



REPORTE TRIMESTRAL

| Septiembre 2020

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

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa publicadas (en adelante “las Disposiciones” en el Diario Oficial de la Federación el día 30 de abril de 2009 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante “la Comisión”), se difunde el presente reporte trimestral para mostrar la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias, (en adelante “la Casa de Bolsa”) al 30 de septiembre de 2020 y los resultados de operación del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020.

b) Bases de presentación

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

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2020.

- Consolidación de estados financieros

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

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

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2020 reportó un **resultado mayoritario** de \$52, cifra superior en \$27 comparado con el resultado de septiembre de 2019 el cual representa un incremento del 100%.

El **margen financiero por intermediación** al 30 de septiembre de 2020 llegó a un resultado de \$66, cifra inferior en \$27 que representa un decremento del 26% comparado con el mismo mes del año anterior, cabe mencionar que este efecto se da principalmente por el incremento en el TC en la compraventa de valores y la volatilidad que presentan los mercados.

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

- Resultado por compraventa neto por \$2
- Ingresos por intereses neto por \$2,048
- Gastos por intereses neto por \$(1,967)
- Resultado por valuación neto por \$(17)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2020 son por \$322, cifra superior en \$36 lo que representa un incremento del 13% en relación con el tercer trimestre de 2019; los cuales se encuentran integrados principalmente por: remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, mantenimiento y otros gastos generales.

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	3T19	3T20
Remuneraciones y Prestaciones al personal	198	233
Impuestos y derechos	25	24
Tecnología	11	9
Otros	17	22
Honorarios	27	24
Rentas	2	7
Mantenimiento	2	1
Promoción y publicidad	-	2
Total Gastos de Administración y Promoción	286	322

Durante el tercer trimestre el desempeño de la economía siguió vinculado a la evolución de la pandemia de Covid-19, aun siendo muy complejo el contexto tanto nacional como internacional, se ha optado para la segunda mitad del año por políticas de riesgo moderadas a conservadoras para el mercado cambiario y mantener una visión de baja / moderada de riesgo en toda la curva de tasas.

Aun siendo muy complejo este contexto, la Casa de Bolsa no tuvo un impacto Negativo en sus resultados, continúa generando ingresos aceptables a pesar de la presencia de la pandemia y mantienen los esfuerzos de venta. En cuanto a la posición propia se mantuvo la estrategia de tomar posiciones de muy corto plazo y en específico muy direccionales con un enfoque en su mayoría corto, aun con movimientos importantes de estas posiciones el saldo continuo su tendencia positiva reflejada principalmente en el Resultado.

b) Situación financiera

Al 30 de septiembre de 2020 **las inversiones en valores** tuvieron un incremento de \$213 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$1,386 a \$1,599, explicado por un aumento de la posición propia de la casa de bolsa en títulos para negociar y como consecuencia hubo un incremento de \$156 en ventas de reportos.

Dicho incremento representa el 15% neto y se encuentra integrado como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$1,357 en junio de 2020 a \$1,551 en septiembre de 2020, presentando un incremento de \$194.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$64 en junio de 2020 a \$53 en septiembre de 2020, presentando un decremento de \$11.
- Las operaciones fecha valor pasaron de \$(35) en junio de 2020 a \$(5) en septiembre de 2020, presentando un incremento de \$30.

Al 30 de septiembre de 2020 **los deudores por reporte** tuvieron un incremento de \$105, pasando de \$134 en junio de 2020 a \$239 en septiembre de 2020; dicha variación se refleja por el incremento de \$88 en valores privados, el de \$27 en los valores gubernamentales y un decremento de \$10 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporte** presentaron un saldo de \$1,436 al 30 de septiembre de 2020, presentando un incremento de \$156 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que al cierre de junio 2020 el 78% se encuentra representado por los valores privados, el 21% por valores gubernamentales y el 1% por valores privados bancarios.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) al cierre de septiembre 2020 no reportan posición y los acreedores de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$53 en junio de 2020 a \$476 en septiembre de 2020, representando las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Las cuentas por cobrar Fx al cierre del 3T20 disminuyeron un 31% y las cuentas por pagar Fx disminuyeron un 33% con respecto al 2T20 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias.

Al cierre de septiembre 2020 la Casa de Bolsa cerró con un saldo de \$8 en el rubro de **préstamos bancarios y de otros organismos generado a través de Monex Securities**.

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 2020
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 60	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN(DERIVADOS)	3	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ 8
		De largo plazo	-
			8
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTE	1,436
Títulos para negociar	\$ 1,599	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos (saldo acreedor)	\$ 20
	1,599	Préstamo de valores	-
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	239	Otros colaterales vendidos	-
			20
PRÉSTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 476
		Con fines de cobertura	-
			476
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ -	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	-	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 5
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	46
		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	2,323
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	28,922
			31,296
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	31,586	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	56
INVERSIONES PERMANENTES	4	TOTAL PASIVO	\$ 33,292
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL CONTABLE	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	93	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	\$ 101
OTROS ACTIVOS		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 54	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Otros activos a corto y largo plazo	73		102
	127	CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 20
		Resultados de ejercicios anteriores	227
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	20
		Remediones por Beneficios a los Empleados	(3)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	50
		Participación no controladora	4
			314
			4
TOTAL ACTIVO	\$ 33,712	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 420
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 33,712

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2020 es de \$101 millones de pesos.

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

El presente balance general consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.
 La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <http://www.monex.com.mx>
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.foliodereformacion.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 2020
 (Cifras en millones de pesos)
 (Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	\$ 30
Bancos de clientes	\$ 459	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 22,946
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	10,899
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	15,350
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 459		<u>49,195</u>
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 73,612	Deuda gubernamental	\$ 22,940
Valores de clientes en el extranjero	<u>12,528</u>	Deuda bancaria	10,899
	86,140	Otros títulos de deuda	15,350
		Otros	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			<u>49,189</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 50,916	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	<u>-</u> <u>-</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2,074		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	28,944		
De opciones	10		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	217		
De opciones	16		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> <u>82,177</u>		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 168,776	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 98,414

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 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	308	
Comisiones y tarifas pagadas		<u>(37)</u>	
RESULTADO POR SERVICIOS	\$	271	
Utilidad por compraventa	\$	14,274	
Pérdida por compraventa		<u>(14,272)</u>	
Ingresos por intereses		2,048	
Gastos por intereses		<u>(1,967)</u>	
Resultado por valuación a valor razonable		<u>(17)</u>	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN			66
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	54	
Gastos de administración y promoción		<u>(322)</u>	<u>(268)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$	69	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	69	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(29)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>12</u>	<u>(17)</u>
RESULTADO NETO	\$	52	
Participación Controladora			<u>50</u>
Participación no controladora			<u>2</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 pagina electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es:
<http://www.cnbv.gob.mx/Prensa/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>

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

Resultado neto	\$ 52
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	17
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Operaciones discontinuadas	-
	\$ 17
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(3)
Cambio en inversiones en valores	937
Cambio en deudores por reporto	(42)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	49
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros activos operativos (neto)	(8,570)
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(192)
Cambio en acreedores por reporto	(967)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(58)
Cambio en derivados (pasivo)	473
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	8,084
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	\$ (289)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	3
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	(3)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	(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 operación)	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$ (2)
Actividades de financiamiento	
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(30)
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Otros	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ (30)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(252)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	10
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 60

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://portalfoi.deinformacion.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 2020
 (Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación controladora		Participación no controladora
Saldo al 31 de diciembre del 2019	101	-	1	-	20	187	-	-	11	(3)	-	70	1	388
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS														
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	70	-	-	-	-	-	(70)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	-	(30)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	40	-	-	-	-	-	(70)	-	(30)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Utilidad Integral														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	2	52
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	1	10
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	50	3	62
Saldo al 30 de Septiembre del 2020	101	-	1	-	20	227	-	-	20	(3)	-	50	4	420

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://portal.fideinformacion.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)

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
ACTIVO					
Disponibilidades	61	302	63	380	60
Cuentas margen derivados	-	-	1	2	3
Inversiones en valores	1,978	2,536	3,727	1,386	1,599
Títulos para negociar	1,978	2,536	3,727	1,386	1,599
Deudores por Reporto	197	197	415	134	239
Derivados	81	49	225	267	-
Con fines de negociación	81	49	225	267	-
Cuentas por cobrar (neto)	18,529	23,043	32,804	45,306	31,586
Inmuebles Mobiliario y Equipo	1	1	1	1	1
Inversiones permanentes	4	4	4	3	4
Impuestos y PTU diferidos	90	77	81	85	93
Otros activos	88	103	127	137	127
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23	33	55	64	54
Otros activos a corto y largo plazo	65	70	72	73	73
Total Activo	21,029	26,312	37,448	47,701	33,712
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	200	498	506	8
Acreedores por Reporto	1,816	2,403	3,475	1,280	1,436
Colaterales vendidos o dados en garantía	106	78	41	128	20
Reportos (saldo acreedor)	104	78	40	128	20
Préstamos de valores	2	-	1	-	-
Derivados	1	3	36	53	476
Con fines de negociación	1	3	36	53	476
Otras cuentas por pagar	18,713	23,187	32,975	45,265	31,296
Impuestos a la utilidad por pagar	1	4	9	8	5
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	48	50	47	44	46
Acreedores por liquidación de operaciones	1,601	2,837	4,675	1,873	2,323
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,063	20,296	28,244	43,340	28,922
Créditos diferidos y cobros anticipados	48	53	44	55	56
Total Pasivo	20,684	25,924	37,069	47,287	33,292
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	243	285	274	309	314
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	187	187	227	227	227
Efecto acumulado por conversión	13	11	25	24	20
Remediones por Beneficios a los Empleados	(2)	(3)	(3)	(3)	(3)
Resultado neto	25	70	5	41	50
Participación no controladora	-	1	3	3	4
Total Capital contable	345	388	379	414	420
Total Pasivo + Capital Contable	21,029	26,312	37,448	47,701	33,712

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)

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	97	145	363	1,653	459
Bancos de clientes	97	145	363	1,653	459
OPERACIONES EN CUSTODIA	80,904	83,513	88,596	85,793	86,140
Valores de clientes recibidos en custodia	70,124	73,456	77,121	73,306	73,612
Valores de clientes en el extranjero	10,780	10,057	11,475	12,487	12,528
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	58,508	61,780	78,238	102,338	82,177
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	29,042	38,213	47,863	56,790	50,916
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	147	138	47	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,170	1,101	988	1,891	2,074
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	166	156	-	-	-
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	16,775	21,395	27,496	43,090	28,944
De opciones	127	88	42	20	10
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	71	686	1,783	542	217
De opciones	10	3	19	5	16
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	139,509	145,438	167,197	189,784	168,776
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	27	29	30	30	30
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	27,112	35,656	44,060	55,541	49,195
Deuda gubernamental	9,977	12,957	24,889	35,745	22,946
Deuda bancaria	8,980	13,810	10,101	10,317	10,899
Otros títulos de deuda	8,155	8,889	9,070	9,479	15,350
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	27,111	35,656	43,982	55,541	49,189
Deuda gubernamental	9,976	12,957	24,838	35,745	22,940
Deuda bancaria	8,980	13,810	10,101	10,317	10,899
Otros títulos de deuda	8,155	8,889	9,043	9,479	15,350
TOTALES POR CUENTA PROPIA	54,250	71,341	88,072	111,112	98,414

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	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Comisiones y Tarifas Cobradas	264	359	110	212	308
Comisiones y Tarifas Pagadas	(32)	(45)	(10)	(23)	(37)
Resultado por Servicios	232	314	100	189	271
Utilidad por Compra Venta	3,708	5,306	2,719	8,735	14,274
Pérdida por Compra Venta	(3,742)	(5,350)	(2,761)	(8,730)	(14,272)
Ingresos por Intereses	2,259	3,091	793	1,427	2,048
Gastos por Intereses	(2,107)	(2,915)	(749)	(1,368)	(1,967)
Resultado por valuación a valor razonable	(25)	19	20	(8)	(17)
Margen financiero por intermediación	93	151	22	56	66
Resultado antes de otros ingresos y gastos	325	465	122	245	337
Otros ingresos de la operación, neto	10	40	(4)	31	54
Gastos de administración y promoción	(286)	(391)	(111)	(218)	(322)
Resultado de la operación	49	114	7	58	69
ISR Y PTU causados	(33)	(42)	(4)	(21)	(29)
ISR Y PTU diferidos	9	(1)	3	5	12
RESULTADO NETO MAYORITARIO	25	71	6	42	52
Participación Controladora	-	70	5	41	50
Participación no controladora	-	1	1	1	2

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y eventos subsecuentes

Al 30 de septiembre de 2020 y a la fecha de esta publicación, no se presentaron operaciones significativas ni eventos relevantes en la Casa de Bolsa.

Asimismo, no hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2019 emitida el 4 de marzo de 2020, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2020 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.02	1.01	1.01	1.01	1.02	Liquidez
					Rentabilidad
9.89%	20.41%	6.25%	21.53%	17.42%	ROE
0.19%	0.30%	0.34%	0.47%	0.26%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.50%	1.71%	0.60%	0.54%	0.40%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
0.79%	1.29%	0.19%	0.56%	0.41%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.17	1.29	1.06	1.27	1.21	Ingreso neto / Gastos de administración
4.60%	4.44%	3.05%	2.10%	1.93%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.09	0.18	0.05	0.19	0.16	Resultado neto / Gastos de administración
3.19%	3.04%	2.20%	1.52%	1.40%	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

	3T19	4T19	1T20	2T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T20
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	61	50	229	176	422	-	-	422
Valores privados	1,803	2,402	3,454	1,171	1,122	1	(4)	1,119
Valores privados bancarios	-	-	10	10	10	-	-	10
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	114	53	4	49	46	-	1	47
Acciones es sociedades de inversión	-	14	28	15	6	-	-	6
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	-	-	(22)	101	-	-	101
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	-	(96)	-	-	(96)
Acciones cotizadas en bolsa	-	(1)	2	(13)	(11)	-	1	(10)
Restringidos en prestamos en valores	-	18	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	1,978	2,536	3,727	1,386	1,600	1	(2)	1,599
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	1,834	2,420	3,533	1,280	1,435	1	-	1,436
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	1,834	2,420	3,533	1,280	1,435	1	-	1,436

- Operaciones con reporto

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	9,978	12,971	24,959	35,741	22,971
Valores privados	8,253	8,942	9,318	9,435	15,567
Valores privados bancarios	8,995	13,896	10,110	10,334	10,942
	27,226	35,809	44,387	55,510	49,480
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	9,975	12,947	24,808	35,732	22,935
Valores privados	8,143	8,862	9,114	9,379	15,423
Valores privados bancarios	8,911	13,803	10,050	10,265	10,883
	27,029	35,612	43,972	55,376	49,241
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	197	197	415	134	239

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	10	-	18	101	308
Valores privados	1,806	2,403	3,447	1,169	1,118
Valores privados bancarios	-	-	10	10	10
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	1,816	2,403	3,475	1,280	1,436

- Instrumentos financieros Derivados

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	78	47	223	266	-
Opciones					
Indices	3	2	2	1	-
Valores	-	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	81	49	225	267	-
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	-	3	36	53	476
Opciones					
Indices	1	-	-	-	-
Valores	-	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	1	3	36	53	476

- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa

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

- Capital Contable

Movimientos al 31 de marzo de 2019.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2019.

Movimientos al 30 de junio de 2019.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2019.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2019.

Movimientos al 31 de diciembre de 2019.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2019.

Movimientos al 31 de marzo de 2020.

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

Movimientos al 30 de junio de 2020.

No se registran movimientos al 30 de junio de 2020.

Movimientos al 30 de septiembre de 2020.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2020

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

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

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Castigos y quebrantos	(49)	(63)	(24)	(14)	(18)
Otros Servicios Administrativos	59	103	20	45	72
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	10	40	(4)	31	54

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
ISR diferido neto:					
Provisiones	4	3	3	3	4
Obligaciones laborales	12	3	3	4	4
Otros	55	56	58	61	66
PTU diferida	19	15	17	17	19
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	90	77	81	85	93

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

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

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Impuestos a la utilidad causados	(33)	(42)	(4)	(21)	(29)
Impuestos a la utilidad diferidos	9	(1)	3	5	12
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(24)	(43)	(1)	(16)	(17)

- Resultado por intermediación

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	19	(66)	(35)	(25)	(22)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(59)	11	(52)	(27)	(37)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	9	18	7	11	14
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	(2)	(7)	38	46	47
	(34)	(44)	(42)	5	2
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	(8)	(30)	-	-	1
Valuación valores de dinero	7	9	2	1	1
Valuación valores de divisas	(96)	-	(129)	(181)	499
Valuación operaciones derivadas	72	40	147	172	(518)
	(25)	19	20	(8)	(17)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	2,232	3,058	785	1,392	2,006
Por depósitos bancarios	14	18	6	13	20
Otros	13	15	2	22	22
	2,259	3,091	793	1,427	2,048
Gastos por intereses					
Por reportos	(2,103)	(2,910)	(747)	(1,364)	(1,963)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(4)	(5)	(2)	(4)	(4)
	(2,107)	(2,915)	(749)	(1,368)	(1,967)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	94	151	22	56	66

- 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 de 2020 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Activo					
Disponibilidades	- 58	349	311	347	430
Cuentas por cobrar	17,214	20,882	28,206	43,363	29,564
Deudores por reporto	19,726	27,810	23,788	43,310	34,627
Derivados	77	49	243	208	-
Total Activo	36,959	49,090	52,548	87,228	64,621
Pasivo					
Acreedores por reporto	1,527	776	-	1,156	1,108
Colaterales vendidos o dados en garantía	7,531	16,916	24,226	17,835	17,600
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	200	498	498	-
Derivados	-	5	85	24	477
Cuentas por pagar	17,192	20,974	28,183	43,845	29,428
Total Pasivo	26,250	38,871	52,992	63,358	48,613
Ingresos					
Intereses	1,026	1,422	578	999	1,392
Comisiones	8	11	3	6	9
Servicios corporativos	57	79	18	42	65
Resultado por intermediación	- 10	24	155	- 13	- 19
Total Egresos	1,081	1,536	754	1,034	1,447
Egresos					
Intereses	404	622	6	461	588
Otros gastos	17	22	256	11	17
Total Egresos	421	644	262	472	605
	10,049	9,327	(936)	23,308	15,166

e) Políticas y criterios contables

- *Contables*

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

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

Cambios en políticas contables por la CINIF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

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

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

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

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

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

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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

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

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

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

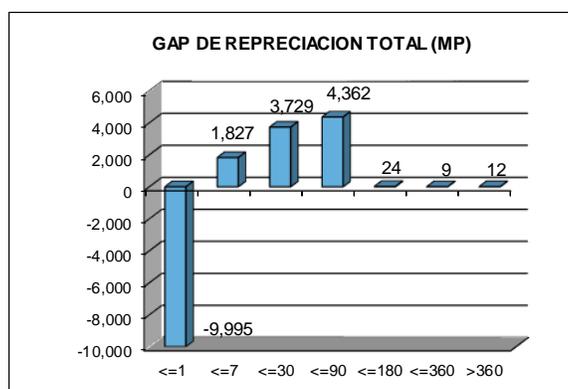
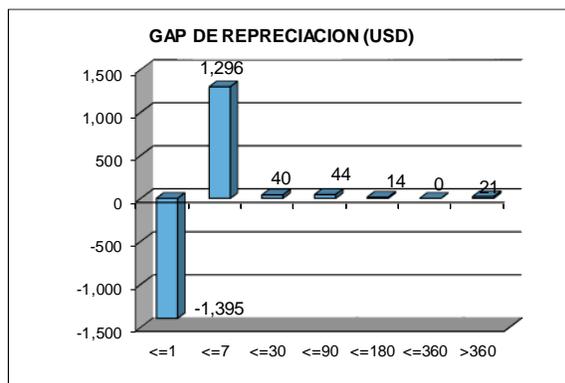
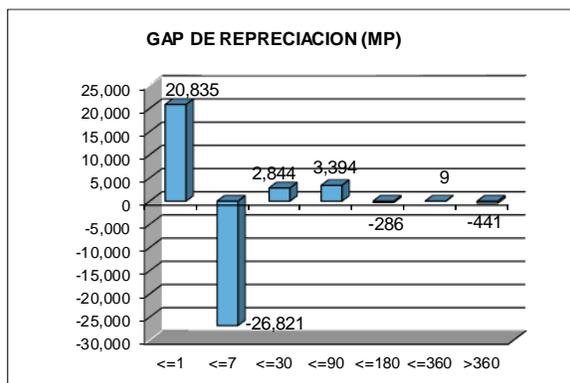
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
31/07/2020	-9,976	-1,200	2,525	8,228	1,117	9	11	715
31/08/2020	-9,114	-509	4,574	5,037	31	9	11	39
30/09/2020	-9,995	1,827	3,729	4,362	24	9	12	-33

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,995	-1,200	2,525	4,362	24	9	11	-33
Máximo	-9,114	1,827	4,574	8,228	1,117	9	12	715
Promedio	-9,695	39	3,609	5,876	390	9	11	240

*El valor promedio correspondiente al tercer trimestre de 2020.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VaR es estimado diariamente con un horizonte de 1 día y un nivel de confianza del 99%. Los límites de VaR vigentes al 30 de septiembre de 2020 son: para la Casa de Bolsa es de \$7.5, para la Mesa de Dinero es de \$5, para los derivados OTC (incluyendo sus coberturas) es de \$1.2, para capitales \$3 y para cambios es de \$1.

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

Casa	VAR
Global	3.31
Derivados	0.23
Dinero	2.37
Cambios	0.396

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	2.330	3.949	7.351
Derivados	0.213	0.609	1.176
MDIN	2.194	2.530	2.871
Cambios	0.17	0.29	0.40

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

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

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

El ICAP al cierre de septiembre se ubicó en 29.83%, con un promedio durante el tercer trimestre de 2020 de 28.71%.

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

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	Importe MCB
Capital Contable	416
Capital básico	253
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	315
Capital fundamental	253
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	253
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	3.73%	0.57%	3.16%
Mínimo	0.63%	0.17%	0.44%
Promedio	1.54%	0.31%	1.23%

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo Legal

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

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

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

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

f. Riesgo Tecnológico

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

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

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

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

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

CASA DE BOLSA				
Tipo de Riesgo Operacional	3T-2020			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	5	3%	0.0026	62%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	5	3%	0.0016	38%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	88	46%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	93	48%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1%	0	0%
Total materializados + no materializados	192	100%	0.0042	100%

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

g) Control interno

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

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

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

h) Consejos de Administración

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

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

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

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
 Jorge Jesús Galicia Romero

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Comisario Propietario

Karen Jazmín Pérez Olvera

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
 Patricia García Gutiérrez
 Javier Alvarado Chapa

Consejeros Independientes Suplentes

Hernando Carlos Luis Sabau García
 Manuel Galicia Alcalá

Prosecretario

Erik Alberto García Tapia

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán