



REPORTE TRIMESTRAL

| Septiembre 2019

GRUPO FINANCIERO

monex

Casa de Bolsa

CONTENIDO

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

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

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

b) Bases de presentación

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

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2019.

- Consolidación de estados financieros

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

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

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2019 reportó un **resultado neto** de \$25, cifra inferior en \$35 comparado con el resultado de septiembre de 2018 el cual representa un decremento del 58%, al 30 de septiembre presenta un decremento de \$2 en relación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$27.

El **margen financiero por intermediación** al 30 de septiembre de 2019 llegó a un resultado de \$93, cifra inferior en \$5 que representa un decremento del 5% comparado al 30 de septiembre de 2018, al cierre del 3T19 presenta un decremento de \$10 en comparación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$103.

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

- Resultado por compraventa neto (\$34)
- Ingresos por intereses neto por \$2,259
- Gastos por intereses neto por (\$2,107)
- Resultado por valuación neto por (\$26)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2019 son por \$286, cifra superior en \$91 lo que representa un incremento del 47% en relación con el trimestre inmediato anterior; los cuales se encuentran integrados principalmente por: remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, depreciaciones y otros gastos generales.

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

	2T19	3T19
Remuneraciones y Prestaciones al personal	138	198
Impuestos y derechos	16	25
Tecnología	7	11
Otros	12	17
Honorarios	17	27
Rentas	4	2
Mantenimiento	-	2
Amortizaciones	-	-
Promoción y publicidad	-	-
Depreciaciones	1	4
Total Gastos de Administración y Promoción	195	286

En relación al mismo trimestre del año anterior se reporta una baja de \$21 lo que representa un decremento del 8%.

b) Situación financiera

Al 30 de septiembre de 2019 **las inversiones en valores** tuvieron un decremento de \$1,622 comparado con el inmediato trimestre anterior, al pasar de \$3,600 a \$1,978, explicado por un decremento de la posición propia de la casa de bolsa en títulos para negociar y como consecuencia hubo una reducción de \$1,608 en ventas de reporto.

Dicho decremento representa el 45% neto y se encuentra integrado como sigue:

- Los instrumentos de deuda netos pasaron de \$3,688 en junio de 2019 a \$1,864 en septiembre de 2019, presentando un decremento de \$1,824.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$89 en junio de 2019 a \$114 en septiembre de 2019, presentando un incremento de \$25.
- Las operaciones fecha valor tuvieron un decremento de \$117 ya que no se reportan operaciones fecha valor al cierre de septiembre 2019.

Al 30 de septiembre de 2019 **los deudores por reporto** tuvieron un incremento de \$20, pasando de \$177 en junio de 2019 a \$197 en septiembre de 2019; dicha variación se debió principalmente a un incremento de \$33 en valores bancarios, un incremento de \$1 en los valores privados gubernamentales y por un decremento de \$14 en los valores privados.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$1,816 al 30 de septiembre de 2019, presentando un decremento de \$1,608, comparado con el trimestre inmediato anterior. Cabe mencionar que el 99% se encuentra representado por los valores privados.

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

Las cuentas por cobrar Fx incrementaron un 12% mismo porcentaje que disminuyeron las cuentas por pagar Fx con respecto al 2T19 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias.

Al cierre de septiembre la Casa de Bolsa no adquirió fondeo por lo que representa saldo \$0 al 3T19 en el rubro de **préstamos bancarios y de otros organismos**.

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 SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 61	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN(DERIVADOS)	-	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ -
		De largo plazo	-
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTE	1,816
Títulos para negociar	\$ 1,978	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos (saldo acreedor)	\$ 104
	1,978	Préstamo de valores	2
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	\$ 197	Otros colaterales vendidos	-
			106
PRÉSTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 1
		Con fines de cobertura	-
			1
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ 81	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	81	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 1
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	48
		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	1,601
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,063
			18,713
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,529	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	48
INVERSIONES PERMANENTES	4	TOTAL PASIVO	\$ 20,684
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL CONTABLE	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	90	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTROS ACTIVOS		Capital social	\$ 101
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 23	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
Otros activos a corto y largo plazo	65	Obligaciones subordinadas en circulación	-
	88		\$ 102
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 20
		Resultados de ejercicios anteriores	187
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	13
		Remediones por Beneficios a los Empleados	(2)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	25
		Participación no controladora	-
			243
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 345
TOTAL ACTIVO	\$ 21,029	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 21,029

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

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

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

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

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

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

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	\$ 27
Bancos de clientes	\$ 97	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 9,977
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	8,980
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	8,155
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 97		<u>27,112</u>
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 70,124	Deuda gubernamental	\$ 9,976
Valores de clientes en el extranjero	<u>10,780</u>	Deuda bancaria	8,980
		Otros títulos de deuda	8,155
		Otros	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			<u>27,111</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 29,042	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	<u>-</u> <u>-</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	147		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,170		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	166		
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	16,775		
De opciones	127		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	71		
De opciones	10		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> <u>58,508</u>		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 139,509	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 54,250

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 SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		\$	264
Comisiones y tarifas pagadas			<u>(32)</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		\$	232
Utilidad por compraventa	\$	3,708	
Pérdida por compraventa		(3,742)	
Ingresos por intereses		2,260	
Gastos por intereses		(2,108)	
Resultado por valuación a valor razonable		<u>(25)</u>	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		\$	93
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	10	
Gastos de administración y promoción		<u>(286)</u>	<u>(276)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	49
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	49
Impuestos a la utilidad causados	\$	(33)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>9</u>	<u>(24)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	25
Operaciones discontinuadas			<u>-</u>
RESULTADO NETO		\$	<u>25</u>

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

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

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

Resultado neto	\$	25
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	1	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	24	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	25
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	2
Cambio en inversiones en valores		5,150
Cambio en deudores por reporto		(100)
Cambio en préstamo de valores (activo)		(73)
Cambio en derivados (activo)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(4,714)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(150)
Cambio en acreedores por reporto		(3,180)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(1,022)
Cambio en derivados (pasivo)		(2)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		3,987
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		(102)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	1
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	\$	(52)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		113
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	61

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

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

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

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

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

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 31-diciembre-2018	101	-	1	-	20	109	-	-	13	(2)	-	78	320
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	-	(78)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	-	(78)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD													
Utilidad Integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	25
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	25
Saldo al 30- Septiembre -2019	101	-	1	-	20	187	-	-	13	(2)	-	25	345

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/defaultGOBMX.aspx>

- Series históricas trimestrales

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
ACTIVO					
Disponibilidades	92	113	100	51	61
Cuentas margen derivados	1	2	2	1	-
Inversiones en valores	7,699	7,129	6,450	3,600	1,978
Títulos para negociar	7,699	7,129	6,450	3,600	1,978
Deudores por Reporto	161	97	161	177	197
Derivados	1	8	72	37	81
Con fines de negociación	1	8	72	37	81
Cuentas por cobrar (neto)	24,233	13,796	18,493	18,226	18,529
Inmuebles Mobiliario y Equipo	1	1	1	1	1
Inversiones permanentes	3	4	4	4	4
Impuestos y PTU diferidos	20	78	69	87	90
Otros activos	127	110	117	75	88
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22	4	8	12	23
Otros activos a corto y largo plazo	105	106	109	63	65
Total Activo	32,338	21,338	25,469	22,259	21,029
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	146	150	450	64	-
Acreedores por Reporto	5,516	4,995	5,529	3,424	1,816
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,198	1,128	801	245	106
Reportos (saldo acreedor)	935	891	90	91	104
Préstamos de valores	263	237	711	154	2
Derivados	1	3	2	1	1
Con fines de negociación	1	3	2	1	1
Otras cuentas por pagar	25,073	14,690	18,303	18,125	18,713
Impuestos a la utilidad por pagar	-	32	36	1	1
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	29	45	48	49	48
Acreedores por liquidación de operaciones	7,750	2,694	4,259	4,841	1,601
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,294	11,919	13,960	13,234	17,063
Impuestos y PTU diferidos	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y cobros anticipados	43	52	48	54	48
Total Pasivo	31,977	21,018	25,133	21,913	20,684
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	259	218	234	244	243
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	169	109	187	187	187
Efecto acumulado por conversión	11	13	12	12	13
Remediciones por Beneficios a los Empleados	(1)	(2)	(2)	(2)	(2)
Resultado neto	60	78	17	27	25
Total Capital contable	361	320	336	346	345
Total Pasivo + Capital Contable	32,338	21,338	25,469	22,259	21,029

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)

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	226	136	40	141	97
Bancos de clientes	226	136	40	141	97
OPERACIONES EN CUSTODIA	78,880	75,580	73,410	76,614	80,904
Valores de clientes recibidos en custodia	70,384	66,928	64,342	66,409	70,124
Valores de clientes en el extranjero	8,496	8,652	9,068	10,205	10,780
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	142,402	49,530	56,633	59,011	58,508
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	39,135	26,879	30,700	31,587	29,042
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	237	192	193	182	147
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	13,962	9,348	9,844	11,492	12,170
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	314	213	233	220	166
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	16,851	12,795	15,502	15,387	16,775
De opciones	37,723	55	88	119	127
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	31	9	32	23	71
De opciones	34,149	39	41	1	10
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	221,508	125,246	130,083	135,766	139,509
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	27	27	26	28	27
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	34,638	22,538	25,771	28,220	27,112
Deuda gubernamental	16,940	12,966	10,656	12,295	9,977
Deuda bancaria	7,912	4,787	6,086	6,357	8,980
Otros títulos de deuda	9,786	4,785	9,029	9,568	8,155
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	34,638	22,915	25,771	28,220	27,111
Deuda gubernamental	16,940	13,343	10,656	12,295	9,976
Deuda bancaria	7,912	4,787	6,086	6,357	8,980
Otros títulos de deuda	9,786	4,785	9,029	9,568	8,155
TOTALES POR CUENTA PROPIA	69,303	45,480	51,568	56,468	54,250

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	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Comisiones y Tarifas Cobradas	232	318	79	168	264
Comisiones y Tarifas Pagadas	(23)	(33)	(7)	(18)	(32)
Resultado por Servicios	209	285	72	150	232
Utilidad por Compra Venta	4,134	5,664	1,481	2,693	3,708
Pérdida por Compra Venta	(4,207)	(5,607)	(1,486)	(2,678)	(3,742)
Ingresos por Intereses	1,381	1,965	761	1,465	2,259
Gastos por Intereses	(1,297)	(1,845)	(713)	(1,358)	(2,107)
Resultado por valuación a valor razonable	87	(36)	19	(19)	(25)
Margen financiero por intermediación	98	141	62	103	93
Resultado antes de otros ingresos y gastos	307	426	134	253	325
Otros ingresos de la operación, neto	43	50	(8)	(4)	10
Gastos de administración y promoción	(265)	(361)	(92)	(195)	(286)
Resultado de la operación	85	115	34	54	49
ISR Y PTU causados	(2)	(57)	(10)	(33)	(33)
ISR Y PTU diferidos	(23)	20	(7)	6	9
RESULTADO NETO	60	78	17	27	25

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

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

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

c) Indicadores financieros

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

3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	Indicadores Financieros
1.02	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.05	1.07	1.04	1.02	1.02	Liquidez
					Rentabilidad
16.62%	24.38%	5.06%	7.80%	7.25%	ROE
0.75%	1.06%	0.25%	0.70%	1.12%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.67%	1.77%	2.66%	2.39%	1.50%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.45%	1.44%	1.46%	1.25%	0.79%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.32	1.32	1.37	1.28	1.17	Ingreso neto / Gastos de administración
4.51%	4.53%	3.95%	4.53%	4.60%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.23	0.22	0.18	0.14	0.09	Resultado neto / Gastos de administración
2.71%	2.03%	7.03%	3.23%	3.19%	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

	3T18	4T18	1T19	2T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T19
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	1,296	138	1,378	393	61	-	-	61
Valores privados	5,464	4,935	5,032	3,102	1,808	5	(10)	1,803
Valores privados bancarios	-	-	-	193	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	28	23	54	78	121	-	(7)	114
Acciones es sociedades de inversión	1	3	2	11	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	910	847	402	(128)	-	-	-	-
Valores privados	-	-	15	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	(457)	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	-	-	24	(49)	-	-	-	-
Restringidos en prestamos en valores	-	1,183	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	7,699	7,129	6,450	3,600	1,990	5	(17)	1,978

	3T18	4T18	1T19	2T19	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T19
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	6,734	6,179	6,358	3,602	1,836	5	(7)	1,834
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	6,734	6,179	6,358	3,602	1,836	5	(7)	1,834

- Operaciones con reporto

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	15,761	12,230	9,900	12,122	9,978
Valores privados	9,925	4,852	9,143	9,682	8,253
Valores privados bancarios	7,934	4,801	6,129	6,358	8,995
	33,620	21,883	25,172	28,162	27,226
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	15,753	12,224	9,871	12,120	9,975
Valores privados	9,795	4,780	9,048	9,558	8,143
Valores privados bancarios	7,911	4,782	6,092	6,307	8,911
	33,459	21,786	25,011	27,985	27,029
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	161	97	161	177	197

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	43	61	493	132	10
Valores privados	5,473	4,934	5,036	3,100	1,806
Valores privados bancarios	-	-	-	192	-
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	5,516	4,995	5,529	3,424	1,816

- Instrumentos financieros Derivados

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	-	5	69	33	78
Opciones					
Indices	1	3	2	3	3
Valores	-	-	1	1	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	1	8	72	37	81
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	-	1	-	-	-
Acciones	1	-	-	-	-
Opciones					
Indices	-	1	-	1	1
Valores	-	1	2	-	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	1	3	2	1	1

- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa

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

- Capital Contable

Movimientos al 31 de marzo de 2018.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2018.

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

Movimientos al 31 de diciembre de 2018

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

Movimientos al 31 de marzo de 2019.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019

Movimientos al 30 de junio de 2019.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2019.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019.

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Castigos y quebrantos	(9)	(23)	(24)	(43)	(49)
Otros Servicios Administrativos	52	73	16	39	59
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	43	50	(8)	(4)	10

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
ISR diferido neto:					
Provisiones	4	5	4	4	4
Valuación de instrumentos financieros	(40)	(1)	(2)	9	12
Pérdidas fiscales	-	-	-	-	-
Otros	55	58	53	56	55
PTU diferida	1	16	14	18	19
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	20	78	69	87	90

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Impuestos a la utilidad causados	(2)	(57)	(10)	(33)	(33)
Impuestos a la utilidad diferidos	(23)	20	(7)	6	9
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(25)	(37)	(17)	(27)	(24)

- Resultado por intermediación

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	7	6	4	10	19
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	59	45	(21)	(16)	(59)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	9	12	3	5	9
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	(147)	(6)	9	16	(2)
	(73)	57	(5)	15	(34)
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	(2)	(6)	(3)	(6)	(8)
Valuación valores de dinero	(47)	(33)	13	5	6
Valuación valores de divisas	143	5	(55)	(47)	(96)
Valuación operaciones derivadas	(7)	(2)	64	29	72
	87	(36)	19	(19)	(26)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores y deuda	1,345	1,907	753	1,449	2,232
Por depósitos bancarios	22	29	6	10	14
Otros	14	29	2	6	13
	1,381	1,965	761	1,465	2,259
Gastos por intereses					
Intereses por inversiones en valores y deuda	(1,287)	(1,830)	(711)	(1,355)	(2,103)
Otros	(10)	(15)	(2)	(3)	(4)
	(1,297)	(1,845)	(713)	(1,358)	(2,107)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	98	141	62	103	93

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

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Activo					
Disponibilidades	84	105	85	42	- 58
Cuentas por cobrar	17,849	12,905	15,883	15,488	17,214
Deudores por reporto	27,860	11,078	17,164	17,655	19,726
derivados	-	4	69	33	77
Total Activo	45,793	24,092	33,201	33,218	36,959
Pasivo					
Acreedores por reporto	4,250	-	4,313	2,800	1,527
Colaterales vendidos o dados en garantía	7,081	4,747	7,707	9,612	7,531
Prestamos bancarios y de otros organismos	146	150	450	64	-
Derivados	1	1	-	-	-
Cuentas por pagar	17,620	12,896	15,926	15,523	17,192
Total Pasivo	29,098	17,794	28,396	27,999	26,250
Ingresos					
Intereses	828	1,133	347	658	1,026
Comisiones	8	9	2	5	8
Otros productos	45	62	15	35	57
Resultado por intermediación	- 150	2	26	- 13	- 10
Total Egresos	731	1,206	390	685	1,081
Egresos					
Intereses	192	282	94	207	404
Otros gastos	12	21	5	11	17
Total Egresos	204	303	99	218	421
	16,168	5,395	4,514	4,752	10,049

e) Políticas y criterios contables

- *Contables*

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

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

Cambios en políticas contables por la CINIF

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

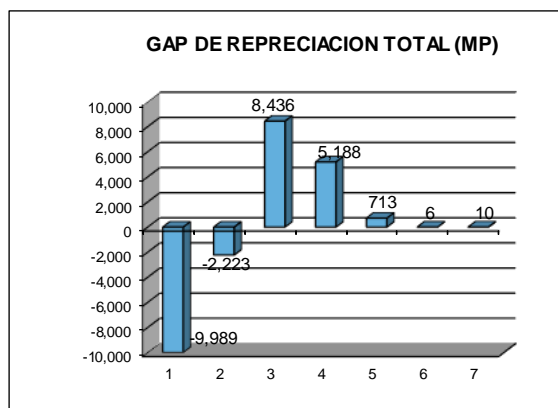
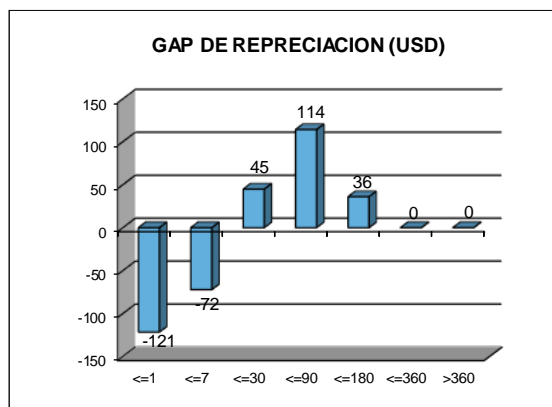
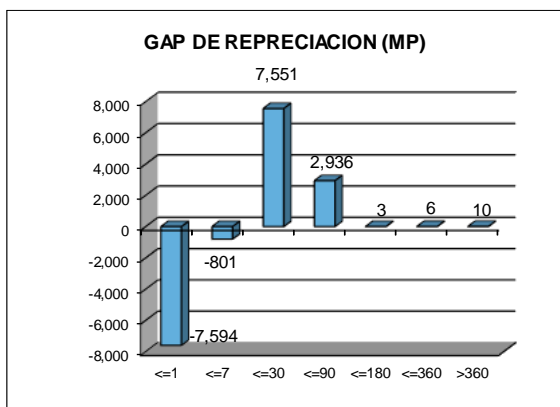
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
31/07/2019	-9,010	-2,058	5,650	5,514	147	0	0	243
30/08/2019	-9,940	-2,574	2,518	13,575	1	0	10	3,591
30/09/2019	-9,989	-2,223	8,436	5,188	713	6	10	2,141

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,989	-2,574	2,518	5,188	1	0	0	243
Máximo	-9,010	-2,058	8,436	13,575	713	6	10	3,591
Promedio	-9,646	-2,285	5,535	8,092	287	2	7	1,992

*El valor promedio correspondiente al tercer trimestre de 2019.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VaR es estimado diariamente con un horizonte de 1 día y un nivel de confianza del 99%. Los límites de VaR vigentes al 30 de septiembre de 2019 son: para la Casa de Bolsa es de \$2.4, para la Mesa de Dinero es de \$2.9, para los derivados OTC (incluyendo sus coberturas) es de \$0.65.

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

Casa	VAR
Global	2.39
Derivados	0.65
Dinero	2.95
Cambios	0.369

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	2.169	3.643	5.698
Derivados	0.239	0.532	0.996
MDIN	1.672	2.784	4.439
Cambios	0.22	0.31	0.37

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

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

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

El ICAP al cierre de septiembre se ubicó en 20.58%, con un promedio durante el tercer trimestre de 2019 de 21.57%.

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

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	3T 2019
Capital Contable	345
Capital básico	212
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	274
Capital fundamental	212
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	212
Activos ponderados sujetos a riesgos	-

c. Riesgo Crédito

El riesgo de crédito en la Casa de Bolsa considera principalmente el de las contrapartes en las operaciones de reporto, derivados en mercados extrabursátiles y cambiarias.

Las operaciones de reporto de mercado de dinero se realizan principalmente con instrumentos de deuda gubernamentales. En caso de que se realicen operaciones con bonos privados, éstas serán mínimas y con las emisiones de la más alta calidad crediticia, previo análisis del riesgo crédito.

La Casa de Bolsa tiene autorizadas líneas de operación con contrapartes financieras para operar principalmente instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal y el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario. Adicionalmente, tiene una línea de operación con Scotiabank Inverlat para operar derivados en MexDer, cuyo monto es 120 millones de pesos. En virtud de que la contraparte de estas operaciones es la Cámara de Compensación y Liquidación (ASIGNA), estas operaciones están libres de riesgo de crédito alguno.

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

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

Estadística descriptiva del riesgo crédito de los bonos corporativos.

	VaR	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Máximo	1.81%	0.48%	1.40%
Mínimo	0.23%	-0.05%	0.17%
Promedio	1.02%	0.30%	0.73%

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo Legal

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

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

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

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

f. Riesgo Tecnológico

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

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

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

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

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

CASA DE BOLSA				
Tipo de Riesgo Operacional	3T-2019			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Fraude interno	0	0%	0	0%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	55	52%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas; eventos externos	51	48%	0	0%
Total materializados + no materializados	106	100%	0	0%

No se identificaron eventos de pérdida materializados por riesgo operacional en este periodo.

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

- Un Comité de Riesgos que es informado de los riesgos en estas operaciones.

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

g) Control interno

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

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

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

h) Consejos de Administración

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

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

- a. Poder general para pleitos y cobranzas.
- b. Poder general para actos de Administración.
- c. Poder general para actos de dominio.
- d. Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito.
- e. Facultad para designar al Director General, quien podrá ser no socio.
- f. Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.

- g. La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.
- h. El Consejo de Administración requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para aprobar la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, en los siguientes supuestos:
 - i. Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad;
 - ii. Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones, simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad; y
 - iii. Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Suplentes

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

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
 Jorge Jesús Galicia Romero

Consejeros Independientes Suplentes

Hernando Carlos Luis Sabau García
 Manuel Galicia Alcalá

Comisario Propietario

Rubén Eduardo Guerrero Cervera

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Prosecretario

Erik Alberto García Tapia