



REPORTE ANUAL

GRUPO FINANCIERO

monex

Casa de Bolsa

| DICIEMBRE 2020

CONTENIDO

I. INFORMACIÓN GENERAL.....	3
a) Marco legal.....	3
b) Bases de presentación.....	3
- Consolidación de estados financieros.....	3
II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera.....	5
III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL.....	6
a) Estados financieros básicos consolidados.....	6
- Anual actual reportado.....	6
- Series históricas trimestrales.....	11
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones Covid.....	14
c) Indicadores financieros.....	18
d) Información financiera trimestral.....	19
- Inversiones en Valores.....	19
- Operaciones con reporto.....	20
- Instrumentos financieros Derivados.....	20
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa.....	21
- Capital Contable.....	21
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	22
- Impuestos diferidos (Balance).....	22
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	22
- Resultado por intermediación.....	23
- Partes relacionadas.....	24
e) Políticas y criterios contables.....	25
- Contables.....	25
- Tesorería.....	26
- Dividendos.....	26
f) Administración del riesgo.....	28
- Información cualitativa.....	28
- Información cuantitativa.....	33
g) Control interno.....	34
h) Consejos de Administración.....	34

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 31 de diciembre de 2020 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de diciembre 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 2020 y 2019, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2020.

- Consolidación de estados financieros

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

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 31 de diciembre de 2020 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$117, cifra superior en \$46 comparado con el resultado de diciembre de 2019 el cual representa un incremento del 65%, al cierre del 4T20 presenta un incremento de \$65 en relación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$52.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de diciembre de 2020 llegó a un resultado de \$149, cifra inferior en \$2 comparado al 31 de diciembre 2019 que representa un decremento del 1%. Al cierre del 4T20 presenta un incremento de \$83 en comparación con el trimestre inmediato anterior que cerró en \$66, 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 \$42
- Ingresos por intereses neto por \$2,625
- Gastos por intereses neto por \$(2,509)
- Resultado por valuación neto por \$(9)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 son por \$430, cifra superior en \$39 lo que representa un incremento del 10% en relación con el 4T19, en comparación con el trimestre inmediato anterior presenta un incremento de \$108; 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 cuarto trimestre del 2020 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	4T20
Remuneraciones y Prestaciones al personal	313
Impuestos y derechos	33
Tecnología	12
Otros	29
Honorarios	31
Rentas	9
Mantenimiento	1
Promoción y publicidad	2
Total Gastos de Administración y Promoción	430

Durante el cuarto trimestre la economía global se enfrentó al resurgimiento del Covid-19. El entorno económico mantiene un alto grado de incertidumbre y la recuperación mundial sigue condicionada a la evolución de la pandemia. Consideramos que el distanciamiento social continuará durante 2021 pero comenzará a desvanecerse gradualmente con la distribución universal de la vacuna a partir del segundo semestre de 2021.

Mantener de manera ya tradicional posiciones acotadas, especialmente respecto de la media de la industria y nuestros competidores de segmento, ha representado una estrategia adecuada que ha permitido entregar resultados consistentes y solidos en los diferentes eventos de extrema volatilidad.

b) Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 **las inversiones en valores** tuvieron una disminución de \$1,250 comparado con el año anterior, al pasar de \$2,536 a \$1,286, este movimiento está asociado a la disminución de acreedores en reporto y colaterales por \$1,343.

La disminución de las inversiones en valores representa el 49% neto y se encuentra integrado al cierre del ejercicio como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$2,452 en diciembre de 2019 a \$1,162 en diciembre de 2020, presentando una disminución de \$1,290.
- Los instrumentos del mercado de capitales netos pasaron de \$67 en diciembre de 2019 a \$143 en diciembre de 2020, presentando un aumento de \$76.
- Las operaciones fecha valor pasaron de \$(1) en diciembre de 2019 a \$(19) en diciembre de 2020, presentando una disminución de \$18.
- Los títulos restringidos en préstamos de valores pasaron de 18 en diciembre de 2019, al cierre de diciembre no se mantuvieron estos títulos.

Al 31 de diciembre de 2020 **los deudores por reporto** tuvieron un decremento de \$84, pasando de \$197 en diciembre de 2019 a \$113 en diciembre de 2020; dicha variación se refleja por el decremento de \$71 en valores privados bancarios, el decremento de \$14 en los valores gubernamentales y un incremento de \$1 en los valores privados.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$1,077 al 31 de diciembre de 2020, presentando un decremento de \$1,326 comparado con el año anterior. Cabe mencionar que al cierre de diciembre 2020 el 94% se encuentra representado por los valores privados y el 6% por valores gubernamentales .

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$49 en diciembre 2019 a \$19 en diciembre 2020 y los acreedores de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$3 en diciembre de 2019 a \$51 en diciembre de 2020, representando las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 4T20 incrementaron un 7% con respecto al 4T20 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias.

Al cierre de diciembre 2020 la Casa de Bolsa cerró con un saldo de \$7 en el rubro de **préstamos bancarios y de otros organismos generado a través de Monex Securities, INC.**

III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

a) Estados financieros básicos consolidados

- Anual 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 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES	\$ 220	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN(DERIVADOS)	4	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ 7
		De largo plazo	-
			7
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTE	1,077
Títulos para negociar	\$ 1,286	PRÉSTAMO DE VALORES	-
Títulos disponibles para la venta	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Títulos conservados a vencimiento	-	Reportos (saldo acreedor)	\$ 62
	1,286	Préstamo de valores	-
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	113	Otros colaterales vendidos	-
			62
PRÉSTAMO DE VALORES	-	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 51
		Con fines de cobertura	-
			51
DERIVADOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Con fines de negociación	\$ 19	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Con fines de cobertura	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	19	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 4
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	56
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Acreedores por liquidación de operaciones	4,087
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	19,740
			23,887
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	23,701	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	69
INVERSIONES PERMANENTES	4	TOTAL PASIVO	\$ 25,154
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL CONTABLE	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	100	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTROS ACTIVOS		Capital social	\$ 101
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 46	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1
Otros activos a corto y largo plazo	70	Obligaciones subordinadas en circulación	-
	116		102
		CAPITAL GANADO	
TOTAL ACTIVO	\$ 25,565	Reservas de capital	\$ 20
		Resultados de ejercicios anteriores	167
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	11
		Remediones por Beneficios a los Empleados	(7)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	114
		Participación no controladora	4
			305
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 411
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 25,565

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre 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.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 31 DE DICIEMBRE 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	\$ 29
Bancos de clientes	\$ 482	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	\$ 32,174
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	8,874
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	15,803
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 482		<u>56,851</u>
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	\$ 71,352	Deuda gubernamental	\$ 32,174
Valores de clientes en el extranjero	<u>12,126</u>	Deuda bancaria	8,874
	83,478	Otros títulos de deuda	15,803
		Otros	-
			<u>56,851</u>
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 57,982		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,573		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
Operaciones de compra de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	22,046		
De opciones	18		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	244		
De opciones	17		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> 81,880		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 165,840	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 113,731

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 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		\$	406	
Comisiones y tarifas pagadas			(50)	
RESULTADO POR SERVICIOS		\$	356	
Utilidad por compraventa	\$	18,316		
Pérdida por compraventa		(18,274)		
Ingresos por intereses		2,625		
Gastos por intereses		(2,509)		
Resultado por valuación a valor razonable		(9)		
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN			149	
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	86		
Gastos de administración y promoción		(430)		(344)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	161	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas				-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	161	
Impuestos a la utilidad causados	\$	(60)		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		16		(44)
RESULTADO NETO		\$	117	
Participación Controladora				114
Participación no controladora				3

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 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	117
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	44	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Otros	-	
	\$	43
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		(4)
Cambio en inversiones en valores		1,250
Cambio en deudores por reporto		84
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		30
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(677)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(193)
Cambio en acreedores por reporto		(1,326)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(16)
Cambio en derivados (pasivo)		48
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		654
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	\$	(150)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		4
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		(4)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		(2)
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	(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		(90)
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	\$	(90)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(82)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	220

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://portafoliodeinformacion.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 31 DE DICIEMBRE 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	-	-	-	-	-	(90)	-	-	-	-	-	-	-	(90)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-	-	(70)	-	(90)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Utilidad Integral														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114	3	117
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	114	3	113
Saldo al 31 de diciembre del 2020	101	-	1	-	20	167	-	-	11	(7)	-	114	4	411

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://portalofideinformacion.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)

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
ACTIVO					
Disponibilidades	302	63	380	60	220
Cuentas margen derivados	-	1	2	3	4
Inversiones en valores	2,536	3,727	1,386	1,599	1,286
Títulos para negociar	2,536	3,727	1,386	1,599	1,286
Deudores por Reporto	197	415	134	239	113
Derivados	49	225	267	-	19
Con fines de negociación	49	225	267	-	19
Cuentas por cobrar (neto)	23,043	32,804	45,306	31,586	23,701
Inmuebles Mobiliario y Equipo	1	1	1	1	2
Inversiones permanentes	4	4	3	4	4
Impuestos y PTU diferidos	77	81	85	93	100
Otros activos	103	127	137	127	116
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	33	55	64	54	46
Otros activos a corto y largo plazo	70	72	73	73	70
Total Activo	26,312	37,448	47,701	33,712	25,565
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	200	498	506	8	7
Acreedores por Reporto	2,403	3,475	1,280	1,436	1,077
Colaterales vendidos o dados en garantía	78	41	128	20	62
Reportos (saldo acreedor)	78	40	128	20	62
Préstamos de valores	-	1	-	-	-
Derivados	3	36	53	476	51
Con fines de negociación	3	36	53	476	51
Otras cuentas por pagar	23,187	32,975	45,265	31,296	23,887
Impuestos a la utilidad por pagar	4	9	8	5	4
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	50	47	44	46	56
Acreedores por liquidación de operaciones	2,837	4,675	1,873	2,323	4,087
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	20,296	28,244	43,340	28,922	19,740
Impuestos y PTU diferidos	-	-	-	-	1
Créditos diferidos y cobros anticipados	53	44	55	56	69
Total Pasivo	25,924	37,069	47,287	33,292	25,154
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	285	274	309	314	305
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	187	227	227	227	167
Efecto acumulado por conversión	11	25	24	20	11
Remediones por Beneficios a los Empleados	(3)	(3)	(3)	(3)	(7)
Resultado neto	70	5	41	50	114
Participación no controladora	1	3	3	4	4
Total Capital contable	388	379	414	420	411
Total Pasivo + Capital Contable	26,312	37,448	47,701	33,712	25,565

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)

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	145	363	1,653	459	482
Bancos de clientes	145	363	1,653	459	482
OPERACIONES EN CUSTODIA	83,513	88,596	85,793	86,140	83,478
Valores de clientes recibidos en custodia	73,456	77,121	73,306	73,612	71,352
Valores de clientes en el extranjero	10,057	11,475	12,487	12,528	12,126
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	61,780	78,238	102,338	82,177	81,880
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,213	47,863	56,790	50,916	57,982
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	138	47	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,101	988	1,891	2,074	1,573
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	156	-	-	-	-
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	21,395	27,496	43,090	28,944	22,046
De opciones	88	42	20	10	18
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	686	1,783	542	217	244
De opciones	3	19	5	16	17
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	145,438	167,197	189,784	168,776	165,840
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	29	30	30	30	29
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	35,656	44,060	55,541	49,195	56,851
Deuda gubernamental	12,957	24,889	35,745	22,946	32,174
Deuda bancaria	13,810	10,101	10,317	10,899	8,874
Otros títulos de deuda	8,889	9,070	9,479	15,350	15,803
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	35,656	43,982	55,541	49,189	56,851
Deuda gubernamental	12,957	24,838	35,745	22,940	32,174
Deuda bancaria	13,810	10,101	10,317	10,899	8,874
Otros títulos de deuda	8,889	9,043	9,479	15,350	15,803
TOTALES POR CUENTA PROPIA	71,341	88,072	111,112	98,414	113,731

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	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Comisiones y Tarifas Cobradas	359	110	212	308	406
Comisiones y Tarifas Pagadas	(45)	(10)	(23)	(37)	(50)
Resultado por Servicios	314	100	189	271	356
Utilidad por Compra Venta	5,306	2,719	8,735	14,274	18,316
Pérdida por Compra Venta	(5,350)	(2,761)	(8,730)	(14,272)	(18,274)
Ingresos por Intereses	3,091	793	1,427	2,048	2,625
Gastos por Intereses	(2,915)	(749)	(1,368)	(1,967)	(2,509)
Resultado por valuación a valor razonable	19	20	(8)	(17)	(9)
Margen financiero por intermediación	151	22	56	66	149
Resultado antes de otros ingresos y gastos	465	122	245	337	505
Otros ingresos de la operación, neto	40	(4)	31	54	86
Gastos de administración y promoción	(391)	(111)	(218)	(322)	(430)
Resultado de la operación	114	7	58	69	161
ISR Y PTU causados	(42)	(4)	(21)	(29)	(60)
ISR Y PTU diferidos	(1)	3	5	12	16
RESULTADO NETO MAYORITARIO	71	6	42	52	117
Participación Controladora	70	5	41	50	114
Participación no controladora	1	1	1	2	3

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

- *Eventos Relevantes:*

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

- Revelaciones y Acciones generados por la pandemia, efectos COVID

• *Recursos Humanos:*

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

Información:

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

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

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

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

- *Sistemas y Desarrollo Tecnológico:*

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

El método seleccionado era trabajar a través de redes virtuales privadas (VPN por sus siglas en inglés) y habilitarlas tanto en el centro de datos central como en cada una de las computadoras que utilizarían los empleados en su casa. La herramienta que ya había sido seleccionada para trabajar en equipo y remotamente fue Microsoft Teams, por lo que todos los usuarios estaban en posibilidad de utilizarla desde el día uno. Requirió si de una capacitación para la familiarización del uso de esta herramienta, que al ser fácil de utilizar permitió la operación fluida de la empresa incluyendo juntas virtuales a través reuniones y/o juntas con videollamadas de Teams.

Al haberse instalado alrededor de 2,000 VPNs, el siguiente paso era trabajar en herramientas de monitoreo y control para ofrecer un mejor servicio a los empleados y pudieran trabajar fluidamente. El soporte a todos los empleados con diferente conocimiento y habilidad obligó a que la mesa de ayuda ampliara su horario desde muy temprano hasta tarde para poder desfogar el volumen de llamadas recibidas.

- *Administración de Riesgos:*

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

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

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

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

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

- Contraloría y PLD:

a) Control Interno:

- Se realizó una campaña interna de difusión sobre los medios escritos con los cuales los clientes podrían instruir sus operaciones.

- Se estableció un robot para el envío de confirmaciones a clientes que durante la contingencia han instruido en su totalidad operaciones con carta instrucción.

- Es importante destacar que los servicios a clientes no tuvieron ningún impacto negativo por falta de disponibilidad de canales de atención en ninguna de las Entidades de Monex.

b) Seguridad de la Información:

- Desde marzo 2020, se inició una campaña de asignación de dispositivos portátiles al personal, configurados con las medidas de seguridad internas, por ejemplo: VPN, cifrado de disco duro del dispositivo, previniendo así una divulgación de información en caso de robo o extravío del equipo por parte del personal.

- Se aceleró la implementación y se promovió el uso de la herramienta Microsoft Teams, como medio Institucional para realizar videoconferencias y permitir la comunicación entre el personal y/o proveedores de servicios, Autoridades etc.

c) Continuidad de Negocio:

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

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

Durante el 2020, atendiendo la problemática que representó el confinamiento obligado por la contingencia generada por SARSCOV2 (COVID19), en Grupo Financiero Monex (GFM), buscando mantener el servicio y operación requerido por nuestros clientes, así como, cuidar la salud de su personal, implementó medidas de trabajo remoto, como los siguientes:

- *Monex Securities, Inc y Monex Asset Management Inc:*

La estrategia de crecimiento para 2021 se enfocará principalmente en el crecimiento de la mesa de operaciones institucional, en la promoción de nuestra plataforma digital Monex Investor, así como en incrementar la fuerza de promoción para el área de inversiones; e incurrir en planes patrimoniales de planeación financiera utilizando distintos instrumentos

financieros incluyendo el uso de seguros para dichas planeaciones buscando diversificar el riesgo patrimonial estableciéndolo en diferentes monedas y en diversos tipos de activos.

Medidas por COVID-19

El gobierno de los Estados Unidos comenzó con políticas restrictivas el 12 de marzo. En Monex Securities implementamos el trabajo desde casa a todos los empleados desde ese mismo día, apoyándonos en el plan de contingencia que nos exigen los reguladores “Business Continuity Plan (BCP)”. Dados los huracanes que se presentan en la zona de Houston constantemente, basados en experiencias pasadas y siguiendo los procedimientos a los que se refiere dicho plan de contingencia (BCP), nos fue muy fácil y rápido ejecutarlo, pues contábamos no solo con el equipo necesario, sino con el conocimiento de cómo aplicarlo de manera eficiente para que no se interrumpiera ni se entorpeciera el servicio a clientes individuales, así como al negocio institucional y poder cumplir también con los lineamientos regulatorios.

Tanto la mesa de operaciones (conformada por 8 empleados) como el área de promoción (conformada por 12 promotores) cuentan con el equipo y tienen acceso a los servicios necesarios para ejercer sus labores al 100%.

Dado lo anterior, el impacto de operar como negocio trabajando desde casa es muy poco notable y sin impacto real.

Impacto al negocio por el COVID-19

Negocio de Seguros se está viendo impactado totalmente, pues las aseguradoras no están permitiendo nuevos casos y los prospectos no pueden viajar a los Estados Unidos a realizarse exámenes para dichos seguros. En esta área de negocio esperamos una caída de ingresos de cerca del 50% de lo que se tenía presupuestado, equivalente a \$875 mil USD

El cierre de fronteras nos impactará, tanto para clientes nuevos como clientes actuales que quieran depositar más fondos, nuestra estimación es de un impacto del 25% en los ingresos de este rubro equivalentes a casi \$375 mil USD. Los clientes que teníamos por cerrar no han podido cruzar la frontera o no han podido realizar un viaje a EUA para transferirnos los fondos que mantienen en bancos americanos.

Clientes nuevos al no poder viajar les impide a los promotores tener contacto con dichos prospectos y crear nuevas áreas de oportunidad.

Clientes actuales les ha afectado el tipo de cambio al momento de realizar la compra de dólares americanos para poder incrementar su inversión con nosotros, aunque el mercado positivo ha ayudado al retorno de sus inversiones en USD

Clientes con nuevos depósitos en términos de activos manejados, éstos han crecido en un 10% con respecto al 2019 debido a la volatilidad en los mercados.

- *Eventos Subsecuentes:*

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 31 de diciembre de 2020 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.01	1.01	1.01	1.02	1.01	Liquidez
					Rentabilidad
20.41%	6.25%	21.53%	17.42%	28.63%	ROE
0.30%	0.34%	0.47%	0.26%	0.36%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.71%	0.60%	0.54%	0.40%	0.70%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.29%	0.19%	0.56%	0.41%	0.75%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.29	1.06	1.27	1.21	1.37	Ingreso neto / Gastos de administración
4.44%	3.05%	2.10%	1.93%	2.01%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.18	0.05	0.19	0.16	0.27	Resultado neto / Gastos de administración
3.04%	2.20%	1.52%	1.40%	1.46%	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

	4T19	1T20	2T20	3T20	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T20
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	50	229	176	422	142	-	-	142
Valores privados	2,402	3,454	1,171	1,119	1,024	1	(5)	1,020
Valores privados bancarios	-	10	10	10	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	53	4	49	47	118	-	(1)	117
Acciones es sociedades de inversión	14	28	15	6	26	-	-	26
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	-	(22)	101	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados bancarios	-	-	-	(96)	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	(1)	2	(13)	(10)	(19)	-	-	(19)
Restringidos en prestamos en valores	18	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	2,536	3,727	1,386	1,599	1,291	1	(6)	1,286
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reportb	2,420	3,533	1,280	1,436	1,077	1	(1)	1,077
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	2,420	3,533	1,280	1,436	1,077	1	(1)	1,077

- Operaciones con reporto

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	12,971	24,959	35,741	22,971	32,172
Valores privados	8,942	9,318	9,435	15,567	15,847
Valores privados bancarios	13,896	10,110	10,334	10,942	8,885
	35,809	44,387	55,510	49,480	56,904
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	12,947	24,808	35,732	22,935	32,162
Valores privados	8,862	9,114	9,379	15,423	15,766
Valores privados bancarios	13,803	10,050	10,265	10,883	8,863
	35,612	43,972	55,376	49,241	56,791
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	197	415	134	239	113

REPORTADA

Acreeedor por reporto					
Valores gubernamentales	-	18	101	308	70
Valores privados	2,403	3,447	1,169	1,118	1,007
Valores privados bancarios	-	10	10	10	-
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	2,403	3,475	1,280	1,436	1,077

- Instrumentos financieros Derivados

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	47	223	266	-	16
Valores	-	-	-	-	3
Opciones					
Indices	2	2	1	-	-
Valores	-	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	49	225	267	-	19
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	3	36	53	476	48
Valores	-	-	-	-	3
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	3	36	53	476	51

- 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.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2020.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2020

Movimientos al 31 de diciembre de 2020.

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

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de diciembre de 2020, se integran como sigue:

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Castigos y quebrantos	(63)	(24)	(14)	(18)	(15)
Otros Servicios Administrativos	103	20	45	72	101
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	40	(4)	31	54	86

- Impuestos diferidos (Balance)

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
ISR diferido neto:					
Provisiones	3	3	3	4	6
Obligaciones laborales	3	3	4	4	1
Plusvalía de instrumentos financieros	-	-	-	-	3
Otros	56	58	61	66	69
PTU diferida	15	17	17	19	20
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	77	81	85	93	99

- Impuestos causados y diferidos (Resultados)

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de diciembre de 2020 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Impuestos a la utilidad causados	(42)	(4)	(21)	(29)	(60)
Impuestos a la utilidad diferidos	(1)	3	5	12	16
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(43)	(1)	(16)	(17)	(44)

- Resultado por intermediación

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	18	(35)	(25)	(22)	(9)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(66)	(52)	(27)	(37)	(7)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	11	7	11	14	17
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	(7)	38	46	47	41
	(44)	(42)	5	2	42
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	-	-	-	1	-
Valuación valores de dinero	9	2	1	1	3
Valuación valores de divisas	(30)	(129)	(181)	499	65
Valuación operaciones derivadas	40	147	172	(518)	(77)
	19	20	(8)	(17)	(9)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	3,058	785	1,392	2,006	2,576
Por depósitos bancarios	18	6	13	20	27
Otros	15	2	22	22	22
	3,091	793	1,427	2,048	2,625
Gastos por intereses					
Por reportos	(2,910)	(747)	(1,364)	(1,963)	(2,505)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(5)	(2)	(4)	(4)	(4)
	(2,915)	(749)	(1,368)	(1,967)	(2,509)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	151	22	56	66	149

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

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Activo					
Disponibilidades	349	311	347	430	572
Cuentas por cobrar	20,882	28,206	43,363	29,564	22,179
Deudores por reporto	27,810	23,788	43,310	34,627	54,459
Derivados	49	243	208	-	-
Total Activo	49,090	52,548	87,228	64,621	77,210
Pasivo					
Acreedores por reporto	776	-	1,156	1,108	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	16,916	24,226	17,835	17,600	24,990
Prestamos bancarios y de otros organismos	200	498	498	-	-
Derivados	5	85	24	477	38
Cuentas por pagar	20,974	28,183	43,845	29,428	22,483
Total Pasivo	38,871	52,992	63,358	48,613	47,511
Ingresos					
Intereses	1,422	578	999	1,392	1,779
Comisiones	11	3	6	9	13
Servicios corporativos	79	18	42	65	90
Resultado por intermediación	24	155	13	19	-
Total Egresos	1,536	754	1,034	1,447	1,882
Egresos					
Intereses	622	6	461	588	737
Otros gastos	22	256	11	17	22
Resultado por intermediación	-	-	-	-	16
Total Egresos	644	262	472	605	775
	9,327	(936)	23,308	15,166	28,592

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 2020, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen 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, 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 valuarse 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 un ORI del periodo 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 entidad las propiedades de inversión:

- 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 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

Mejoras a las NIF 2021 que generan cambios contables:

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros - Da la opción de valuar las inversiones en instrumentos negociables de capital a través de utilidad o pérdida neta para que los cambios posteriores en su valor razonable afecten ORI, con esta opción se converge con la NIIF 9 Instrumentos financieros.

NIF D-5 Arrendamientos - a) Precisa las diferencias en las revelaciones del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derechos de uso, b) Debido a que la NIF C-17 Propiedades de inversión, establece que un activo por derecho de uso no cumple con la definición de propiedad de inversión, la NIF D-5, elimina la revelación al respecto, c) aclara que el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como cualquier pagos variables estimados, d) menciona que los pagos por arrendamiento deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

Así mismo las Mejoras a las NIF 2021 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

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

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

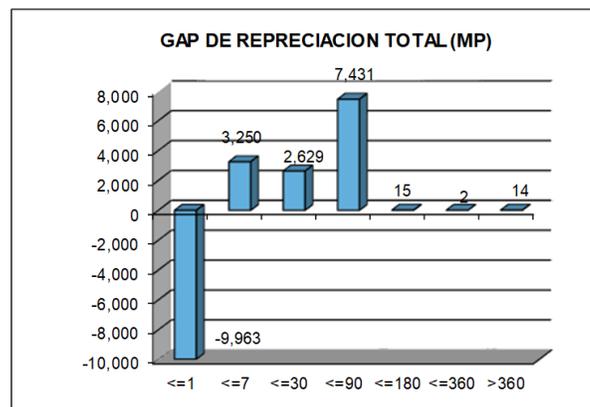
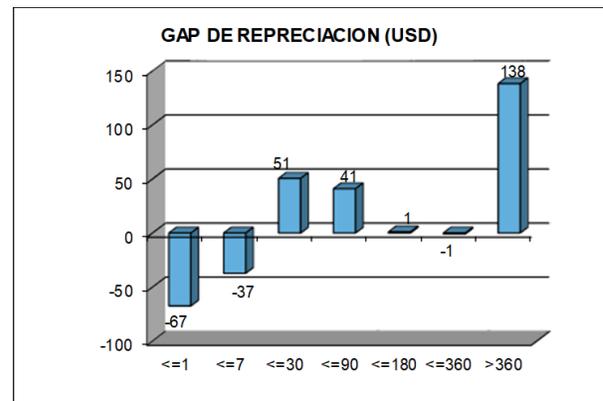
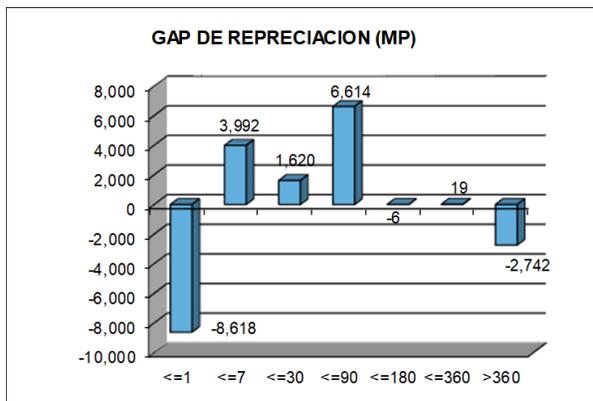
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
30/10/2020	-9,940	2,903	9,080	-31	1	12	10	2,036
30/11/2020	-9,998	-1,152	2,611	8,847	4	9	13	335
31/12/2020	-9,963	3,250	2,629	7,431	15	2	14	3,377

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,998	-1,152	2,611	-31	1	2	10	335
Máximo	-9,940	3,250	9,080	8,847	15	12	14	3,377
Promedio	-9,967	1,667	4,774	5,416	7	8	12	1,916

*El valor promedio correspondiente al cuarto 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 31 de diciembre de 2020 son: para la Casa de Bolsa es de \$7.5 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$5 (no auditado), Mercado de Capitales \$3(no auditado) y para Cambios es de \$1 (no auditado). El VAR al cierre del cuarto trimestre del 2020 para las diferentes unidades de negocio fue:

Casa	VAR
Global	2.48
Derivados	0.53
Dinero	2.52
Cambios	0.408

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	2.145	3.072	4.625
Derivados	0.208	0.357	1.005
MDIN	2.138	2.540	3.302
Cambios	0.23	0.37	0.48

*Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del cuarto 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 diciembre se ubicó en 23.16%, con un promedio durante el cuarto trimestre de 2020 de 25.61%.

Al 31 de diciembre 2020 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB Importe
Capital Contable	407
Capital básico	216
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	287
Capital fundamental	216
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	216
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	1.17%	0.36%	0.85%
Mínimo	0.51%	0.16%	0.41%
Promedio	0.87%	0.26%	0.61%

**Las estadísticas corresponden a los valores diarios del cuarto 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	4T-2020			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	17	9%	0.0025	1%
Clientes, productos y prácticas empresariales	2	1%	0.0354	9%
Fraude Interno	3	1%	0.3481	90%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos; clientes, productos y prácticas empresariales	80	40%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas; eventos externos	97	49%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	0	0%	0	0%
Total	199	100%	0.3860	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