



REPORTE TRIMESTAL
Casa de Bolsa Monex

|Junio 2021

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.....	7
a) Estados financieros básicos consolidados	7
- Trimestral actual reportado	7
- Series históricas trimestrales.....	12
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones Covid.	15
c) Indicadores financieros.....	18
d) Información financiera trimestral.....	19
- Inversiones en Valores.....	19
- Operaciones con reporto	20
- Instrumentos financieros Derivados.....	20
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	21
- Capital Contable.....	21
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	22
- Impuestos diferidos (Balance).....	22
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	22
- Resultado por intermediación	23
- Partes relacionadas.....	24
e) Políticas y criterios contables	26
- Contables.....	26
- Tesorería	26
- Dividendos.....	26
f) Administración del riesgo	27
- Información cualitativa	27
- Información cuantitativa	32
g) Control interno	33
h) Consejos de Administración	33

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 del 2021 y los resultados de operación del 1 de enero al 30 de junio de 2021.

b) Bases de presentación

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

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2020.

- Consolidación de estados financieros

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
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 2021 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$84, cifra superior en \$42 comparado con el resultado de junio de 2020 el cual representa un incremento del 100%. Este incremento se da principalmente por el registro de \$62 en “otros ingresos” generado por la condonación del crédito Americano de Monex Securities y el resto explicado por honorarios administrativos cobrados a la operadora de fondos.

El **margen financiero por intermediación** al 30 de junio de 2021 llegó a un resultado de \$85, cifra superior en \$29 comparado al 30 de junio 2020 que representa un incremento del 52%, \$17 reflejo del registro de Comisiones relacionada con la venta de seguros por Asset Management y la diferencia efecto de la volatilidad del 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 \$22
- Ingresos por intereses neto por \$1,363
- Gastos por intereses neto por \$(1,294)
- Resultado por valuación neto por \$(6)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2021 son por \$239, cifra superior en \$21 lo que representa un incremento del 10% en relación con el 2T20; 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 2021 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	2T21
Remuneraciones y Prestaciones al personal	178
Impuestos y derechos	16
Tecnología	5
Otros	15
Honorarios	19
Rentas	4
Mantenimiento	1
Promoción y publicidad	1
Total Gastos de Administración y Promoción	239

En el segundo trimestre del 2021 la actividad económica mundial sigue demostrando una recuperación gradual ante las medidas para hacerle frente a la pandemia que han dado lugar a un alto grado de complejidad en los mercados.

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del segundo trimestre del 2021:

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Durante el 2T21 hubo avances significativos en los programas de vacunación contra el Covid-19, especialmente en las naciones más desarrolladas, lo que permitió que algunos segmentos de la economía global operaran a plenitud y propició acelerados ritmos de crecimiento.

- Sin embargo, los indicadores adelantados al cierre del trimestre muestran que el pico de crecimiento de la economía global ya se ha alcanzado y que, a futuro, el avance será más lento
- Al mismo tiempo, los precios han continuado registrando crecimientos récord y las cifras de inflación se han consolidado por arriba de los objetivos de los bancos centrales.
- Durante junio, en Estados Unidos la inflación general se ubicó en 5.4% anual y la subyacente en 4.5%, de esta última su nivel es el más alto en 30 años.

En el contexto nacional:

- La actividad económica tuvo un muy buen desempeño durante marzo de 2021 al registrar una tasa de 3.2% mensual y, aunque en los meses posteriores el desempeño se ha desacelerado bastante, las estadísticas trimestrales se verán beneficiadas por la inercia positiva del trimestre previo.
- Se pronostica que el promedio de crecimiento mensual durante el 2T21 sea de solo 0.3%, la tasa trimestral ascendería a 1.9% y la anual a 20.0%, lo que dejaría a la economía menos de 2% debajo de su nivel pre-pandemia.
- Al igual que en el resto del mundo, el mayor crecimiento económico ha venido a expensas de una mayor inflación, pues en el caso de nuestro país, se alcanzó un máximo de 6.08%, que es poco menos del doble de la inflación que se registró al cierre de 2020. Durante junio, la inflación se colocó en 5.87%, bastante encima del objetivo del Banco Central.

La Institución para el segundo trimestre del año ha incrementado el dinamismo en los mercados que está ligada a los factores externos, lo que ha propiciado un incremento moderado en los ingresos manteniendo las posiciones conservadoras ya que se mantiene las estrategias tácticas de trading y de servicio a clientes institucionales.

b) Situación financiera

Al 30 de junio de 2021 **las inversiones en valores** tuvieron una disminución de \$31 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$1,714 a \$1,683, este movimiento está asociado en su mayoría a la disminución de la posición propia de la casa de bolsa en acreedores en reporto por \$11.

La disminución de las inversiones en valores representa el 2% neto y se encuentra integrado al cierre del 2T21 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$1,512 en marzo de 2021 a \$1,520 en junio de 2021, presentando un aumento de \$8.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$201 en marzo de 2021 a \$187 en junio de 2021, reflejando una disminución de \$14.
- Las operaciones fecha valor reportan (\$25) en junio de 2021

Los títulos restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de junio 2021 de \$1,395

La capacidad de reacción de la mesas antes estas complejas condiciones de mercado, vuelve a ser muy asertiva y prudente en la gestión de riesgo, probando una vez más buena concentración y análisis de los mercados, manteniendo decisiones conservadoras.

Al 30 de junio de 2021 **los deudores por reporto** tuvieron una disminución de \$74, pasando de \$295 en marzo de 2021 a \$221 en junio de 2021; dicha variación se refleja por el decremento de \$709 en valores privados, el incremento de \$589 en los valores gubernamentales y un incremento de \$46 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporte** presentaron un saldo de \$1,410 al 30 de junio de 2021, presentando un decremento de \$11 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que al cierre de junio 2021 el 80% se encuentra representado por los valores privados y el 20% por valores gubernamentales.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$12 en marzo de 2021 a \$159 en junio de 2021 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$272 en marzo de 2021 a \$6 en junio de 2021, representando por una disminución de \$270 en la posición de forward de divisas esto como estrategia de las mesas ante la volatilidad del TC y la curva en tasas.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 2T21 incrementaron un 53% con respecto al 4T20 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias. Estas posiciones representan las operaciones de compra venta de divisas pendientes de liquidar y el valor neto de estas cuentas de activo y pasivo corresponde a la valorización del tipo de cambio al cierre de mes.

Ante las amenazas de la inflación y las reacciones de los bancos centrales que dieron ya los primeros pasos en la reducción de los programas de estímulos monetarios, y la propagación de COVID DELTA, es de esperarse que la volatilidad y fragilidad de los mercados continúe en la segunda mitad del 2021 los que nos mantiene en alerta para la gestión de los riesgos y oportunidades de este entorno.

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 2021
 (Cifras en millones de pesos)
 (Continuación)

C U E N T A S D E O R D E N			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	\$ 502	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	\$ 30
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 35,262
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	7,722
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	10,583
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	<u>502</u>		<u>53,567</u>
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 77,261	Deuda gubernamental	\$ 35,255
Valores de clientes en el extranjero	<u>14,649</u>	Deuda bancaria	7,722
	91,910	Otros títulos de deuda	10,583
		Otros	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			<u>53,560</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 55,358	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		<u>-</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,497		<u>-</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		<u>-</u>
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	33,887		
De opciones	66		
De swaps	425.00		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	187		
De opciones	102		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>91,522</u>		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ <u>183,934</u>	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ <u>107,157</u>

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 2021
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 126	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN(DERIVADOS)	5	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ -
		De largo plazo	-
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTO	1,400
Títulos para negociar	\$ 1,683	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos (saldo acreedor)	\$ 17
	1,683	Préstamo de valores	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	221	Otros colaterales vendidos	17
		DERIVADOS	
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Con fines de negociación	\$ 6
		Con fines de cobertura	-
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ 159	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSÁTILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	159	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 5
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	52
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSÁTILIZACIÓN	-	Acreedores por liquidación de operaciones	6,341
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	32,919
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	38,923	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	68
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3	TOTAL PASIVO	\$ 40,809
		CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	4	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	\$ 101
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	97	CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 20
OTROS ACTIVOS		Resultados de ejercicios anteriores	281
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 12	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
Otros activos a corto y largo plazo	71	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
	83	Efecto acumulado por conversión	11
		Remedaciones por Beneficios a los Empleados	(6)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	81
		Participación no controladora	6
TOTAL ACTIVO	\$ 41,304	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 495
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 41,304

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2021 es de \$101 millones de pesos.

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

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://portalafoliodoinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.asp>

El perfil de riesgo deseado monitoreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apetito y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2020, para el periodo 2020-2022 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2021-2023 es en noviembre 2021. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2020.

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 2021
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	231	
Comisiones y tarifas pagadas		<u>(25)</u>	
RESULTADO POR SERVICIOS	\$	206	
Utilidad por compraventa	\$	5,400	
Pérdida por compraventa		(5,378)	
Ingresos por intereses		1,363	
Gastos por intereses		(1,294)	
Resultado por valuación a valor razonable		<u>(6)</u>	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN			85
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	62	
Gastos de administración y promoción		<u>(239)</u>	<u>(177)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$		114
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$		114
Impuestos a la utilidad causados	\$	(28)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(2)</u>	<u>(30)</u>
RESULTADO NETO	\$		<u>84</u>
Participación Controladora			<u>81</u>
Participación no controladora			<u><u>3</u></u>

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

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

El perfil de riesgo deseado monitoreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apetito y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2020, para el periodo 2020-2022 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2021-2023 es en noviembre 2021. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2020.

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 2021
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$ 84
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	31
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Otros	-
	\$ 31
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(1)
Cambio en inversiones en valores	(397)
Cambio en deudores por reporte	(108)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	(139)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros activos operativos (neto)	(15,187)
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(7)
Cambio en acreedores por reporte	322
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(45)
Cambio en derivados (pasivo)	(45)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	15,401
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	\$ (206)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	(1)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	(2)
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	\$ (3)
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	(94)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	220
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 126

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://portalbiodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOMBX.aspx>

El perfil de riesgo deseado monitoreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apetito y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2020, para el periodo 2020-2022 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2021-2023 es en noviembre 2021. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2020.

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 2021
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación controladora	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre del 2020	101	-	1	-	20	167	-	-	11	(7)	-	114	4	411
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	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	(114)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	(114)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Utilidad Integral														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81	2	83
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 definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	81	2	84
Saldo al 30 de junio del 2021	101	-	1	-	20	281	-	-	11	(6)	-	81	6	495

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 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 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://portalbfodiinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

El perfil de riesgo deseado monitoreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apetito y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2020, para el periodo 2020-2022 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2021-2023 es en noviembre 2021. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2020.

- 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)

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
ACTIVO					
Disponibilidades	380	60	220	30	126
Cuentas margen derivados	2	3	4	1	5
Inversiones en valores	1,386	1,599	1,286	1,714	1,683
Títulos para negociar	1,386	1,599	1,286	1,714	1,683
Deudores por Reporto	134	239	113	295	221
Derivados	267	-	19	12	159
Con fines de negociación	267	-	19	12	159
Cuentas por cobrar (neto)	45,306	31,586	23,701	30,526	38,923
Inmuebles Mobiliario y Equipo	1	1	2	3	3
Inversiones permanentes	3	4	4	4	4
Impuestos y PTU diferidos	85	93	100	98	97
Otros activos	137	127	116	117	83
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	64	54	46	46	12
Otros activos a corto y largo plazo	73	73	70	71	71
Total Activo	47,701	33,712	25,565	32,800	41,304
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	506	8	7	37	-
Acreedores por Reporto	1,280	1,436	1,077	1,411	1,400
Colaterales vendidos o dados en garantía	128	20	62	36	17
Reportos (saldo acreedor)	128	20	62	36	17
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	53	476	51	272	6
Con fines de negociación	53	476	51	272	6
Otras cuentas por pagar	45,265	31,296	23,887	30,536	39,317
Impuestos a la utilidad por pagar	8	5	4	6	5
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	44	46	56	59	52
Acreedores por liquidación de operaciones	1,873	2,323	4,087	2,945	6,341
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	43,340	28,922	19,740	27,526	32,919
Impuestos y PTU diferidos	-	-	1	1	1
Créditos diferidos y cobros anticipados	55	56	69	65	68
Total Pasivo	47,287	33,292	25,154	32,358	40,809
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	309	314	305	335	387
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	227	227	167	281	281
Efecto acumulado por conversión	24	20	11	13	11
Remediciones por Beneficios a los Empleados	(3)	(3)	(7)	(7)	(6)
Resultado neto	41	50	114	28	81
Participación no controladora	3	4	4	5	6
Total Capital contable	414	420	411	442	495
Total Pasivo + Capital Contable	47,701	33,712	25,565	32,800	41,304

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)

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,653	459	482	427	502
Bancos de clientes	1,653	459	482	427	502
OPERACIONES EN CUSTODIA	85,793	86,140	83,478	86,950	91,910
Valores de clientes recibidos en custodia	73,306	73,612	71,352	73,561	77,261
Valores de clientes en el extranjero	12,487	12,528	12,126	13,389	14,649
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	102,338	82,177	81,880	97,330	91,522
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	56,790	50,916	57,982	66,865	55,358
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,891	2,074	1,573	1,630	1,497
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Operaciones de compra de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	43,090	28,944	22,046	28,674	33,887
De opciones	20	10	18	4	66
De Swap	-	-	-	-	425
Operaciones de venta de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	542	217	244	150	187
De opciones	5	16	17	7	102
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	189,784	168,776	165,840	184,707	183,934
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	30	30	29	29	30
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	55,541	49,195	56,851	64,917	53,567
Deuda gubernamental	35,745	22,946	32,174	43,094	35,262
Deuda bancaria	10,317	10,899	8,874	7,834	7,722
Otros títulos de deuda	9,479	15,350	15,803	13,989	10,583
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	55,541	49,189	56,851	64,917	53,560
Deuda gubernamental	35,745	22,940	32,174	43,094	35,255
Deuda bancaria	10,317	10,899	8,874	7,834	7,722
Otros títulos de deuda	9,479	15,350	15,803	13,989	10,583
TOTALES POR CUENTA PROPIA	111,112	98,414	113,731	129,863	107,157

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	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Comisiones y Tarifas Cobradas	212	308	406	101	231
Comisiones y Tarifas Pagadas	(23)	(37)	(50)	(13)	(25)
Resultado por Servicios	189	271	356	88	206
Utilidad por Compra Venta	8,735	14,274	18,316	2,507	5,400
Pérdida por Compra Venta	(8,730)	(14,272)	(18,274)	(2,494)	(5,378)
Ingresos por Intereses	1,427	2,048	2,625	697	1,363
Gastos por Intereses	(1,368)	(1,967)	(2,509)	(658)	(1,294)
Resultado por valuación a valor razonable	(8)	(17)	(9)	(13)	(6)
Margen financiero por intermediación	56	66	149	39	85
Resultado antes de otros ingresos y gastos	245	337	505	127	291
Otros ingresos de la operación, neto	31	54	86	30	62
Gastos de administración y promoción	(218)	(322)	(430)	(118)	(239)
Resultado de la operación	58	69	161	39	114
ISR Y PTU causados	(21)	(29)	(60)	(10)	(28)
ISR Y PTU diferidos	5	12	16	(1)	(2)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	42	52	117	28	84
Participación Controladora	41	50	114	27	81
Participación no controladora	1	2	3	1	3

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

- *Eventos Relevantes:*

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

- Revelaciones y Acciones generados por la pandemia, efectos COVID

• *Recursos Humanos:*

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

Información:

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

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

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

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

- *Sistemas y Desarrollo Tecnológico:*

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

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

- *Administración de Riesgos:*

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

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

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

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

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

- Contraloría y PLD:

a) Control Interno:

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

b) Seguridad de la Información:

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

c) Continuidad de Negocio:

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

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

- *Eventos Subsecuentes:*

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

c) Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de junio de 2021 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.01	1.02	1.01	1.02	1.01	Liquidez
					Rentabilidad
10.16%	12.39%	28.48%	6.33%	16.97%	ROE
1.94%	2.74%	7.13%	1.36%	3.83%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
0.54%	0.40%	0.70%	1.17%	1.21%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
0.56%	0.41%	0.75%	1.17%	1.62%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.27	1.21	1.37	1.33	1.48	Ingreso neto / Gastos de administración
2.10%	1.93%	2.01%	3.55%	3.39%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.19	0.16	0.27	0.24	0.35	Resultado neto / Gastos de administración
1.52%	1.40%	1.46%	2.68%	2.52%	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

	2T20	3T20	4T20	1T21	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 2T21
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	176	422	142	185	408	-	-	408
Valores privados	1,171	1,119	1,020	1,296	1,116	1	(4)	1,113
Valores privados bancarios	10	10	-	31	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	49	47	117	88	128	-	4	132
Acciones es sociedades de inversión	15	6	26	113	55	-	-	55
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(22)	101	-	-	(24)	-	-	(24)
Valores privados bancarios	-	(96)	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	(13)	(10)	(19)	-	(1)	-	-	(1)
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	1,386	1,599	1,286	1,714	1,682	1	-	1,683
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	1,280	1,436	1,077	1,408	1,398	1	(4)	1,395
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	1,280	1,436	1,077	1,408	1,398	1	(4)	1,395

- Operaciones con reporto

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	35,741	22,971	32,172	42,644	35,358
Valores privados	9,435	15,567	15,847	14,936	10,900
Valores privados bancarios	10,334	10,942	8,885	7,874	7,700
	55,510	49,480	56,904	65,454	53,958
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	35,732	22,935	32,162	43,223	35,348
Valores privados	9,379	15,423	15,766	14,047	10,720
Valores privados bancarios	10,265	10,883	8,863	7,889	7,669
	55,376	49,241	56,791	65,159	53,737
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	134	239	113	295	221
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	101	308	70	82	284
Valores privados	1,169	1,118	1,007	1,299	1,116
Valores privados bancarios	10	10	-	30	-
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	1,280	1,436	1,077	1,411	1,400

- Instrumentos financieros Derivados

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	266	-	16	2	153
Valores	-	-	3	10	2
Opciones					
Indices	1	-	-	-	0
Valores	-	-	-	-	-
Swaps					
Tasas					4
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	267	-	19	12	159
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	53	476	48	272	2
Valores			3	-	3
Opciones					
Indices	-	-	-	-	0
Valores	-	-	-	-	1
Indices					
Swaps					
Tasas					-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	53	476	51	272	6

- 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 2020.

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

Movimientos al 30 de junio de 2020.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2020.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2020

Movimientos al 31 de diciembre de 2020.

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

Movimientos al 31 de marzo de 2021.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2021.

Movimientos al 30 de junio de 2021.

No se registran movimientos al 30 de junio de 2021.

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 30 de junio de 2021, se integran como sigue:

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Castigos y quebrantos	(14)	(18)	(15)	(1)	(2)
Otros Servicios Administrativos	45	72	101	31	64
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	31	54	86	30	62

- Impuestos diferidos (Balance)

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
ISR diferido neto:					
Provisiones	3	4	6	6	6
Obligaciones laborales	4	4	1	-	-
Valuación de instrumentos financieros	-	-	3	27	26
Otros	61	66	69	45	44
PTU diferida	17	19	20	19	20
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	85	93	99	97	96

- Impuestos causados y diferidos (Resultados)

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 30 de junio de 2021 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Impuestos a la utilidad causados	(21)	(29)	(60)	(10)	(28)
Impuestos a la utilidad diferidos	5	12	16	(1)	(2)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(16)	(17)	(44)	(11)	(30)

- Resultado por intermediación

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	(25)	(22)	(9)	(3)	(8)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(27)	(37)	(7)	6	(2)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	11	14	17	3	7
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	46	47	41	7	25
	5	2	42	13	22
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	-	1	-	(11)	4
Valuación valores de dinero	1	1	3	(5)	(2)
Valuación valores de divisas	(181)	499	65	231	(192)
Valuación operaciones derivadas	172	(518)	(77)	(228)	184
	(8)	(17)	(9)	(13)	(6)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	1,392	2,006	2,576	693	1,355
Por depósitos bancarios	13	20	27	4	8
Otros	22	22	22	-	-
	1,427	2,048	2,625	697	1,363
Gastos por intereses					
Por reportos	(1,364)	(1,963)	(2,505)	(658)	(1,293)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(4)	(4)	(4)	-	(1)
	(1,368)	(1,967)	(2,509)	(658)	(1,294)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	56	66	149	39	85

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

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Activo					
Disponibilidades	347	430	572	294	644
Cuentas por cobrar	43,363	29,564	22,179	28,938	33,912
Deudores por reporto	43,310	34,627	54,459	47,869	43,008
Derivados	208	-	-	-	154
Total Activo	87,228	64,621	77,210	77,101	77,718

Pasivo					
Acreedores por reporto	1,156	1,108	-	1,026	302
Colaterales vendidos o dados en garantía	17,835	17,600	24,990	22,532	22,619
Prestamos bancarios y de otros organismos	498	-	-	30	-
Derivados	24	477	38	270	-
Cuentas por pagar	43,845	29,428	22,483	28,893	34,555
Total Pasivo	63,358	48,613	47,511	52,751	57,476

Ingresos					
Intereses	999	1,392	1,779	532	1,028
Comisiones	6	9	13	3	7
Servicios corporativos	42	65	90	21	46
Resultado por intermediación	-	-	-	-	3
Total Egresos	1,047	1,466	1,882	2,820	1,084

Egresos					
Intereses	461	588	737	187	388
Otros gastos	11	17	22	6	15
Resultado por intermediación	13	19	16	-	-
Total Egresos	485	624	775	2,457	403

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

Activo		
Parte Relacionada	Concepto	2T21
Banco Monex	Disponibilidades	644
	Total Disponibilidades	644
Banco Monex	Deudores por Reporto	43,008
	Total Deudores por Reporto	43,008
Banco Monex	Derivados	154
	Total Derivados	154
Banco Monex	Otras Cuentas por Cobrar	33,902
Monex Operadora de Fondos		10
	Total Otras Cuentas por Cobrar	33,912

Pasivo		
Parte Relacionada	Concepto	2T21
Banco Monex	Acreedores por Reporto	302
	Total Reporto	302
Banco Monex	Colaterales vendidos o dados en garantía	22,619
	Total Colaterales Vendidos o dados en Garantía	22,619
Banco Monex	Otras Cuentas por Pagar	34,552
Monex Operadora de Fondos		3
	Total Otras Cuentas por Pagar	34,555

Ingresos		
Parte Relacionada	Concepto	2T21
Banco Monex	Intereses y comisiones	1,028
Monex Operadora de Fondos		7
	Total Intereses y Comisiones	1,034
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	46
	Total Servicios Corporativos	46
Banco Monex	Resultado por intermediación	3
	Total Resultado por Intermediación	3

Egresos		
Parte Relacionada	Concepto	2T21
Banco Monex	Intereses y comisiones	388
	Total Intereses y Comisiones	388
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	11
Banco Monex		4
	Total Servicios Corporativos	15

e) Políticas y criterios contables

- Contables

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

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

Cambios en políticas contables por la CINIF

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

Cambios en políticas contables -

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

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

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

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

- Tesorería

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

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

- Dividendos

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

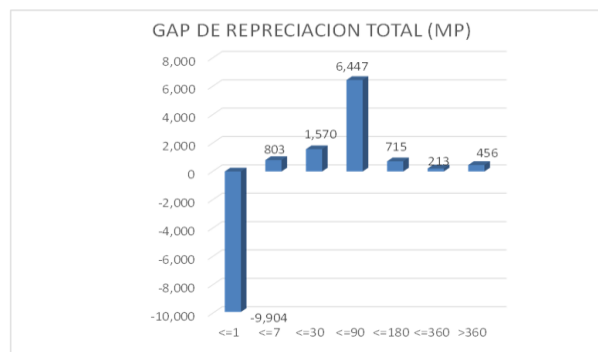
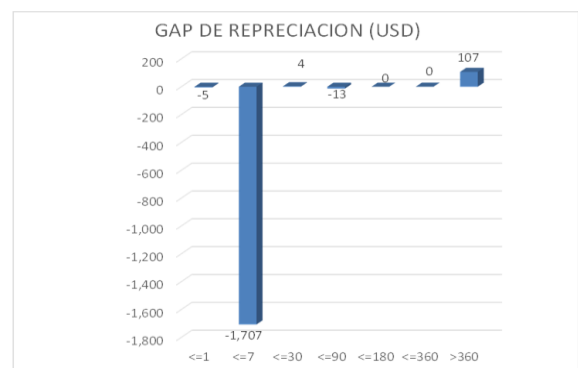
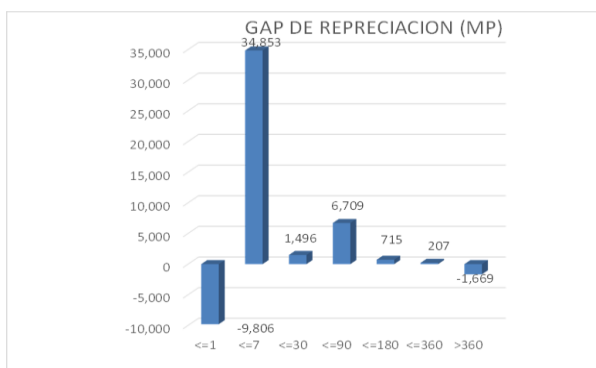
En el reporte global de riesgos se presentan diariamente los resultados de riesgo liquidez en donde se muestran los GAP's en pesos y dólares, a los diferentes plazos que denotan la brecha entre los activos a recibir y los pasivos a entregar.

La Casa Bolsa mide y monitorea las características de los activos y pasivos en moneda nacional, extranjera y evalúa la diversificación de las fuentes de fondeo. De igual forma, la Casa de Bolsa cuantifica la pérdida potencial por la venta

anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales o cuando una posición no pueda ser eficientemente enajenada, adquirida o cubierta con una posición contraria equivalente.

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
30/04/2021	-9,994	2,841	-583	6,417	1,712	3	0	397
31/05/2021	-9,923	5,792	-3,323	6,636	699	7	456	345
30/06/2021	-9,904	803	1,570	6,447	715	213	456	300

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,994	803	-3,323	6,417	699	3	0	300
Máximo	-9,904	5,792	1,570	6,636	1,712	213	456	397
Promedio	-9,940	3,145	-779	6,500	1,042	75	304	348

*El valor promedio correspondiente al segundo trimestre de 2021.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VAR Global al cierre del mes de junio de 2021 fue de \$5.65, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 2.11%. Los límites de VaR vigentes al 30 de junio de 2021 son: para la Casa de Bolsa es de \$7.5 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$5 (no auditado), Mercado de Capitales \$3 (no auditado) y para Cambios es de \$1 (no auditado).

El VAR al cierre del segundo trimestre del 2021 para las diferentes unidades de negocio fue:

Casa	VAR
Global	5.65
Derivados	0.42
Dinero	3.58
Cambios	0.615

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	2.733	3.970	5.650
Derivados	0.026	0.351	1.126
MDIN	2.594	3.027	3.630
Cambios	0.12	0.33	0.68

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

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

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

El ICAP al cierre de junio 2021 se ubicó en 23.444%, con un promedio durante el segundo trimestre de 2021 de 22.26%.

Al 30 de junio 2021 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	488
Capital básico	268
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	332
Capital fundamental	268
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	268
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	3.55%	0.79%	2.79%
Mínimo	0.00%	0.00%	0.00%
Promedio	1.97%	0.44%	1.53%

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo Legal

En lo que se refiere al riesgo legal, la Casa de Bolsa cuenta con políticas y procedimientos encaminados a la instrumentación de los convenios y contratos en los que participe. Adicionalmente se tienen establecidos procedimientos

legales de administración de riesgos y en la normatividad general se encuentran detalladas las políticas de apertura y cancelación de contratos y de resolución de conflictos.

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

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

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

f. Riesgo Tecnológico

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

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

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

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

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

CASA DE BOLSA				
Tipo de Riesgo Operacional	2T-2021			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	7	4%	0.032	92%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	1	1%	0.003	8%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	107	54%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	82	42%	-	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	-	0%	-	0%
Total materializados + no materializados	197	100%	0.035	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 Tikin Nickin

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
Patricia García Gutiérrez
Javier Alvarado Chapa

Consejeros Independientes Propietarios

Hernando Carlos Luis Sabau García
Manuel Galicia Alcalá

Prosecretario

Erick Alberto García Tapia

Comisario Propietario

Karen Jazmín Pérez Olvera
Currícula de Consejeros

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán

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

Georgina Teresita Lagos Dondé es miembro del consejo de Administración. La señora Lagos es licenciada en Ciencias de la Comunicación por la Universidad Anáhuac y cuenta con una Maestría en Política Comparada por la New York University.

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

Moisés Tiktin Nickin es Director General de Banco Monex y Director General de Banca Privada y Mercados. Tiene a su cargo las operaciones de Monex Europe y Tempus. Anteriormente colaboró como Director General de Banca de Empresas, Director General Adjunto de Negocios de Monex Grupo Financiero, así como Director General de Monex Casa de Bolsa. Cuenta con más de 37 años de experiencia durante los cuales desempeñó posiciones directivas en Valorum, S.A. de C.V., Valores Finamex, S.A. de C.V., y en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. El señor Tiktin cuenta con una Maestría en Economía por la Universidad de Chicago y es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

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

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

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

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

Javier Alvarado Chapa, es Director General Adjunto de Mercados. Cuenta con 20 años de experiencia en el sector financiero, en Monex Javier tiene 11 años en el área de Mercados. En Grupo Financiero Mifel fue DGA de Tesorería y Finanzas de 2007 a 2009. Fue DGA en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de 1997 a 1999. En financiera Rural formó parte del Comité de

Riesgos de 2006 a 2010. Es Doctor en Economía por la Yale University y Lic. En economía por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey con Mención Honorífica.

Hernando Carlos Luis Sabau García, es miembro de nuestro Consejo de Administración, socio de SAI Consultores, S.C. desde 1999. Cuenta con más de 43 años de experiencia durante los cuales ha ocupado múltiples posiciones directivas en instituciones financieras. Es consejero en diversas empresas además de prestigiado catedrático. Licenciado en Actuaría de la Universidad Nacional Autónoma de México, con una Maestría en Econometría de la Universidad de Manchester, Inglaterra y un Doctorado en Econometría de la Universidad Nacional de Australia.