



REPORTE TRIMESTRAL

GRUPO FINANCIERO

monex

Casa de Bolsa

| Junio 2020

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	23
- Dividendos.....	23
f) Administración del riesgo	24
- Información cualitativa	24
- Información cuantitativa	29
g) Control interno	30
h) Consejos de Administración	30

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 2020 y los resultados de operación del 1 de enero al 30 de junio de 2020.

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 2019 y 2018, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2020.

- Consolidación de estados financieros

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

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

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 30 de junio de 2020 reportó un **resultado mayoritario** de \$42, cifra superior en \$15 comparado con el resultado de junio de 2019 el cual representa un incremento del 56%.

El **margen financiero por intermediación** al 30 de junio de 2020 llegó a un resultado de \$56, cifra inferior en \$47 que representa un decremento del 46% comparado con el mismo mes del año anterior, cabe mencionar que este efecto se da principalmente por el incremento en el TC en la compraventa de valores y la volatilidad que presentan los mercados.

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

- Resultado por compraventa neto por \$5
- Ingresos por intereses neto por \$1,427
- Gastos por intereses neto por \$(1,368)
- Resultado por valuación neto por \$(8)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2020 son por \$218, cifra superior en \$23 lo que representa un incremento del 12% en relación con el segundo trimestre de 2019; los cuales se encuentran integrados principalmente por: remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, mantenimiento y otros gastos generales.

Al cierre del segundo trimestre del 2020 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	2T19	2T20
Remuneraciones y Prestaciones al personal	138	158
Impuestos y derechos	16	16
Tecnología	7	6
Otros	12	16
Honorarios	17	16
Rentas	4	4
Mantenimiento	-	1
Promoción y publicidad	-	1
Total Gastos de Administración y Promoción	195	218

Durante el segundo trimestre el desempeño de la economía siguió vinculado a la evolución de la epidemia de Covid-19. Al controlar el crecimiento de los contagios, varios países en Asia y Europa comenzaron la reactivación de sus actividades hacia finales de abril e inicios de mayo, con lo cual se sigue marcando una volatilidad dependiente de las emociones de los mercados.

Afortunadamente para Monex dicha volatilidad fue la que nos permitió tener un incremento en nuestros números, si bien es cierto que las cifras económicas pudieran no ser favorables, el peso se fortaleció, lo que también incentivó a los clientes a cerrar más operaciones e incrementar nuestro volumen.

b) Situación financiera

Al 30 de junio de 2020 **las inversiones en valores** tuvieron un decremento de \$2,341 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$3,727 a \$1,386, explicado por un aumento de la posición propia de la casa de bolsa en títulos para negociar y como consecuencia hubo un decremento de \$2,195 en ventas de reportos.

Dicho decremento representa el 63% neto y se encuentra integrado como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$3,693 en marzo de 2020 a \$1,357 en junio de 2020, presentando un decremento de \$2,336.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$32 en marzo de 2020 a \$64 en junio de 2020, presentando un incremento de \$32.
- Las operaciones fecha valor pasaron de \$2 en marzo de 2020 a \$(35) en junio de 2020, presentando un decremento de \$37.
- Los títulos restringidos en prestamos de valores se mantuvieron en \$0 al cierre del 1T20 y 2T20..

Al 30 de junio de 2020 **los deudores por reporte** tuvieron un decremento de \$281, pasando de \$415 en marzo de 2020 a \$134 en junio de 2020; dicha variación se refleja principalmente al decremento de \$148 en valores privados, un decremento de \$142 en los valores gubernamentales y un incremento de \$9 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporte** presentaron un saldo de \$1,280 al 30 de junio de 2020, presentando un decremento de \$2,195 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que al cierre de junio 2020 el 91% se encuentra representado por los valores privados, el 8% por valores gubernamentales y el 1% por valores privados bancarios.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$225 en marzo de 2020 a \$267 en junio de 2020 y acreedores de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$36 en marzo de 2020 a \$53 en junio de 2020, representando las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Las cuentas por cobrar Fx al cierre del 2T20 incrementaron un 107% mismo porcentaje que incrementaron las cuentas por pagar Fx con respecto al 4T19 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias.

Al cierre de junio 2020 la Casa de Bolsa presenta un saldo de \$506 en el rubro de **préstamos bancarios y de otros organismos**, lo cual incremento en \$8 comparado con el trimestre inmediato anterior.

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 2020
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 380	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN(DERIVADOS)	2	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ 506
		De largo plazo	-
			506
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTE	1,280
Títulos para negociar	\$ 1,386	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos (saldo acreedor)	\$ 128
	1,386	Préstamo de valores	-
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$ 134	Otros colaterales vendidos	-
			128
PRÉSTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 53
		Con fines de cobertura	-
			53
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ 267	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	267	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 8
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	44
		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	1,873
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	43,340
			45,265
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	45,306	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	55
INVERSIONES PERMANENTES	3	TOTAL PASIVO	\$ 47,287
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL CONTABLE	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	85	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTROS ACTIVOS		Capital social	\$ 101
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 64	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
Otros activos a corto y largo plazo	73	Obligaciones subordinadas en circulación	-
	137		\$ 102
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 20
		Resultados de ejercicios anteriores	227
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	24
		Remediones por Beneficios a los Empleados	(3)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	41
		Participación no controladora	3
			309
			3
TOTAL ACTIVO	\$ 47,701	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 414
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 47,701

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2020 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://portalfofodiinformacion.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 2020
 (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	
Bancos de clientes	\$ 1,653		\$ 30
Intereses cobrados de clientes	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 35,745
Premios cobrados de clientes	-	Deuda bancaria	10,317
Cuentas de margen	-	Otros títulos de deuda	9,479
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 1,653	Otros	<u>-</u> 55,541
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 73,306	Deuda gubernamental	\$ 35,745
Valores de clientes en el extranjero	<u>12,487</u>	Deuda bancaria	10,317
	85,793	Otros títulos de deuda	9,479
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		Otros	<u>-</u> 55,541
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 56,790	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		<u>-</u> <u>-</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,891		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0		
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	43,090		
De opciones	20		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	542		
De opciones	5		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> <u>102,338</u>		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 189,784	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 111,112

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 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	212	
Comisiones y tarifas pagadas			(23)
RESULTADO POR SERVICIOS	\$	189	
Utilidad por compraventa	\$	8,735	
Pérdida por compraventa		(8,730)	
Ingresos por intereses		1,427	
Gastos por intereses		(1,368)	
Resultado por valuación a valor razonable		(8)	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	\$	56	
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	31	
Gastos de administración y promoción		(218)	(187)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	58	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	58	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(21)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		5	(16)
RESULTADO NETO	\$	42	
Participación Controladora			41
Participación no controladora			1

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$ 42
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	15	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	<u>15</u>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$ (2)	
Cambio en inversiones en valores	1,150	
Cambio en deudores por reporto	63	
Cambio en préstamo de valores (activo)	0	
Cambio en derivados (activo)	(218)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(22,296)	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	306	
Cambio en acreedores por reporto	(1,123)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	50	
Cambio en derivados (pasivo)	50	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	22,059	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de	-	
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	
Pagos de impuestos a la utilidad	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>39</u>
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ -	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	2	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	(3)	
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	(1)	
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	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(2)</u>
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	(30)	
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		<u>(30)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		\$ 64
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		14
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>302</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 380

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

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:

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 2020
 (Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación controladora		Participación no controladora
Saldo al 31 de diciembre del 2019	101	-	1	-	20	187	-	-	11	(3)	-	70	1	388
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	-	-	-	-	-	70	-	-	-	-	-	(70)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	-	(30)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	40	-	-	-	-	-	(70)	-	(30)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD														
Utilidad Integral														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41	1	42
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	13	-	-	-	-	1	14
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	13	-	-	-	41	2	56
Saldo al 30 de junio del 2020	101	-	1	-	20	227	-	-	24	(3)	-	41	3	414

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.gob.mx/Paginas/defaultGOMBX.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)

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
ACTIVO					
Disponibilidades	51	61	302	63	380
Cuentas margen derivados	1	-	-	1	2
Inversiones en valores	3,600	1,978	2,536	3,727	1,386
Títulos para negociar	3,600	1,978	2,536	3,727	1,386
Deudores por Reporto	177	197	197	415	134
Derivados	37	81	49	225	267
Con fines de negociación	37	81	49	225	267
Cuentas por cobrar (neto)	18,226	18,529	23,043	32,804	45,306
Inmuebles Mobiliario y Equipo	1	1	1	1	1
Inversiones permanentes	4	4	4	4	3
Impuestos y PTU diferidos	87	90	77	81	85
Otros activos	75	88	103	127	137
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	12	23	33	55	64
Otros activos a corto y largo plazo	63	65	70	72	73
Total Activo	22,259	21,029	26,312	37,448	47,701
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	64	-	200	498	506
Acreedores por Reporto	3,424	1,816	2,403	3,475	1,280
Colaterales vendidos o dados en garantía	245	106	78	41	128
Reportos (saldo acreedor)	91	104	78	40	128
Préstamos de valores	154	2	-	1	-
Derivados	1	1	3	36	53
Con fines de negociación	1	1	3	36	53
Otras cuentas por pagar	18,125	18,713	23,187	32,975	45,265
Impuestos a la utilidad por pagar	1	1	4	9	8
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	49	48	50	47	44
Acreedores por liquidación de operaciones	4,841	1,601	2,837	4,675	1,873
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	13,234	17,063	20,296	28,244	43,340
Créditos diferidos y cobros anticipados	54	48	53	44	55
Total Pasivo	21,913	20,684	25,924	37,069	47,287
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	244	243	285	274	309
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	187	187	187	227	227
Efecto acumulado por conversión	12	13	11	25	24
Remediciones por Beneficios a los Empleados	(2)	(2)	(3)	(3)	(3)
Resultado neto	27	25	70	5	41
Participación no controladora	-	-	1	3	3
Total Capital contable	346	345	388	379	414
Total Pasivo + Capital Contable	22,259	21,029	26,312	37,448	47,701

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)

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	141	97	145	363	1,653
Bancos de clientes	141	97	145	363	1,653
OPERACIONES EN CUSTODIA	76,614	80,904	83,513	88,596	85,793
Valores de clientes recibidos en custodia	66,409	70,124	73,456	77,121	73,306
Valores de clientes en el extranjero	10,205	10,780	10,057	11,475	12,487
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	59,011	58,508	61,780	78,238	102,338
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,587	29,042	38,213	47,863	56,790
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	182	147	138	47	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	11,492	12,170	1,101	988	1,891
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	220	166	156	-	-
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	15,387	16,775	21,395	27,496	43,090
De opciones	119	127	88	42	20
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	23	71	686	1,783	542
De opciones	1	10	3	19	5
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	135,766	139,509	145,438	167,197	189,784
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	28	27	29	30	30
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	28,220	27,112	35,656	44,060	55,541
Deuda gubernamental	12,295	9,977	12,957	24,889	35,745
Deuda bancaria	6,357	8,980	13,810	10,101	10,317
Otros títulos de deuda	9,568	8,155	8,889	9,070	9,479
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	28,220	27,111	35,656	43,982	55,541
Deuda gubernamental	12,295	9,976	12,957	24,838	35,745
Deuda bancaria	6,357	8,980	13,810	10,101	10,317
Otros títulos de deuda	9,568	8,155	8,889	9,043	9,479
TOTALES POR CUENTA PROPIA	56,468	54,250	71,341	88,072	111,112

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	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Comisiones y Tarifas Cobradas	168	264	359	110	212
Comisiones y Tarifas Pagadas	(18)	(32)	(45)	(10)	(23)
Resultado por Servicios	150	232	314	100	189
Utilidad por Compra Venta	2,693	3,708	5,306	2,719	8,735
Pérdida por Compra Venta	(2,678)	(3,742)	(5,350)	(2,761)	(8,730)
Ingresos por Intereses	1,465	2,259	3,091	793	1,427
Gastos por Intereses	(1,358)	(2,107)	(2,915)	(749)	(1,368)
Resultado por valuación a valor razonable	(19)	(25)	19	20	(8)
Margen financiero por intermediación	103	93	151	22	56
Resultado antes de otros ingresos y gastos	253	325	465	122	245
Otros ingresos de la operación, neto	(4)	10	40	(4)	31
Gastos de administración y promoción	(195)	(286)	(391)	(111)	(218)
Resultado de la operación	54	49	114	7	58
ISR Y PTU causados	(33)	(33)	(42)	(4)	(21)
ISR Y PTU diferidos	6	9	(1)	3	5
RESULTADO NETO MAYORITARIO	27	25	71	6	42
Participación Controladora	-	-	70	5	41
Participación no controladora	-	-	1	1	1

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

Al 30 de junio de 2020 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 2019 emitida el 4 de marzo de 2020, 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 2020 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.02	1.02	1.01	1.01	1.01	Liquidez
					Rentabilidad
16.01%	9.89%	20.41%	6.25%	21.53%	ROE
0.45%	0.19%	0.30%	0.34%	0.47%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
2.39%	1.50%	1.71%	0.60%	0.54%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.25%	0.79%	1.29%	0.19%	0.56%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.28	1.17	1.29	1.06	1.27	Ingreso neto / Gastos de administración
4.53%	4.60%	4.44%	3.05%	2.10%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.14	0.09	0.18	0.05	0.19	Resultado neto / Gastos de administración
3.23%	3.19%	3.04%	2.20%	1.52%	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

	2T19	3T19	4T19	1T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T20
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	393	61	50	229	175	-	1	176
Valores privados	3,102	1,803	2,402	3,454	1,174	3	(6)	1,171
Valores privados bancarios	193	-	-	10	10	-	-	10
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	78	114	53	4	49	-	-	49
Acciones es sociedades de inversión	11	-	14	28	15	-	-	15
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(128)	-	-	-	(22)	-	-	(22)
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	(49)	-	(1)	2	(16)	-	3	(13)
Restringidos en prestamos en valores	-	-	18	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	3,600	1,978	2,536	3,727	1,385	3	(2)	1,386

	2T19	3T19	4T19	1T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T20
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	3,602	1,834	2,420	3,533	1,280	3	(3)	1,280
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	3,602	1,834	2,420	3,533	1,280	3	(3)	1,280

- Operaciones con reporto

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	12,122	9,978	12,971	24,959	35,741
Valores privados	9,682	8,253	8,942	9,318	9,435
Valores privados bancarios	6,358	8,995	13,896	10,110	10,334
	28,162	27,226	35,809	44,387	55,510
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	12,120	9,975	12,947	24,808	35,732
Valores privados	9,558	8,143	8,862	9,114	9,379
Valores privados bancarios	6,307	8,911	13,803	10,050	10,265
	27,985	27,029	35,612	43,972	55,376
TOTAL DEUDORES POR REPORTEO	177	197	197	415	134

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	132	10	-	18	101
Valores privados	3,100	1,806	2,403	3,447	1,169
Valores privados bancarios	192	-	-	10	10
TOTAL ACREEDORES POR REPORTEO	3,424	1,816	2,403	3,475	1,280

- Instrumentos financieros Derivados

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	33	78	47	223	266
Opciones					
Indices	3	3	2	2	1
Valores	1	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	37	81	49	225	267
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	-	-	3	36	53
Opciones					
Indices	1	1	-	-	-
Valores	-	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	1	1	3	36	53

- 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 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".

Movimientos al 30 de septiembre de 2019.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019.

Movimientos al 31 de diciembre de 2019.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2019.

Movimientos al 31 de marzo de 2020.

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

Movimientos al 30 de junio de 2020.

No se registran movimientos al 30 de junio de 2020.

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 30 de junio de 2020, se integran como sigue:

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Castigos y quebrantos	(43)	(49)	(63)	(24)	(14)
Otros Servicios Administrativos	39	59	103	20	45
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(4)	10	40	(4)	31

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
ISR diferido neto:					
Provisiones	4	4	3	3	3
Obligaciones laborales	9	12	3	3	4
Otros	56	55	56	58	61
PTU diferida	18	19	15	17	17
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	87	90	77	81	85

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 30 de junio de 2020 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Impuestos a la utilidad causados	(33)	(33)	(42)	(4)	(21)
Impuestos a la utilidad diferidos	6	9	(1)	3	5
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(27)	(24)	(43)	(1)	(16)

- Resultado por intermediación

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	10	19	18	(35)	(25)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(16)	(59)	(66)	(52)	(27)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	5	9	11	7	11
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	16	(2)	(7)	38	46
	15	(34)	(44)	(42)	5
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	(6)	(8)	-	-	-
Valuación valores de dinero	5	7	9	2	1
Valuación valores de divisas	(47)	(96)	(30)	(129)	(181)
Valuación operaciones derivadas	29	72	40	147	172
	(19)	(25)	19	20	(8)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores y deuda	1,449	2,232	3,058	785	1,392
Por depósitos bancarios	10	14	18	6	13
Otros	6	13	15	2	22
	1,465	2,259	3,091	793	1,427
Gastos por intereses					
Por reportos	(1,355)	(2,103)	(2,910)	(747)	(1,364)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(3)	(4)	(5)	(2)	(4)
	(1,358)	(2,107)	(2,915)	(749)	(1,368)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	103	94	151	22	56

- 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 de 2020 y al cierre de trimestres anteriores ascienden a:

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Activo					
Disponibilidades	42	- 58	349	311	347
Cuentas por cobrar	15,488	17,214	20,882	28,206	43,363
Deudores por reporto	17,655	19,726	27,810	23,788	43,310
Derivados	33	77	49	243	208
Total Activo	33,218	36,959	49,090	52,548	87,228
Pasivo					
Acreedores por reporto	2,800	1,527	776	-	1,156
Colaterales vendidos o dados en garantía	9,612	7,531	16,916	24,226	17,835
Prestamos bancarios y de otros organismos	64	-	200	498	498
Derivados	-	-	5	85	24
Cuentas por pagar	15,523	17,192	20,974	28,183	43,845
Total Pasivo	27,999	26,250	38,871	52,992	63,358
Ingresos					
Intereses	658	1,026	1,422	578	999
Comisiones	5	8	11	3	6
Servicios corporativos	35	57	79	18	42
Resultado por intermediación	- 13	- 10	24	155	- 13
Total Egresos	685	1,081	1,536	754	1,034
Egresos					
Intereses	207	404	622	6	461
Otros gastos	11	17	22	256	11
Total Egresos	218	421	644	262	472
	4,752	10,049	9,327	(936)	23,308

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

Al 31 de diciembre de 2019, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que podrían tener un impacto en los estados financieros de la Casa de Bolsa.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

NIF C-17, Propiedades de inversión (“NIF C-17”) - Al no existir una NIF que establece las bases para el reconocimiento contable de las propiedades de inversión (mantenidas para obtener rentas o apreciación de capital), se ha aplicado la Circular 55 emitida por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., que solamente permite utilizar el modelo de costo de adquisición para su valuación. El principal cambio que establece la NIF C-17 es establecer la posibilidad de que las propiedades de inversión mantenidas para apreciación de capital se valúen, opcionalmente, a su costo de adquisición o a su valor razonable. Si se opta por aplicar el modelo del valor razonable, en cada fecha de cierre de los estados financieros las propiedades de inversión deben valorarse a su valor razonable, y debe determinarse en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de los ajustes por la valuación deben reconocerse en el resultado integral como Otro Resultado Integral (“ORI”) del período en que surjan. Cuando se disponga del activo, el ORI debe reciclarse a resultados.

Esta NIF establece que deben reconocerse las propiedades de inversión en el estado de situación financiera, al cumplirse los elementos de la definición de activo; es decir, cuando para la Casa de Bolsa las propiedades de inversión consideren que:

- a) Son un recurso económico sobre el que se tiene derecho;
- b) Tienen el potencial de generarle beneficios económicos;
- c) Están bajo su control; es decir, se tiene la capacidad de dirigir su uso y de obtener los beneficios económicos futuros que derivan de las mismas, restringiendo a terceros el acceso a dicho control y dichos beneficios económicos; y
- d) Surgió como consecuencia de eventos pasados que le afectaron económicamente.

NIF C-22, Criptomonedas (“NIF C-22”) - Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de:

- a) Inversiones en criptomonedas;
- b) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en criptomonedas;
- c) En su caso, los gastos de minería para obtener criptomonedas;
- d) Las criptomonedas que no son de su propiedad, pero que mantiene bajo su custodia.

El reconocimiento inicial de criptomonedas debe ser a costo de adquisición. Posteriormente, a la fecha del estado de situación financiera, deben valuarse a su valor razonable, en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable y los efectos de la valuación deben reconocerse en resultados. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la falta de un mercado activo para negociar una criptomoneda es evidencia de la baja probabilidad de recuperarla, dado que no existe otra forma de obtener sus beneficios económicos. Por lo tanto, la NIF C-22 requiere que en la valuación de una criptomoneda se utilice un valor razonable de Nivel 1 y, en su caso, de Nivel 2 sólo si se determina considerando lo establecido en la NIF B-17; de no ser posibles estas determinaciones, debe considerarse que el valor razonable de una criptomoneda es igual a cero.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019:

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar – Aclara la tasa de interés efectiva a utilizar en renegociaciones de un Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés (“IFCPI”).

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés – Especifican que no se requiere recalcular periódicamente la tasa de interés efectiva cuando la afectación a su amortización no produce efectos de importancia relativa.

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

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

NIF D-5 Arrendamientos – a) Por la complejidad que puede resultar el determinar la tasa de descuento, se establece la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. b) Se restringió el uso de la solución práctica para evitar que componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

El 15 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2022 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

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

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

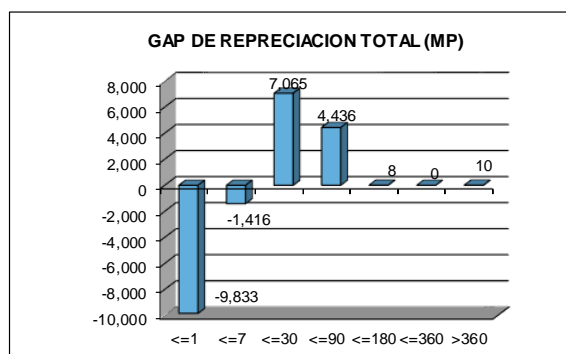
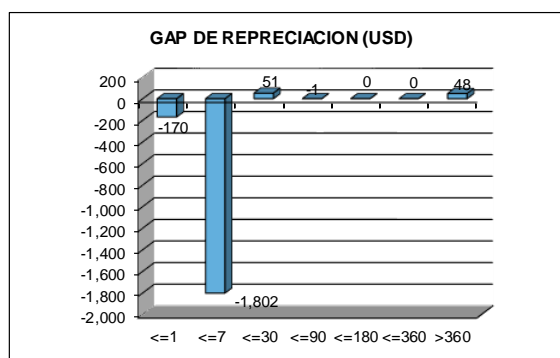
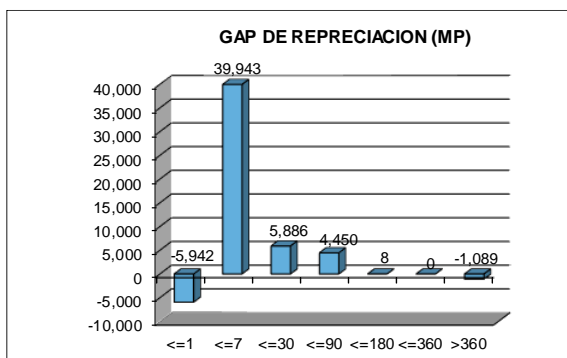
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
30/04/2020	-9,944	-2,913	4,967	6,655	1,210	3	10	-12
29/05/2020	-9,880	-394	1,328	9,071	25	17	10	176
30/06/2020	-9,833	-1,416	7,065	4,436	8	0	10	270

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,944	-2,913	1,328	4,436	8	0	10	-12
Máximo	-9,833	-394	7,065	9,071	1,210	17	10	270
Promedio	-9,886	-1,575	4,454	6,721	414	7	10	145

*El valor promedio correspondiente al segundo trimestre de 2020.

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 30 de junio de 2020 son: para la Casa de Bolsa es de \$7.5, para la Mesa de Dinero es de \$5, para los derivados OTC (incluyendo sus coberturas) es de \$1.2, para capitales \$3 y para cambios es de \$1.

El VAR al cierre del segundo trimestre del 2020 para las diferentes unidades de negocio fue:

Casa	VAR
Global	5.12
Derivados	0.89
Dinero	2.67
Cambios	0.262

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	2.193	4.437	7.351
Derivados	0.201	0.827	1.255
MDIN	1.898	2.542	4.936
Cambios	0.26	0.53	0.99

Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del segundo trimestre del 2020.

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 21.51%, con un promedio durante el segundo trimestre de 2020 de 23.50%.

Al 30 de junio de 2020 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe MCB
Capital Contable	411
Capital básico	250
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	304
Capital fundamental	250
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	250
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. 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	3.31%	0.61%	2.70%
Mínimo	2.47%	0.44%	1.93%
Promedio	2.78%	0.57%	2.21%

*Las estadísticas corresponden a los valores diarios del segundo trimestre de 2020.

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-2020			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	5	3%	0.076	73%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	10	5%	0.028	27%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	81	42%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	97	50%	0	0%
Total materializados + no materializados	193	100%	0	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

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Prosecretario

Erik Alberto García Tapia

Comisario Propietario

Karen Jazmín Pérez Olvera

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán