



REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

monex

Casa de Bolsa

| Junio 2019

CONTENIDO

I. INFORMACIÓN GENERAL	3
a) Marco legal	3
b) Bases de presentación	3
- Consolidación de estados financieros.....	3
II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera	5
III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL	6
a) Estados financieros básicos consolidados	6
- Trimestral actual reportado	6
Series históricas trimestrales.....	11
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes	14
c) Indicadores financieros.....	14
d) Información financiera trimestral.....	15
- Inversiones en Valores.....	15
- Operaciones con reporto	16
- Instrumentos financieros Derivados.....	16
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	17
- Capital Contable.....	17
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	18
- Impuestos diferidos (Balance).....	18
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	18
- Resultado por intermediación	19
- Partes relacionadas	20
e) Políticas y criterios contables	21
- Contables.....	21
- Tesorería	22
- Dividendos.....	22
f) Administración del riesgo	23
- Información cualitativa	23
- Información cuantitativa	28
g) Control interno	29
h) Consejos de Administración	29

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa publicadas (en adelante “las Disposiciones” en el Diario Oficial de la Federación el día 30 de abril de 2009 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante “la Comisión”), se difunde el presente reporte trimestral para mostrar la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias, (en adelante “la Casa de Bolsa”) al 30 de junio de 2019 y los resultados de operación del 1 de enero al 30 de junio de 2019.

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 2018 y 2017, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2019.

- Consolidación de estados financieros

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

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

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 30 de junio de 2019 reportó un **resultado neto** de \$27, cifra inferior en \$13 comparado con el resultado de junio de 2018 el cual representa un decremento del 33%, al 30 de junio presenta un incremento de \$10 en relación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$17.

El **margen financiero por intermediación** al 30 de junio de 2019 llegó a un resultado de \$103, cifra superior en \$39 que representa un incremento del 61% comparado al 30 de junio de 2018, al 30 de junio presenta un incremento de \$41 en comparación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$62.

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

- Resultado por compraventa neto \$15
- Ingresos por intereses neto por \$1,464
- Gastos por intereses neto por (\$1,358)
- Resultado por valuación neto por (\$19)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2019 son por \$195; se encuentran integrados principalmente por: remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas y otros gastos generales.

En términos netos, en este periodo se registró un decremento de \$18 con respecto al mismo mes de 2018, lo que representa el 10%. Al 30 de junio presenta una disminución de \$103 en relación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$92.

Derivado lo anterior se reporta una eficiencia operativa de 4.53% al cierre del 2T19.

Al cierre del segundo trimestre del 2019 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	2T19
Remuneraciones y Prestaciones al personal	138
Impuestos y derechos	16
Tecnología	7
Aportaciones al IPAB	-
Otros	12
Honorarios	17
Rentas	4
Mantenimiento	-
Amortizaciones	-
Promoción y publicidad	-
Depreciaciones	1
Total Gastos de Administración y Promoción	195

b) Situación financiera

Al 30 de junio de 2019 **las inversiones en valores** tuvieron un decremento de \$2,849 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$6,450 a \$3,601, explicado por un decremento de la posición propia de la casa de bolsa en títulos para negociar, ligado directamente con el aumento en el rubro de disponibilidades y la disminución en la captación por certificados de depósito.

Dicho decremento representa el 44% neto y se encuentra integrado como sigue:

- Los instrumentos de deuda netos pasaron de \$6,410 en marzo de 2019 a \$3,688 en junio de 2019, presentando un decremento de \$2,722.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$56 en marzo de 2019 a \$89 en junio de 2019, presentando una incremento de \$33.
- Las operaciones fecha valor tuvieron un decremento de \$161, pasando de (\$16) en marzo 2019 a (\$177) en junio de 2019.

Al 30 de junio de 2019 **los deudores por reporto** tuvieron un incremento de \$15, pasando de \$161 en marzo de 2019 a \$176 en junio de 2019; dicha variación se debió principalmente a un incremento de \$29 en valores privados, un incremento de \$13 en los valores privados bancarios y por un decremento de \$27 en los valores gubernamentales.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$3,425 al 30 de junio de 2019, presentando un decremento de \$2,104, comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que el 91% se encuentra representado por los valores privados.

Los derivados de mercado de dinero (Activo) y acreedores de mercado de dinero (Pasivo), representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Los **préstamos bancarios y de otros organismos** pasaron de \$450 en marzo 2019 a \$64 al 30 de junio de 2019, derivado de créditos intercompañías a un plazo de 3 días y una tasa del 9.98%

III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

a) Estados financieros básicos consolidados

- Trimestral actual reportado

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 51	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN(DERIVADOS)	1	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ 64
		De largo plazo	-
			64
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTE	3,424
Títulos para negociar	\$ 3,600	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos (saldo acreedor)	\$ 91
	3,600	Préstamo de valores	154
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$ 177	Otros colaterales vendidos	-
			245
PRÉSTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 1
		Con fines de cobertura	-
			1
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ 37	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	37	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 1
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	49
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Acreedores por liquidación de operaciones	4,841
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	13,234
			18,125
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,226	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	54
INVERSIONES PERMANENTES	4	TOTAL PASIVO	\$ 21,913
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL CONTABLE	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	87	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTROS ACTIVOS		Capital social	\$ 101
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 12	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
Otros activos a corto y largo plazo	63	Obligaciones subordinadas en circulación	-
	75		\$ 102
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 20
		Resultados de ejercicios anteriores	187
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	12
		Remediones por Beneficios a los Empleados	(2)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	27
		Participación no controladora	-
			244
			-
TOTAL ACTIVO	\$ 22,259	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 346
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 22,259

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2019 es de \$101 millones de pesos.

El presente balance general consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas

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

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)
 (Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	\$ 28
Bancos de clientes	\$ 141	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 12,295
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	6,357
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	9,568
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 141		<u>28,220</u>
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 66,409	Deuda gubernamental	\$ 12,295
Valores de clientes en el extranjero	<u>10,205</u>	Deuda bancaria	6,357
		Otros títulos de deuda	9,568
		Otros	-
			<u>28,220</u>
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	<u>-</u> <u>-</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 31,587		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	182		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	11,492		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	220		
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	15,387		
De opciones	119		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	23		
De opciones	1		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> <u>59,011</u>		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 135,766	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 56,468

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		\$	168
Comisiones y tarifas pagadas			<u>(18)</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		\$	150
Utilidad por compraventa	\$	2,693	
Pérdida por compraventa		(2,678)	
Ingresos por intereses		1,465	
Gastos por intereses		(1,358)	
Resultado por valuación a valor razonable		<u>(19)</u>	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		\$	103
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	(4)	
Gastos de administración y promoción		<u>(195)</u>	<u>(199)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	54
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	54
Impuestos a la utilidad causados	\$	(33)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>6</u>	<u>(27)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	27
Operaciones discontinuadas			<u>-</u>
RESULTADO NETO		\$	<u>27</u>

El presente estado de resultados consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$	27
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo			
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	\$		
		-	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión		-	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		-	
Amortizaciones de activos intangibles		-	
Provisiones		-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		26	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-	
Operaciones discontinuadas		-	26
Actividades de operación			
Cambio en cuentas de margen		\$	1.00
Cambio en inversiones en valores			3,528
Cambio en deudores por reporto			(80)
Cambio en préstamo de valores (activo)			(29)
Cambio en derivados (activo)			-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización			-
Cambio en otros activos operativos (neto)			(4,396)
Cambio en pasivos bursátiles			-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos			(86)
Cambio en acreedores por reporto			(1,571)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)			-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía			(883)
Cambio en derivados (pasivo)			(2)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización			-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo			-
Cambio en otros pasivos operativos			3,404
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)			-
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)			-
Pagos de impuestos a la utilidad			-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			(114)
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		\$	1
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo			(1)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas			-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas			-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes			-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes			-
Cobros de dividendos en efectivo			-
Pagos por adquisición de activos intangibles			-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta			-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración			-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración			-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)			-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)			-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			-
Actividades de financiamiento			
Cobros por emisión de acciones		\$	-
Pagos por reembolsos de capital social			-
Pagos de dividendos en efectivo			-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias			-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital			-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital			-
Otros			-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		\$	(61)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo			(1)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo			113
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$	51

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 31-diciembre-2018	101	-	1	-	20	109	-	-	13	(2)	-	78	320
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	-	(78)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	-	(78)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	27
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	27	26
Saldo al 30- Junio -2019	101	-	1	-	20	187	-	-	12	(2)	-	27	346

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

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

- Series históricas trimestrales

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
ACTIVO					
Disponibilidades	115	92	113	100	51
Cuentas margen derivados	-	1	2	2	1
Inversiones en valores	7,486	7,699	7,129	6,450	3,600
Títulos para negociar	7,486	7,699	7,129	6,450	3,600
Deudores por Reporto	53	161	97	161	177
Derivados	242	1	8	72	37
Con fines de negociación	242	1	8	72	37
Cuentas por cobrar (neto)	17,691	24,233	13,796	18,493	18,226
Inmuebles Mobiliario y Equipo	2	1	1	1	1
Inversiones permanentes	3	3	4	4	4
Impuestos y PTU diferidos	29	20	78	69	87
Otros activos	137	127	110	117	75
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	37	22	4	8	12
Otros activos a corto y largo plazo	100	105	106	109	63
Total Activo	25,758	32,338	21,338	25,469	22,259
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	106	146	150	450	64
Acreedores por Reporto	5,296	5,516	4,995	5,529	3,424
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,175	1,198	1,128	801	245
Reportos (saldo acreedor)	918	935	891	90	91
Préstamos de valores	257	263	237	711	154
Derivados	1	1	3	2	1
Con fines de negociación	1	1	3	2	1
Otras cuentas por pagar	18,721	25,073	14,690	18,303	18,125
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	32	36	1
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	28	29	45	48	49
Acreedores por liquidación de operaciones	4,934	7,750	2,694	4,259	4,841
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	13,759	17,294	11,919	13,960	13,234
Impuestos y PTU diferidos	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y cobros anticipados	41	43	52	48	54
Total Pasivo	25,340	31,977	21,018	25,133	21,913
CAPITAL					
Capital contribuido	102	102	102	102	102
Capital social	101	101	101	101	101
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	316	259	218	234	244
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	249	169	109	187	187
Efecto acumulado por conversión	9	11	13	12	12
Remediones por Beneficios a los Empleados	(2)	(1)	(2)	(2)	(2)
Resultado neto	40	60	78	17	27
Total Capital contable	418	361	320	336	346
Total Pasivo + Capital Contable	25,758	32,338	21,338	25,469	22,259

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	92	226	136	40	141
Bancos de clientes	92	226	136	40	141
OPERACIONES EN CUSTODIA	72,207	78,880	75,580	73,410	76,614
Valores de clientes recibidos en custodia	63,396	70,384	66,928	64,342	66,409
Valores de clientes en el extranjero	8,811	8,496	8,652	9,068	10,205
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	55,432	142,402	49,530	56,633	59,011
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	25,940	39,135	26,879	30,700	31,587
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	237	192	193	182
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	15,318	13,962	9,348	9,844	11,492
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	307	314	213	233	220
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	13,789	16,851	12,795	15,502	15,387
De opciones	66	37,723	55	88	119
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	6	31	9	32	23
De opciones	6	34,149	39	41	1
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	127,731	221,508	125,246	130,083	135,766
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	27	27	27	26	28
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	21,754	34,638	22,538	25,771	28,220
Deuda gubernamental	11,345	16,940	12,966	10,656	12,295
Deuda bancaria	3,681	7,912	4,787	6,086	6,357
Otros títulos de deuda	6,728	9,786	4,785	9,029	9,568
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	21,754	34,638	22,915	25,771	28,220
Deuda gubernamental	11,345	16,940	13,343	10,656	12,295
Deuda bancaria	3,681	7,912	4,787	6,086	6,357
Otros títulos de deuda	6,728	9,786	4,785	9,029	9,568
TOTALES POR CUENTA PROPIA	43,535	69,303	45,480	51,568	56,468

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

RESULTADOS	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Comisiones y Tarifas Cobradas	152	232	318	79	168
Comisiones y Tarifas Pagadas	(10)	(23)	(33)	(7)	(18)
Resultado por Servicios	142	209	285	72	150
Utilidad por Compra Venta	2,258	4,134	5,664	1,481	2,693
Pérdida por Compra Venta	(2,423)	(4,207)	(5,607)	(1,486)	(2,678)
Ingresos por Intereses	861	1,381	1,965	761	1,465
Gastos por Intereses	(814)	(1,297)	(1,845)	(713)	(1,358)
Resultado por valuación a valor razonable	182	87	(36)	19	(19)
Margen financiero por intermediación	64	98	141	62	103
Resultado antes de otros ingresos y gastos	206	307	426	134	253
Otros ingresos de la operación, neto	28	43	50	(8)	(4)
Gastos de administración y promoción	(177)	(265)	(361)	(92)	(195)
Resultado de la operación	57	85	115	34	54
ISR Y PTU causados	(1)	(2)	(57)	(10)	(33)
ISR Y PTU diferidos	(16)	(23)	20	(7)	6
RESULTADO NETO	40	60	78	17	27

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2018 y a la fecha de esta publicación, no se presentaron operaciones significativas ni eventos relevantes en la Casa de Bolsa.

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2018 emitida el 11 de marzo de 2019, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de junio de 2019 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	Indicadores Financieros
1.02	1.02	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.06	1.05	1.07	1.04	1.02	Liquidez
					Rentabilidad
9.57%	16.62%	24.38%	5.06%	7.80%	ROE
0.51%	0.75%	1.06%	0.25%	0.70%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.84%	1.67%	1.77%	2.66%	2.39%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.64%	1.45%	1.44%	1.46%	1.25%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.32	1.32	1.32	1.37	1.28	Ingreso neto / Gastos de administración
5.08%	4.51%	4.53%	3.95%	4.53%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.23	0.23	0.22	0.18	0.14	Resultado neto / Gastos de administración
4.40%	2.71%	2.03%	7.03%	3.23%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Dónde:

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

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

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Dónde:

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

OTROS:

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero / Ingreso total de la operación

Resultado de operación / Ingreso total de la operación:

Ingreso neto / Gastos de administración

Gastos de administración / Ingreso total de la operación

Resultado neto / Gastos de administración

Gastos del personal / Ingreso total de la operación

d) Información financiera trimestral

- Inversiones en Valores

	2T18	3T18	4T18	1T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T19
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	1,288	1,296	138	1,378	392	-	1	393
Valores privados	5,250	5,464	4,935	5,032	3,103	8	(9)	3,102
Valores privados bancarios	9	-	-	-	193	1	(1)	193
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	30	28	23	54	84	-	(6)	78
Acciones es sociedades de inversión	-	1	3	2	11	-	-	11
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	909	910	847	402	(128)	-	-	(128)
Valores privados	-	-	-	15	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	(457)	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	-	24	(48)	-	-	(49)
Restringidos en prestamos en valores	-	-	1,183	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	7,486	7,699	7,129	6,450	3,607	9	(15)	3,600

	2T18	3T18	4T18	1T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T19
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	6,506	6,734	6,179	6,358	3,599	9	(6)	3,602

- Operaciones con reporto

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	10,181	15,761	12,230	9,900	12,122
Valores privados	6,777	9,925	4,852	9,143	9,682
Valores privados bancarios	3,686	7,934	4,801	6,129	6,358
	20,644	33,620	21,883	25,172	28,162
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	10,177	15,753	12,224	9,871	12,120
Valores privados	6,733	9,795	4,780	9,048	9,558
Valores privados bancarios	3,681	7,911	4,782	6,092	6,307
	20,591	33,459	21,786	25,011	27,985
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	53	161	97	161	177

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	34	43	61	493	132
Valores privados	5,253	5,473	4,934	5,036	3,100
Valores privados bancarios	9	-	-	-	193
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	5,296	5,516	4,995	5,529	3,425

- Instrumentos financieros Derivados

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	241	-	5	69	33
Opciones					
Indices	1	1	3	2	3
Valores	-	-	-	1	1
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	242	1	8	72	37
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	-	-	1	-	-
Acciones	1	1	-	-	-
Opciones					
Indices	-	-	1	-	1
Valores	-	-	1	2	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	1	1	3	2	1

- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa

Accionista	Acciones serie "O"		
	Clase I	Clase II	Total
Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V.	78,358,208	72,388,060	150,746,268
Héctor Pío Lagos Dondé	2	-	2
Total acciones de la Casa de Bolsa	78,358,210	72,388,060	150,746,270

- Capital Contable

Movimientos al 31 de marzo de 2018.

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018, se aprobó el traspaso del resultado neto del ejercicio 2017 por \$93 a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores".

Movimientos al 30 de septiembre de 2018.

El pasado 04 de Julio de 2018, se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas dónde se decretó el pago de dividendos por \$80 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 31 de diciembre de 2018

El pasado 15 de octubre de 2018, se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas dónde se decretó el pago de dividendos por \$60 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 31 de marzo de 2019.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019

Movimientos al 30 de junio de 2019.

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019, se aprobó el traspaso del resultado neto del ejercicio 2018 por \$78 a la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores".

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 30 de junio de 2019, se integran como sigue:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Castigos y quebrantos	(2)	(9)	(23)	(24)	(43)
Otros Servicios Administrativos	30	52	73	16	39
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	28	43	50	(8)	(4)

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
ISR diferido neto:					
Provisiones	3	4	5	4	4
Valuación de instrumentos financieros	(68)	(40)	(1)	(2)	9
Pérdidas fiscales	130	-	-	-	-
Otros	(39)	55	58	53	56
PTU diferida	3	1	16	14	18
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	29	20	78	69	87

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 30 de junio de 2019 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Impuestos a la utilidad causados	(1)	(2)	(57)	(10)	(33)
Impuestos a la utilidad diferidos	(16)	(23)	20	(7)	6
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(17)	(25)	(37)	(17)	(27)

- Resultado por intermediación

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	4	7	6	4	10
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	61	59	45	(21)	(16)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	6	9	12	3	5
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	(236)	(147)	(6)	9	16
	(165)	(73)	57	(5)	15
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	-	0	(2)	(3)	(6)
Valuación valores de dinero	(49)	(47)	(33)	13	5
Valuación valores de divisas	(1)	143	5	(55)	(47)
Valuación operaciones derivadas	232	(7)	(2)	64	29
	182	87	(36)	19	(19)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores y deuda	842	1,345	1,907	753	1,449
Por depósitos bancarios	13	22	29	6	10
Otros	6	14	29	2	6
	861	1,381	1,965	761	1,465
Gastos por intereses					
Intereses por inversiones en valores y deuda	(808)	(1,287)	(1,830)	(711)	(1,355)
Otros	(6)	(10)	(15)	(2)	(3)
	(814)	(1,297)	(1,845)	(713)	(1,358)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	64	98	141	62	103

- 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 segundo trimestre 2019 y al cierre de trimestres anteriores ascienden a:

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Activo					
Disponibilidades	79	84	105	85	42
Cuentas por cobrar	15,083	17,849	12,905	15,883	15,488
Deudores por reporto	15,140	27,860	11,078	17,164	17,655
derivados	240	-	4	69	33
Total Activo	30,542	45,793	24,092	33,201	33,218

Pasivo					
Acreedores por reporto	-	4,250	-	4,313	2,800
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,547	7,081	4,747	7,707	9,612
Prestamos bancarios y de otros organismos	106	146	150	450	64
Derivados	113	1	1	-	-
Cuentas por pagar	14,712	17,620	12,896	15,926	15,523
Total Pasivo	18,478	29,098	17,794	28,396	27,999

Ingresos					
Intereses	546	828	1,133	347	658
Comisiones	5	8	9	2	5
Otros productos	28	45	62	15	35
Resultado por intermediación	4	- 150	2	26	- 13
Total Egresos	583	731	1,206	390	685

Egresos					
Intereses	103	192	282	94	207
Otros gastos	11	12	21	5	11
Total Egresos	114	204	303	99	218

e) Políticas y criterios contables

- *Contables*

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

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

Cambios en políticas contables por la CINIF

A partir del 1 de enero de 2018, la Casa de Bolsa adoptó las siguientes mejoras a las NIF 2018:

NIF B-10, Efectos de la inflación - Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el período al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles - Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros - Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originados por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

Mejoras a las NIF 2018 - Se emitieron mejoras que no generan cambios contables:

NIF B-7, Adquisiciones de negocios - Se aclara que un pasivo contingente de un negocio adquirido debe reconocerse a la fecha de compra como una provisión, si dicha partida representa una obligación presente para el negocio adquirido que surge de sucesos pasados.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras - En estados financieros en donde la moneda funcional es diferente al peso, la entidad debe, entre otras cuestiones, determinar en su moneda funcional: a) el valor razonable de las partidas en las que esto proceda, b) realizar las pruebas de deterioro en el valor de activos y c) determinar los pasivos o activos por impuestos diferidos, etc.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Casa de Bolsa no tuvo efectos derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

Para llevar a cabo la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, la Institución cuenta con herramientas tecnológicas para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), efectuando de manera complementaria el análisis de sensibilidad y pruebas de presión (“stress testing”). Adicionalmente, se cuenta con un plan cuyo objetivo es permitir la continuidad de las operaciones en caso de desastre.

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

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

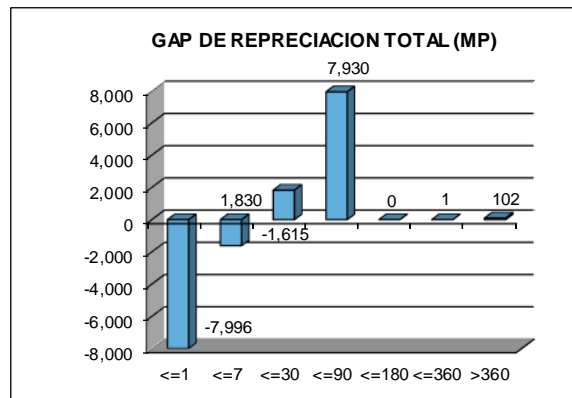
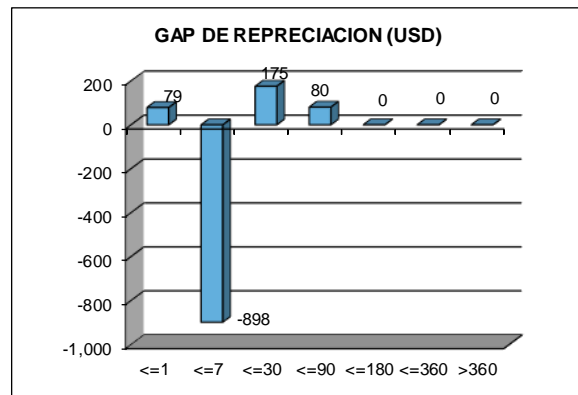
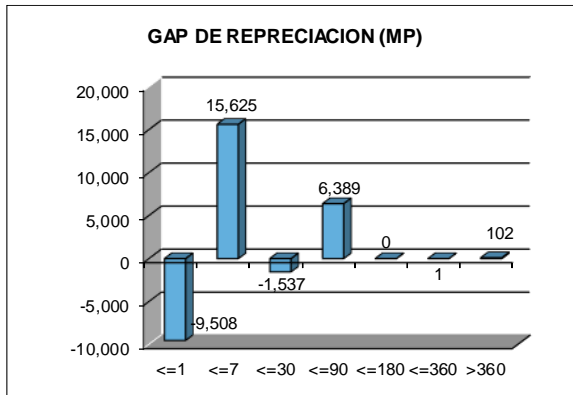
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
30/04/2019	-7,372	-2,971	358	11,318	0	1	0	234
31/05/2019	-8,905	-1,642	8,291	2,617	0	1	232	594
28/06/2019	-7,996	-1,615	1,830	7,930	0	1	102	252

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-8,905	-2,971	358	2,617	0	1	0	234
Máximo	-7,372	-1,615	8,291	11,318	0	1	232	594
Promedio	-8,091	-2,076	3,493	7,288	0	1	112	360

*El valor promedio correspondiente al segundo trimestre de 2019.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VaR es estimado diariamente con un horizonte de 1 día y un nivel de confianza del 99%. Los límites de VaR vigentes al 28 de junio de 2019 son: para la Casa de Bolsa es de \$4.35, para la Mesa de Dinero es de \$3.96, para los derivados OTC (incluyendo sus coberturas) es de \$0.43.

El VAR al cierre del segundo trimestre del 2019 para las diferentes unidades de negocio fue:

Casa	VAR
Global	4.35
Derivados	0.43
Dinero	3.97
Cambios	0.439

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	2.833	4.313	7.041
Derivados	0.325	0.445	0.584
MDIN	1.733	2.828	4.296
Cambios	0.31	0.40	0.45

*Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del segundo trimestre del 2019.

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 junio se ubicó en 23.22%, con un promedio durante el segundo trimestre de 2019 de 2.58%.

Al 30 de junio de 2019 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe
Capital Contable	346
Capital básico	235
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	293
Capital fundamental	235
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	235
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 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. Adicionalmente, tiene una línea de operación con Scotiabank Inverlat para operar derivados en MexDer, cuyo monto es 120 millones de pesos. En virtud de que la contraparte de estas operaciones es la Cámara de Compensación y Liquidación (ASIGNA), estas operaciones están libres de riesgo de crédito alguno.

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

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

Estadística descriptiva del riesgo crédito de los bonos corporativos.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	2.43%	0.72%	1.81%
Mínimo	0.58%	0.18%	0.00%
Promedio	1.29%	0.45%	0.82%

**Las estadísticas corresponden a los valores diarios del segundo trimestre de 2019*

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo Legal

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

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

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

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

f. Riesgo Tecnológico

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

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

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

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

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

CASA DE BOLSA				
Tipo de Riesgo Operacional	2T-2019			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Fraude interno	5	5%	3.562	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	67	65%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas; eventos externos	31	30%	0	0%
Total materializados + no materializados	103	100%	4	100%

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

- Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.
- Una UAIR, independientemente de las áreas de negocios, que monitorea de permanentemente las posiciones de riesgo.

- Las operaciones se realizan principalmente con intermediarios financieros y clientes no financieros, aprobados por la UAIR y por el Comité de Líneas.
- Existen montos máximos o límites de operación conforme a una evaluación de riesgo inicial otorgada a cada posible cliente.

g) Control interno

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

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

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

h) Consejos de Administración

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

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

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

de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.

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

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

Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**
 Georgina Teresita Lagos Dondé
 Mauricio Naranjo González
 Moisés Tiktin Nickin

Consejeros Suplentes

Ana Isabel Lagos Vogt
 Julia Inés Lagos Vogt
 Patricia García Gutiérrez
 Javier Alvarado Chapa

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
 Jorge Jesús Galicia Romero

Consejeros Independientes Suplentes

Hernando Carlos Luis Sabau García
 Manuel Galicia Alcalá

Comisario

Rubén Eduardo Guerrero Cervera

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Prosecretario

Erik Alberto García Tapia