2025, se decretaron dividendos por la cantidad de \$300 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 31 de marzo de 2025.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2025.

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Corto plazo					
Préstamos Bancarios	300	500	-	-	-
Total corto plazo	300	500	-	-	-
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	300	500	-	-	-

A continuación, se muestran las tasas promedio con las que contaba el crédito antes de su liquidación al 31 de marzo 2026:

Préstamos en Moneda Nacional

Concepto	Ciente	Tasa
Préstamos Bancarios	BANCO MONEX	9.78%

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de marzo de 2026, se integran como sigue:

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Castigos y quebrantos	-	(1)	(1)	(1)	(1)
Otros Servicios Administrativos	8	18	30	51	10
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	8	17	29	50	9

- Impuestos diferidos (Balance)

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
ISR diferido neto:					
Provisiones	23	32	35	43	48
Valuación de instrumentos financieros	-	7	28	-	-
Otros	74	68	68	74	76
ISR diferido pasivo:					
Valuación de instrumentos financieros	(9)	-	-	(6)	(56)
Pagos anticipados	(2)	(2)	(1)	-	(2)
Valuaciones en capital	-	-	-	-	-
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	86	105	130	111	66

- *Impuestos causados (Balance)*

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Pasivo por impuestos a la utilidad	28	1	4	2	4

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de marzo de 2026 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 2026 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Impuestos a la utilidad	(47)	(85)	(145)	(200)	(49)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(47)	(85)	(145)	(200)	(49)

- *Resultado por intermediación*

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	7	39	215	215	7
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	67	176	265	267	49
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	20	44	43	42	2
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	25	(35)	(112)	(139)	(148)
	119	224	411	385	(90)
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	9	22	27	26	2
Valuación valores de dinero	1	3	(33)	(31)	(10)
Valuación valores de divisas	980	1,483	1,503	1,150	449
Valuación operaciones derivadas	(997)	(1,573)	(1,631)	(1,168)	(278)
	(7)	(65)	(134)	(23)	163
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	1,747	3,637	4,842	5,959	1,048
Por depósitos bancarios	12	23	34	47	10
Otros	1	22	11	2	1
	1,760	3,682	4,887	6,008	1,059
Gastos por intereses					
Por reportos y valores	(1,725)	(3,611)	(4,804)	(5,904)	(1,030)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(5)	(15)	(21)	(21)	-
Otros	(5)	(1)	(2)	(2)	(5)
	(1,735)	(3,627)	(4,827)	(5,927)	(1,035)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	137	214	337	443	97

- 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 2026 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	692	690	511	900	731
Cuentas por cobrar (neto)	33,031	33,684	29,302	24,056	33,106
Deudores por reporto	100,501	66,731	52,653	42,341	49,359
Instrumentos financieros derivados	224	-	-	45	198
Total Activo	134,448	101,105	82,466	67,342	83,394
Pasivo					
Acreedores por reporto	6	19	17	92	11
Colaterales vendidos	15,523	15,282	30,223	14,461	18,126
Prestamos bancarios y de otros organismos	300	500	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1	306	315	-	428
Otras cuentas por pagar	33,885	34,013	29,421	24,852	33,021
Total Pasivo	49,715	50,120	59,976	39,405	51,586
Ingresos					
Intereses	1,719	3,497	4,463	5,339	828
Comisiones	58	126	197	272	63
Servicios corporativos	8	18	28	39	9
Resultado por intermediación	13	-	17	99	128
Total Ingresos	1,798	3,641	4,705	5,749	1,028
Egresos					
Intereses	342	668	988	1,281	292
Comisiones	-	-	1	1	-
Otros gastos	3	7	10	14	4
Resultado por intermediación	-	114	-	-	-
Total Egresos	345	789	999	1,296	296
	83,280	48,133	18,784	23,484	31,076

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	4T25	1T26
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	900	731
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	900	731
Banco Monex	Deudores por Reporto	42,341	49,359
	Total Deudores por Reporto	42,341	49,359
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	45	198
	Total Instrumentos financieros derivados	45	198
Banco Monex	Cuentas por cobrar (neto)	24,030	33,080
Monex Operadora de Fondos		26	26
	Total Cuentas por cobrar (neto)	24,056	33,106

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	4T25	1T26
Banco Monex	Acreedores por Reporto	92	11
	Total Acreedores por Reporto	92	11
Banco Monex	Colaterales vendidos	14,461	18,126
	Total Colaterales Vendidos	14,461	18,126
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	-	428
	Total Instrumentos financieros derivados	-	428
Banco Monex	Préstamos interbancarios	-	-
	Total Préstamos interbancarios	-	-
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	24,851	33,020
Monex Operadora de Fondos		1	1
	Total Otras cuentas por pagar	24,852	33,021

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T25	1T26
Banco Monex	Intereses y comisiones	5,339	828
Monex Operadora de Fondos		272	63
	Total Intereses y comisiones	5,339	828
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	39	9
	Total Servicios corporativos	39	9
Banco Monex	Resultado por intermediación	99	128
	Total Resultado por intermediación	99	128

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T25	1T26
Banco Monex	Intereses y comisiones	1,282	292
	Total Intereses y comisiones	1,282	292
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	11	3
Banco Monex		3	1
	Total Servicios Corporativos	14	4
Banco Monex	Resultado por Intermediación	-	-
	Total Resultado por Intermediación	-	-

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 valuar 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 2026 y 2025

En diciembre de 2025 y 2024, el CINIF emitió los documentos llamados “Mejoras a las NIF 2026” y “Mejoras a las NIF 2025”, 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 - Entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. 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- Entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. 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- Entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. 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 B-14 Utilidad por acción - Entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. Modifica el alcance de la NIF para que esta sea aplicable solo a entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar, en una bolsa de valores. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras - Entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. Establece la normativa aplicable a la intercambiabilidad de la moneda. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-6 Propiedades planta y equipo - Entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. Elimina el método de depreciación especial como otro método de depreciación alternativo e incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación. 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. 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. 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.

NIF C-10, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026. Permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Modifica la norma para considerar como instrumentos financieros derivados (IFD), contratos específicos, solo en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa como valuados a valor razonable con cambios en resultados para evitar una asimetría contable. Adicionalmente, precisa que sólo los instrumentos financieros (IF) contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura. 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:

- *Políticas para la Administración de la liquidez*

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

- *Actualmente las estrategias de liquidez que la Casa de Bolsa tiene en el corto y mediano plazo principalmente son:*
 - I. El crecimiento en la cartera de crédito se cubrirá con captación tradicional dado el ratio existente (Captación>Crédito).
 - II. En la medida de lo posible se busca incrementar el plazo promedio de la captación tradicional.
 - III. La inversión de posición propia se realiza prácticamente en su totalidad en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - IV. Se continuará firmando contratos de reporto con contrapartes internacionales (GMRA).
 - V. Se utilizan productos para apoyar liquidez como FX swap, reportos, call money, cross currency repo, etc.
 - VI. Se participa en las subastas de liquidez periódicas por parte de Banco de México (OMA).
 - VII. En caso de ser necesario se utilizaría el financiamiento de última instancia con Banco de México.
 - VIII. En caso de existir, se aprovecharán las facilidades temporales extraordinarias de liquidez de Banco de México.

- *Y las estrategias de liquidez que la Casa de Bolsa tiene para el largo plazo, principalmente son:*
 - I. Crecimiento paralelo de la captación tradicional y la cartera crediticia.
 - II. La inversión de posición propia sólo se realiza en papeles reportables en el mercado y con Banco de México. Se consideran emisores con alta calidad crediticia (al menos AA).
 - III. Existe la opción de pactar y renovar reportos de largo plazo para un fondeo estable. (Mayores a 1 año)
 - IV. Se diversifica el fondeo de créditos con Nafinsa (Cadenas Productivas) y FIRA (Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura)
 - V. Crecimiento paulatino en emisión de deuda a través de Certificados Bursátiles, Cedes y PRLVs, en consideración de las condiciones de mercado.

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

- Dividendos

La Casa de Bolsa no cuenta con una política fija respecto al pago de dividendos, debido al que el otorgamiento de los mismos 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

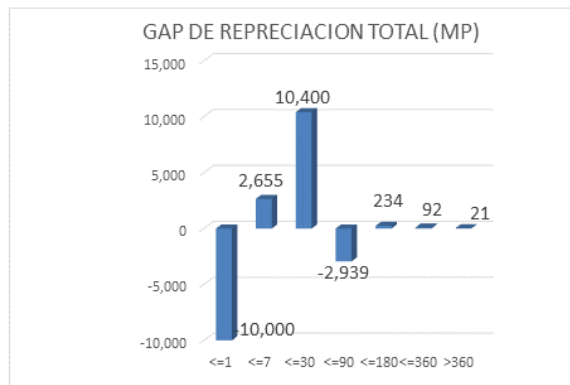
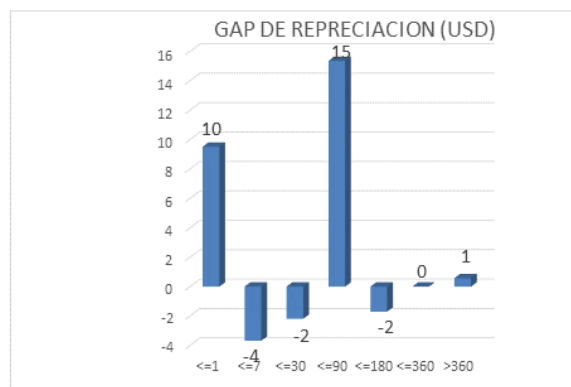
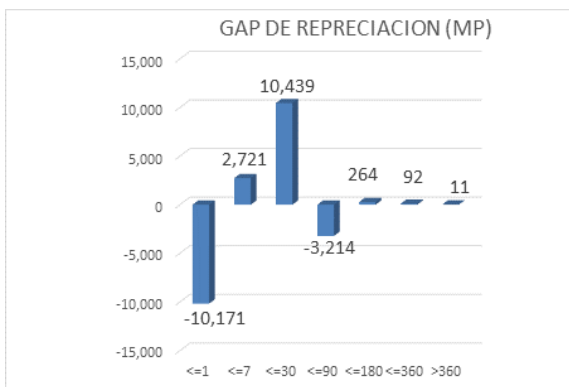
a. Riesgo de Liquidez

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
30/01/2026	-9,744	5,173	15,871	-10,656	164	93	111	1,013
27/02/2026	-9,996	2,773	20,203	-11,924	236	77	-2	1,367
31/03/2026	-10,000	2,655	10,400	-2,939	234	92	21	463

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total*
Mínimo	-10,000	2,655	10,400	-11,924	164	77	-2	463
Máximo	-9,744	5,173	20,203	-2,939	236	93	111	1,367
Promedio	-9,913	3,534	15,491	-8,506	211	88	43	948

*El valor promedio correspondiente al primer trimestre de 2026.

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 2026 fue de \$7.85, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 3.18%. Los límites de VaR vigentes al 31 de marzo de 2026 son: para la Casa de Bolsa es de \$13.56 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$7.5 (no auditado), Mercado de Capitales \$10.15 (no auditado) y para Cambios es de \$1.5 (no auditado).

El VAR al cierre del primer trimestre de 2026 para las diferentes unidades de negocio fue:

CASA	VaR
Global	7.85
Derivados	0.02
MDIN	6.67
Cambios	0.82

	VaR Mínimo	VaR Máximo	VaR Promedio
Global	5.47	12.08	7.27
Derivados	0.02	0.52	0.03
MDIN	4.62	6.86	5.80
Cambios	-	1.47	0.74

**Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del primer trimestre del 2026.*

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 2026 se ubicó en 71.11%.

Al 31 de marzo de 2026 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	1,249
Capital básico	1,015
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	1,015
Capital fundamental	1,015
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	1,015
Activos ponderados sujetos a riesgos	-

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 - 2026	
Tema	Casos	Reservas
Laborales	5	\$ 88
En contra	3	\$ -
TOTAL	8	\$ 88
Juicios promovidos por Monex	1T - 2026	
Tema	Casos	Importe
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	2	\$ 85
TOTAL	2	\$ 85

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 - 2026	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%	99.96%	30 min.	12 min.	1
Tesorería Corporativa	99.75%	99.98%	30 min.	6 min.	1
Mercado de Capitales	99.75%	99.87%	30 min.	30 min.	1
Mercado de Dinero	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado Divisas	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Sociedades de Inversión	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
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%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Riesgos(Murex)	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	0
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%	99.96%	60 min.	12 min.	1
PF	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%	99.92%	30 min.	12 min.	3
Seguridad	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	99.75%	99.97%	30 min.	9 min.	2
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
		99.99%			9

- 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 - 2026			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	7	7.9%	0.393	100.00%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Fraude interno	0	0.0%	0.000	0%
Fraude externo	0	0.0%	0.000	0%
Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	0	0.0%	0.000	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	0	0.0%	0.000	0%
Eventos externos	0	0.0%	0.000	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	70	78.7%	0.000	0%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	12	13.5%	0.000	0%
Total materializados + no materializados	89	100%	0.393	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 2025, para el periodo 2025-2027 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 2026-2028 es en noviembre 2026. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2025.

g) Control interno

El Consejo de Administración de Monex Casa de Bolsa en cumplimiento de la normativa vigente y de los estándares internacionales (COSO), ha aprobado los objetivos y lineamientos del Sistema de Control Interno (SCI), los cuales se han desarrollado e implementado contemplando la participación de todas las áreas de la Institución y sus órganos colegiados.

Así mismo, el SCI de Monex Casa de Bolsa cuenta con políticas y procedimientos debidamente documentados, los cuales soportan una estructura basada en un ambiente de control alienado a los objetivos estratégicos de la Institución, desde donde se procura la integridad y confiabilidad de la ejecución de los procesos, el apego a la norma vigente y la implementación de actividades de control que contribuyen a la administración y mitigación de los riesgos.

En ese sentido, es prioridad para Monex promover dentro de la organización los principios de segregación y delegación de funciones para asegurar el adecuado funcionamiento de los mecanismos de control, por ello, el SCI está basado en un modelo de 3 líneas de defensa las cuales identifican y evalúan periódicamente los controles internos implícitos dentro de los procesos.

- **Primera:** Los dueños de los procesos (negocio y soporte), sobre quienes recae la función de gestionar los riesgos y llevar a cabo las actividades de control.
- **Segunda:** Aquellas áreas de vigilancia las cuales apoyan con actividades de monitoreo y control, fomentando el apego a las regulaciones, comportamiento ético y mejores prácticas (Control Interno, Seguridad de la Información, Riesgos, Jurídico, entre otras) y,
- **Tercera:** Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte directo al Comité de Auditoría, vigila el cumplimiento de los controles internos.

Todos estos roles trabajan en conjunto para contribuir colectivamente al cumplimiento de los objetivos institucionales mediante la comunicación y colaboración.

Finalmente, y en concordancia con lo mencionado, el SCI procura entre otros aspectos:

- El establecimiento y actualización de medidas y controles que propicien 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 desempeño de los sistemas de procesamiento de información (Reporting).

Conforme lo anterior se reafirma que, durante el tercer trimestre del 2025, se continuó desarrollando las actividades relacionadas al fortalecimiento de la cultura institucional de ambiente de control y monitoreo periódico de los controles, cumpliendo con los principales objetivos del control interno.

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

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

Consejeros Independientes Suplentes

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 París 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.

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.

José Raúl Bitar Romo es miembro de nuestro Consejo de Administración y es Socio – Director del despacho ILP GLOBAL/BITAR ABOGADOS, S.C. y cuenta con estudios de Doctorado en Derecho en la Universidad Panamericana, incluyendo Especialidades en Derecho Civil, Mercantil, Procesal Civil y Mercantil, Amparo y Penal. El Licenciado Bitar Romo también es miembro de los Consejos de Administración de Atlas, S.A., Corporación Financiera Atlas, S.A., Consorcio Promotor Mexicano, S.A. de C.V., Picacho Grupo Automotriz, S.A. de C.V., entre otras sociedades.

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.