

REPORTE ANUAL

Casa de Bolsa Monex

| Diciembre 2021

CONTENIDO

I. INFORMACIÓN GENERAL.....	3
a) Marco legal	3
b) Bases de presentación	3
- Consolidación de estados financieros.....	3
II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera	5
III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL.....	7
a) Estados financieros básicos consolidados	7
- Trimestral actual reportado	7
- Series históricas trimestrales.....	12
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones Covid.	15
c) Indicadores financieros.....	19
d) Información financiera trimestral.....	20
- Inversiones en Valores.....	20
- Operaciones con reporto	21
- Instrumentos financieros Derivados.....	22
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	23
- Capital Contable.....	23
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	24
- Impuestos diferidos (Balance).....	24
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	24
- Resultado por intermediación	25
- Partes relacionadas	26
e) Políticas y criterios contables	28
- Contables.....	28
- Tesorería	29
- Dividendos.....	29
f) Administración del riesgo	30
- Información cualitativa	30
- Información cuantitativa	35
g) Control interno	36
h) Consejos de Administración	36

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 del 2021 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021.

b) Bases de presentación

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

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2021.

- 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 2021 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$174, cifra superior en \$57 comparado con el resultado de diciembre de 2020, el cual representa un incremento de \$49 en resultados por servicio correspondientes a comisiones cobradas por Asset Management y Monex Securities, y un efecto neto de \$6 principalmente por el registro de "ingresos y gastos por interés" generado principalmente por la liberación de reservas del negocio fiduciario, gastos por constitución de provisiones por juicios laborales y el resto explicado por honorarios administrativos cobrados a la operadora de fondos y la administración fiduciaria.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de diciembre de 2021 llegó a un resultado de \$155, cifra superior en \$6 comparado al 31 de diciembre 2020 que representa un incremento del 4%, derivado principalmente por un incremento del \$215 por ingresos por intereses, \$185 de gastos por interés, \$38 de resultados por valuación, así como por un incremento del \$14 en Resultados por compra venta neto.

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

- Resultado por compraventa neto por \$56
- Ingresos por intereses neto por \$2,840
- Gastos por intereses neto por \$(2,694)
- Resultado por valuación neto por \$(47)

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 son por \$470, cifra superior en \$40 lo que representa un incremento del 9% en relación con el 4T20, y en comparación con el 3T21 hubo un incremento de \$125 lo que representa un aumento del 36%; 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 2021 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

	4T20	3T21	4T21
Remuneraciones y Prestaciones al personal	313	257	348
Impuestos y derechos	33	24	32
Tecnología	12	7	14
Otros	29	23	31
Honorarios	31	26	33
Rentas	9	6	8
Mantenimiento	1	1	1
Promoción y publicidad	2	2	2
Depreciaciones	-	1	1
Total Gastos de Administración y Promoción	430	346	470

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

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

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Durante el 4T21 la economía global continuó con su proceso de adaptación a las circunstancias de la pandemia de Covid-19, pues, aunque varios países alcanzaron tasas de vacunación cercanas al 70% de la población, el surgimiento de nuevas cepas del virus orilló a imponer nuevas medidas que limitaron el potencial de la actividad económica, especialmente en Asia y Europa.
- Tras la estabilización de los contagios al cierre del 3T21, la aparición de la variante Ómicron llevó a una dinámica inesperada, esta nueva cepa ocasionó un incremento súbito en las estadísticas de la pandemia durante diciembre. A nivel global, el número de contagios se triplicó en cuestión de semanas, llegando a alcanzar nuevos máximos de 1.5 millones de nuevos contagios por día hacia finales de diciembre.
- Como reflejo de esta coyuntura, los PMI a nivel global disminuyeron en el cierre de año, destacando los casos de la Eurozona y China que se ubicaron apenas por encima del umbral de expansión.
- Respecto a la inflación, la mayoría de los países registraron inflaciones muy elevadas, destacando el caso de EUA en donde la variación anual de los precios en diciembre fue de 7.0%, récord en casi 40 años.

En el contexto nacional:

- La economía mexicana experimentó patrones más marcados, especialmente en cuanto a las afectaciones a la actividad, pues la producción habría registrado contracciones consecutivas de 0.4% y 0.3% en el tercer y cuarto trimestre del año.
- Se pronostica que el PIB tenga un avance menor a 5.0% en todo 2021, lo que lo dejaría casi 4.0% debajo de su nivel de 2019.
- La inflación superó el umbral de 7.0% en noviembre y diciembre, lo que llevó a Banco de México a sorprender con un alza de 50 puntos base y una tasa de referencia de 5.50% al cierre de año.
- El peso mexicano se apreció en las últimas semanas de 2021 y cerró en \$20.50, aunque hacia adelante, la normalización de la política monetaria en Estados Unidos y la incertidumbre local anticipan un periodo de volatilidad importante para nuestra moneda.

b) Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 **las inversiones en valores** tuvieron una disminución de \$96 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$1,793 a \$1,697, este movimiento está asociado en su mayoría al aumento de la posición propia de la casa de bolsa en reportos.

El decremento de las inversiones en valores representa el 5% neto y se encuentra integrado al cierre del 4T21 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$1,569 en septiembre de 2021 a \$1,570 en diciembre de 2021, efecto neto de \$1 entre los valores gubernamentales y privados.
- Los instrumentos del mercado de capitales pasaron de \$212 en septiembre de 2021 a \$222 en diciembre de 2021, reflejando un aumento de \$10.
- Las operaciones fecha valor reportan \$(93) en diciembre de 2021

Los títulos restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de septiembre 2021 de \$1,364

Para el cuarto trimestre, se vuelve a estancar la volatilidad de los mercado, ligado completamente a factores externos, que han acotado la generación de ingresos; se siguen adoptando posiciones muy conservadoras respecto al manejo de riesgo de los libros, y se mantuvo una visión baja – moderada respecto a la toma y gestión de los nodos de todas las curva de tasas.

Al 31 de diciembre de 2021 **los deudores por reporto** tuvieron una disminución de \$310, pasando de \$462 en septiembre de 2021 a \$152 en diciembre de 2021; dicha variación se refleja por una disminución de \$165 en valores privados (Certificados Bursátiles), disminución de \$110 en los valores gubernamentales (Cetes y Bondes) y una disminución de \$35 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$1,369 al 31 de diciembre de 2021, presentando un aumento de \$112 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que al cierre de diciembre 2021 el 78% se encuentra representado por los valores privados y el 22% por valores gubernamentales.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$337 en septiembre de 2021 a \$21 en diciembre de 2021 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$7 en septiembre de 2021 a \$263 en diciembre de 2021, representando por un aumento de \$257 en la posición de forward de divisas esto como estrategia de las mesas ante la volatilidad de los mercados y el diseño de estrategias ante el involucramiento de nuevas tasas de referencia.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 4T21 incrementaron un 31% y 30% con respecto al 4T20 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias. Estas posiciones representan las operaciones de compra venta de divisas pendientes de liquidar y el valor neto de estas cuentas de activo y pasivo corresponde a la valorización del tipo de cambio al cierre de mes.

Se pudo apreciar un mercado mas ordenado y con ciertos momentos de volatilidad, así mismo, manejamos el riesgo con mayor tranquilidad para una toma de decisiones más acertada.

Se presentaron datos macro, notablemente buenos, mostrándonos una economía en franca expansión, incluso el Banco Central estadounidense y su presidente han vendido bien la oficialización de la normalización monetaria, estos factores generaron el interés por parte de nuestros clientes para cerrar más operaciones y así incrementar nuestro volumen de operación y generación de utilidades.

Así mismo se sigue apostando por:

- Mantener un spread cerrado.
- Cerrar la mayor cantidad de operaciones con precios altamente competitivos.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Cifras en millones de pesos) (Continuación)					
C U E N T A S D E O R D E N					
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA		
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		
Bancos de clientes	\$	322	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD		
Intereses cobrados de clientes	-		Deuda gubernamental	\$	26,210
Liquidación de operaciones de clientes	-		Deuda bancaria		8,441
Premios cobrados de clientes	-		Otros títulos de deuda		13,570
Cuentas de margen	-		Otros		-
Otras cuentas corrientes		\$ 322			48,221
OPERACIONES EN CUSTODIA			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD		
Valores de clientes recibidos en custodia	\$	71,370	Deuda gubernamental	\$	26,207
Valores de clientes en el extranjero		16,830	Deuda bancaria		8,441
		88,200	Otros títulos de deuda		13,570
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			Otros		-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$	49,743			48,218
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,993			-	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-				
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	28,729				
De opciones	438				
De swaps	425.00				
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-				
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	212				
De opciones	437				
De swaps	-				
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-				
Fideicomisos administrados	-	89,977			
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$	178,499	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$	96,470

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 2021
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO		
DISPONIBILIDADES	\$	225	PASIVOS BURSÁTILES	\$	-
Cuentas de margen(DERIVADOS)		2	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
			De corto plazo	\$	-
			De largo plazo	-	-
INVERSIONES EN VALORES			ACREEDORES POR REPORTO		1,369
Títulos para negociar	\$	1,697	PRÉSTAMO DE VALORES		-
Títulos disponibles para la venta	-		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Títulos conservados a vencimiento	-	1,697	Reportos (saldo acreedor)	\$	32
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)		152	Préstamo de valores	-	
			Otros colaterales vendidos	-	32
PRÉSTAMO DE VALORES		-	DERIVADOS		
			Con fines de negociación	\$	263
			Con fines de cobertura	-	263
DERIVADOS			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		-
Con fines de negociación	\$	21	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-
Con fines de cobertura	-	21			
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-	Impuesto a la utilidad por pagar	\$	41
			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		28
Cuentas por cobrar (NETO)		29,916	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	
			Acreedores por liquidación de operaciones	2,277	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		3	Acreedores por cuentas de margen	-	
			Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	
INVERSIONES PERMANENTES		5	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	27,510	29,856
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN		-
			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		1
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		99	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		89
			TOTAL PASIVO	\$	31,610
OTROS ACTIVOS			CAPITAL CONTABLE		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$	8	CAPITAL CONTRIBUIDO		
Otros activos a corto y largo plazo	73	81	Capital social	\$	101
TOTAL ACTIVO	\$	32,201	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1	
			Obligaciones subordinadas en circulación	-	102
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$	20
			Resultados de ejercicios anteriores	281	
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	
			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	
			Efecto acumulado por conversión	14	
			Remedaciones por Beneficios a los Empleados	(5)	
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	
			Resultado neto	171	481
			Participación no controladora		8
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	591
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$	32,201

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 es de \$101 millones de pesos.

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

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

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	454	
Comisiones y tarifas pagadas		<u>(49)</u>	
RESULTADO POR SERVICIOS	\$	405	
Utilidad por compraventa	\$	11,963	
Pérdida por compraventa		(11,907)	
Ingresos por intereses		2,840	
Gastos por intereses		(2,694)	
Resultado por valuación a valor razonable		<u>(47)</u>	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN			155
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	164	
Gastos de administración y promoción		<u>(470)</u>	<u>(306)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$		254
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$		254
Impuestos a la utilidad causados	\$	(78)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(2)</u>	<u>(80)</u>
RESULTADO NETO	\$		<u>174</u>
Participacion Controladora			<u>171</u>
Participacion no controladora			<u><u>3</u></u>

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

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

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	174
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	1.00	-
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	-	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	80	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Otros	-	-
	\$	81
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		1
Cambio en inversiones en valores		(411)
Cambio en deudores por reporte		(39)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(2)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(6,178)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(7)
Cambio en acreedores por reporte		292
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(30)
Cambio en derivados (pasivo)		213
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		5,912
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	\$	(249)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		1
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		(2)
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		(3)
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	\$	(4)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		2
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		3
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		220
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	225

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

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

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

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 2021
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remedaciones por Beneficios a los Empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación controladora	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre del 2020	101	-	1	-	20	167	-	-	11	(7)	-	114	4	411
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS														
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	(114)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	(114)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Utilidad Integral														
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171	4	175
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	3	2	-	171	4	180
Saldo al 31 de diciembre del 2021	101	-	1	-	20	281	-	-	14	(5)	-	171	8	591

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

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

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

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

- Series históricas trimestrales

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

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
ACTIVO					
Disponibilidades	220	30	126	70	225
Cuentas margen derivados	4	1	5	1	2
Inversiones en valores	1,286	1,714	1,683	1,793	1,697
Títulos para negociar	1,286	1,714	1,683	1,793	1,697
Deudores por Reporto	113	295	221	462	152
Derivados	19	12	159	337	21
Con fines de negociación	19	12	159	337	21
Cuentas por cobrar (neto)	23,701	30,526	38,923	39,978	29,916
Inmuebles Mobiliario y Equipo	2	3	3	3	3
Inversiones permanentes	4	4	4	5	5
Impuestos y PTU diferidos	100	98	97	98	99
Otros activos	116	117	83	82	81
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	46	46	12	10	8
Otros activos a corto y largo plazo	70	71	71	72	73
Total Activo	25,565	32,800	41,304	42,829	32,201
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	7	37	-	21	-
Acreedores por Reporto	1,077	1,411	1,400	1,257	1,369
Colaterales vendidos o dados en garantía	62	36	17	124	32
Reportos (saldo acreedor)	62	36	17	124	32
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	51	272	6	7	263
Con fines de negociación	51	272	6	7	263
Otras cuentas por pagar	23,887	30,536	39,317	40,795	29,856
Impuestos a la utilidad por pagar	4	6	5	15	41
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	56	59	52	58	28
Acreedores por liquidación de operaciones	4,087	2,945	6,341	4,614	2,277
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	19,740	27,526	32,919	36,108	27,510
Impuestos y PTU diferidos	1	1	1	1	1
Créditos diferidos y cobros anticipados	69	65	68	72	89
Total Pasivo	25,154	32,358	40,809	42,277	31,610
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	305	335	387	442	481
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados de ejercicios anteriores	167	281	281	281	281
Efecto acumulado por conversión	11	13	11	14	14
Remediciones por Beneficios a los Empleados	(7)	(7)	(6)	(6)	(5)
Resultado neto	114	28	81	133	171
Participación no controladora	4	5	6	8	8
Total Capital contable	411	442	495	552	591
Total Pasivo + Capital Contable	25,565	32,800	41,304	42,829	32,201

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)

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	482	427	502	466	322
Bancos de clientes	482	427	502	466	322
OPERACIONES EN CUSTODIA	83,478	86,950	91,910	95,651	88,200
Valores de clientes recibidos en custodia	71,352	73,561	77,261	79,317	71,370
Valores de clientes en el extranjero	12,126	13,389	14,649	16,334	16,830
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	81,880	97,330	91,522	92,039	89,977
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	57,982	66,865	55,358	50,974	49,743
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,573	1,630	1,497	2,359	9,993
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Operaciones de compra de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	22,046	28,674	33,887	37,058	28,729
De opciones	18	4	66	488	438
De Swap	-	-	425	425	425
Operaciones de venta de derivados	-	-	-	-	-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	244	150	187	214	212
De opciones	17	7	102	521	437
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	165,840	184,707	183,934	188,156	178,499
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	29	29	30	31	31
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	56,851	64,917	53,567	49,245	48,221
Deuda gubernamental	32,174	43,094	35,262	31,747	26,210
Deuda bancaria	8,874	7,834	7,722	7,316	8,441
Otros títulos de deuda	15,803	13,989	10,583	10,182	13,570
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	56,851	64,917	53,560	49,238	48,218
Deuda gubernamental	32,174	43,094	35,255	31,740	26,207
Deuda bancaria	8,874	7,834	7,722	7,316	8,441
Otros títulos de deuda	15,803	13,989	10,583	10,182	13,570
TOTALES POR CUENTA PROPIA	113,731	129,863	107,157	98,514	96,470

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	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Comisiones y Tarifas Cobradas	406	101	231	345	454
Comisiones y Tarifas Pagadas	(50)	(13)	(25)	(37)	(49)
Resultado por Servicios	356	88	206	308	405
Utilidad por Compra Venta	18,316	2,507	5,400	7,916	11,963
Pérdida por Compra Venta	(18,274)	(2,494)	(5,378)	(7,881)	(11,907)
Ingresos por Intereses	2,625	697	1,363	2,081	2,840
Gastos por Intereses	(2,509)	(658)	(1,294)	(1,980)	(2,694)
Resultado por valuación a valor razonable	(9)	(13)	(6)	(1)	(47)
Margen financiero por intermediación	149	39	85	135	155
Resultado antes de otros ingresos y gastos	505	127	291	443	560
Otros ingresos de la operación, neto	86	30	62	90	164
Gastos de administración y promoción	(430)	(118)	(239)	(346)	(470)
Resultado de la operación	161	39	114	187	254
ISR Y PTU causados	(60)	(10)	(28)	(50)	(78)
ISR Y PTU diferidos	16	(1)	(2)	(1)	(2)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	117	28	84	136	174
Participación Controladora	114	27	81	133	171
Participación no controladora	3	1	3	3	3

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

- Eventos Relevantes:

Al 31 de diciembre de 2021 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:

La Casa de Bolsa ha continuado con su estrategia para la prevención y control, los cuales incluyen:

- a) Se ha mantenido informados a todos los colaboradores con transparencia de datos confiables y oportunos sobre el virus y la pandemia.
 - b) Se difundieron campañas de comunicación y reforzamiento sobre: la pandemia en general, su forma de contagio y síntomas. Medidas de prevención, lavado de manos y sana distancia y medidas para el trabajo desde casa.
 - c) Se ha reforzado por medio de pláticas y comunicados sobre medidas de higiene, vacunas, medidas de prevención en la oficina y otros aspectos relacionados sobre el cuidado ante la pandemia.
 - d) Se programaron cursos en línea para colaboradores y sus familias sobre temas de manejo de la pandemia y de bienestar emocional.
 - e) Se ha brindado apoyo psicológico a colaboradores y sus familias: ante la incertidumbre y ansiedad que pueda provocar la pandemia, se reforzaron los comunicados sobre el apoyo que pueden obtener a través del Programa de Apoyo al Empleado (Orienta PAE).
 - f) Se ha dado seguimiento puntual mediante:
 - Grupo de Trabajo Contingencia: este Grupo integrado por el equipo directivo continuó sesionando periódicamente con la finalidad de dar seguimiento a la pandemia y tomar las decisiones necesarias para proteger la salud de los colaboradores y de asegurar la continuidad del negocio.
 - Sistema de Seguimiento: el cual tiene por objetivo llevar un control puntual tanto del personal en home office y los casos positivos a coronavirus. Este sistema se lleva en la intranet y se mantiene actualizado constantemente.
 - g) Se definieron protocolos de actuación, contamos con 4 protocolos que nos guían en los siguientes aspectos: Organización, Salud, Visitas y Limpieza.
- Se ha dado seguimiento puntual al esquema de vacunación del personal y refuerzo mediante una aplicación en nuestra Intranet.
 - Se ha identificado al personal vulnerable para reforzar acciones y medidas preventivas.
 - Se implementaron roles continuos de limpieza con agua clorada en los lugares de trabajo; así como una limpieza profunda los fines de semana.
 - Se instrumentaron filtros sanitarios en todas las sucursales y hemos mantenido un estricto apego a los protocolos que señala el Gobierno Federal y Gobiernos Estatales.
 - Se han aplicado pruebas semanalmente en la CDMX a fin de detectar casos nuevos y romper cadenas de contagio.

- Se promovió la aplicación de vacunas contra la influenza en la CDMX, Monterrey y Guadalajara tanto para el personal como para sus familiares directos.

- h) Se continuó con el sistema de semáforos en cada sucursal para determinar el porcentaje de colaboradores que podrán acudir a trabajar de manera presencial con la finalidad de evitar riesgos.
- i) Se están tomando todas las acciones necesarias para asegurar la operación, ya sea a distancia o presencial.

- *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. Durante 2021 el esquema de trabajo a distancia se mantuvo y se siguieron tomando acciones para robustecer la infraestructura tecnológica en temas esenciales como la seguridad, capacidad y monitoreo de la operación.

Durante 2021 se concluyó un proceso de renovación en el centro de datos de la Casa de Bolsa, lo cual representó la posibilidad de actualizar los equipos principales que rigen la operación de la empresa, se actualizaron los procesos tecnológicos y se integraron soluciones nuevas para labores de monitoreo y virtualización. Esto aunado a la posibilidad de ofrecer una nueva solución a los usuarios internos de trabajo a distancia mediante escritorios virtuales en sustitución de la VPN. Al cierre de 2021 se tiene un total de 1,048 usuarios con acceso a un escritorio virtualizado.

La herramienta fundamental utilizada para trabajar en equipo y remotamente fue Microsoft Teams, por lo que todos los usuarios cuentan con el apoyo de esta herramienta desde los diferentes entornos de trabajo ya sean locales o a distancia. Al cierre de 2021 la Casa de Bolsa cuenta con 2,543 licencias activas de Teams.

En 2021 la mesa de servicios ofreció apoyo al personal tanto en esquema de trabajo local o a distancia, se atendió un total de 54,043 tickets de servicio. Este año también marcó un hito en el control de las llamadas a mesa de servicios ya que se implementó la herramienta Service Now en la Casa de Bolsa para este servicio, permitiendo consolidar el control de las llamadas en un servicio administrado por la Casa de Bolsa y que permite integrar otras fuentes de solicitudes e incidentes para toma de decisiones proactivas.

Internamente en la Casa de Bolsa, existe un chat Bot denominado ALX, el cuál fue programado para poder resolver todas las dudas asociadas al nuevo entorno de trabajo de los empleados y así liberar un poco las llamadas hacia la mesa de servicio. Se continuó con el servicio para dotar al personal de computadoras para trabajar desde casa siempre cuidando los estándares de la imagen con seguridad y accesos necesarios y suficientes.

Existía ya la versión móvil de la aplicación denominada MonexNet que es la herramienta principal de operación por parte de la fuerza de ventas, en este período se hizo necesario el instalarla entre más personal que en su momento no veían necesaria su utilización, y al estar desde casa era una herramienta mandataria para continuar con su productividad comercial.

El valor aproximado de la inversión para soportar el crecimiento y renovación de la infraestructura y poder dar servicio a la demanda de utilización, ascendió a la cantidad de \$7, distribuidos en productos de seguridad, licencia de uso de programas, aumento de capacidad de enlaces de comunicaciones y recursos externos.

- *Administración de Riesgos:*

- a) Se sigue manteniendo un reporte oportuno de riesgos, que, además del reporte diario, permitió monitorear los principales indicadores de riesgo en una reunión de Grupo de Acción (con la Dirección General), donde se veían de manera importante el manejo y la evolución del resultado de las unidades de negocios y de los principales indicadores de riesgo mercado, liquidez y los regulatorios
- b) Adicionalmente, se mantiene un estricto cumplimiento de los límites de exposición al riesgo para las diferentes unidades de negocios, lo que permitió evitar sorpresas no deseadas en los resultados de las mesas de negocios
- c) Se busca en todo momento generar métricas oportunas para los responsables de las unidades de negocios
- d) Seguimos participando en el análisis y evaluación de la implementación de las facilidades de la CNBV sobre distintos temas, como liquidez y capitalización.
- e) En la UAIR sigue generando el dashboard de riesgos, donde se presenta de una forma resumida y oportuna los principales indicadores de rentabilidad y riesgos para las diferentes unidades de negocios

- Contraloría y PLD:

- a) Control Interno:

Durante el 2021, atendiendo la problemática que representó el confinamiento obligado por la contingencia generada por SARSCOV2 (COVID19), la Casa de Bolsa, busca 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:

- En 2021 se subsanó la imposibilidad de grabar llamadas recibidas fuera de las instalaciones de la Casa de Bolsa, con la implementación de la herramienta tecnológica Micollab; esta herramienta permite recibir llamadas de la Casa de Bolsa en los equipos móviles del personal (laptop, tablet o celular).
- Se continuó con la campaña interna de difusión sobre los medios escritos con los cuales los clientes pueden instruir sus operaciones.
- Se estableció el uso de un robot para el envío de solicitudes de confirmaciones de saldos a clientes que durante la contingencia han instruido en su totalidad operaciones con carta instrucción.
- Todas las áreas de la Institución reforzaron los controles internos que implementaron para dar continuidad a su operación en el trabajo remoto.

Es importante destacar que los servicios a clientes no tuvieron ningún impacto negativo por falta de disponibilidad de canales de atención.

- b) Seguridad de la Información:

- Se continuó con la campaña, iniciada en marzo de 2020, para la 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.
- Para apoyar el esquema de trabajo remoto, el equipo de Infraestructura de la Casa de Bolsa inició en 2021 el proyecto de despliegue de Escritorios Virtuales, el cual se ha definido como el nuevo entorno de trabajo de los colaboradores internos y externos. Dicho despliegue está planeado por fases y al cierre del año 2021 tiene un avance estimado del 60% del total de usuarios en alcance.

c) Continuidad de Negocio:

En materia de Continuidad de Negocio, la Casa de Bolsa 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 Diario Oficial de la Federación.
- 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.
- Como resultado del proyecto de despliegue de Escritorios Virtuales, se logró reducir el número de puestos en el Centro Alterno de Operación, haciendo más eficiente el uso de ese recurso.

Con las medidas adoptadas no fue necesario declarar Contingencia Operativa para ninguna de las unidades de negocio, ya que la afectación hacia las áreas operativas, de soporte y de negocio fueron mínimas y los canales electrónicos de atención a clientes se mantuvieron operando de manera ininterrumpida durante la pandemia y hasta la fecha.

d) PLD

Facilidades temporales para recibir, dentro del proceso de actualización de expedientes de clientes, ciertos formatos como KYC (Know Your Customer) y reporte de visita, sin la firma de los clientes. Facilidades temporales para la validación de los domicilios visitados mediante medios electrónicos como Google Maps y páginas web de los clientes.

- *Eventos Subsecuentes:*

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	Solvencia
1.01	1.02	1.01	1.01	1.03	Liquidez
					Rentabilidad
28.48%	6.33%	16.97%	24.64%	29.44%	ROE
7.13%	1.36%	3.83%	5.11%	8.30%	ROA
					Relacionados con los resultados del ejercicio
0.70%	1.17%	1.21%	1.29%	1.01%	Margen financiero / Ingreso total de la operación
0.75%	1.17%	1.62%	1.79%	1.65%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.37	1.33	1.48	1.54	1.54	Ingreso neto / Gastos de administración
2.01%	3.55%	3.39%	3.32%	3.06%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.27	0.24	0.35	0.39	0.37	Resultado neto / Gastos de administración
1.46%	2.68%	2.52%	2.46%	2.26%	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

	4T20	1T21	2T21	3T21	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T21
TÍTULOS PARA NEGOCIAR								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	142	185	408	461	500	3	(0)	503
Valores privados	1,020	1,296	1,113	1,108	1,074	1	(9)	1,066
Valores privados bancarios	-	31	-	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	117	88	132	151	228	-	(45)	183
Acciones es sociedades de inversión	26	113	55	61	38	-	-	38
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	-	(24)	-	(115)	-	-	(115)
Valores privados bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	(19)	-	(1)	12	22	-	-	22
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	1,286	1,714	1,683	1,793	1,747	4	(54)	1,697
TÍTULOS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	1,077	1,408	1,395	1,268	1,369	4	(9)	1,364
TOTAL TÍTULOS RESTRINGIDOS	1,077	1,408	1,395	1,268	1,369	4	(9)	1,364

- Operaciones con reporto

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	32,172	42,644	35,358	31,754	26,203
Valores privados	15,847	14,936	10,900	10,553	13,671
Valores privados bancarios	8,885	7,874	7,700	7,411	8,500
	56,904	65,454	53,958	49,718	48,374
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	32,162	43,223	35,348	31,634	26,193
Valores privados	15,766	14,047	10,720	10,305	13,588
Valores privados bancarios	8,863	7,889	7,669	7,317	8,441
	56,791	65,159	53,737	49,256	48,222
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	113	295	221	462	152
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	70	82	284	151	299
Valores privados	1,007	1,299	1,116	1,106	1,070
Valores privados bancarios	-	30	-	-	-
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	1,077	1,411	1,400	1,257	1,369

- Instrumentos financieros Derivados

DERIVADOS (ACTIVOS Y PASIVOS)

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
POSICIÓN ACTIVA					
Forwards					
Divisas	16	2	153	318	1
Valores	3	10	2	9	8
Opciones					
Divisas	-	-	-	6	5
Indices	-	-	-	-	-
Valores	-	-	-	-	-
Swaps					
Tasas	-	-	4	4	7
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	19	12	159	337	21
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	48	272	2	-	257
Valores	3	-	3	1	1
Opciones					
Divisas	-	-	-	6	5
Indices	-	-	-	-	-
Valores	-	-	1	-	-
Indices					
Swaps					
Tasas	-	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	51	272	6	7	263

- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa

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

- Capital Contable

Movimientos al 31 de marzo de 2020.

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

Movimientos al 30 de junio de 2020.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2020.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2020

Movimientos al 31 de diciembre de 2020.

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

Movimientos al 31 de marzo de 2021.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2021.

Movimientos al 30 de junio de 2021.

No se registran movimientos al 30 de junio de 2021.

Movimientos al 30 de septiembre de 2021.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2021.

Movimientos al 31 de diciembre de 2021.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2021.

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de diciembre de 2021, se integran como sigue:

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Castigos y quebrantos	(15)	(1)	(2)	(9)	(9)
Otros Servicios Administrativos	101	31	64	99	173
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	86	30	62	90	164

- Impuestos diferidos (Balance)

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
ISR diferido neto:					
Provisiones	6	6	6	7	9
Obligaciones laborales	1	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros	3	27	26	26	31
Otros	69	45	44	45	36
PTU diferida	20	19	20	19	22
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	99	97	96	97	98

- Impuestos causados y diferidos (Resultados)

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de diciembre de 2021 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Impuestos a la utilidad causados	(60)	(10)	(28)	(50)	(78)
Impuestos a la utilidad diferidos	16	(1)	(2)	(1)	(2)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(44)	(11)	(30)	(51)	(80)

- Resultado por intermediación

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	(9)	(3)	(8)	15	28
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(7)	6	(2)	(15)	(35)
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	17	3	7	10	5
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	41	7	25	25	58
	42	13	22	35	56
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	-	(11)	4	(8)	(44)
Valuación valores de dinero	3	(5)	(2)	7	(6)
Valuación valores de divisas	65	231	(192)	(361)	214
Valuación operaciones derivadas	(77)	(228)	184	361	(211)
	(9)	(13)	(6)	(1)	(47)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	2,576	693	1,355	2,066	2,818
Por depósitos bancarios	27	4	8	15	22
Otros	22	-	-	-	-
	2,625	697	1,363	2,081	2,840
Gastos por intereses					
Por reportos	(2,505)	(658)	(1,293)	(1,979)	(2,692)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(4)	-	(1)	(1)	(2)
	(2,509)	(658)	(1,294)	(1,980)	(2,694)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	149	39	85	135	155

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

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Activo					
Disponibilidades	572	294	644	33	577
Cuentas por cobrar	22,179	28,938	33,912	38,296	29,112
Deudores por reporto	54,459	47,869	43,008	39,743	37,029
Derivados	-	-	154	321	7
Total Activo	77,210	77,101	77,718	78,393	66,725
Pasivo					
Acreedores por reporto	-	1,026	302	1,025	338
Colaterales vendidos o dados en garantía	24,990	22,532	22,619	17,195	22,513
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	30	-	21	-
Derivados	38	270	-	6	262
Cuentas por pagar	22,483	28,893	34,555	38,585	29,166
Total Pasivo	47,511	52,751	57,476	56,832	52,279
Ingresos					
Intereses	1,779	532	1,028	1,516	2,040
Comisiones	13	3	7	10	15
Servicios corporativos	90	21	46	73	103
Resultado por intermediación	-	-	3	5	6
Total Egresos	1,882	2,820	1,084	1,604	2,164
Egresos					
Intereses	737	187	388	642	888
Otros gastos	22	6	15	17	20
Resultado por intermediación	16	-	-	-	-
Total Egresos	775	2,457	403	659	908
	28,592	23,987	19,561	20,616	13,190

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

Activo			
Parte Relacionada	Concepto	Importe	Efecto Neto
Banco Monex	Disponibilidades	577	577
Banco Monex	Deudores por Reporto	37,029	37,029
Banco Monex	Derivados	7	7
Banco Monex Monex Operadora de Fondos	Otras Cuentas por Cobrar	29,102 10	29,112

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	Importe	Efecto Neto
Banco Monex	Acreedores por Reporto	338	338
Banco Monex	Colaterales vendidos o dados en garantía	22,513	22,513
Banco Monex	Con Fines de negociación Pasivo	262	262
Banco Monex Monex Operadora de Fondos	Otras Cuentas por Pagar	29,165 1	29,166

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	Importe	Efecto Neto
Banco Monex Monex Operadora de Fondos	Intereses y comisiones	2,040 15	2,055
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	103	103
Banco Monex	Resultado por intermediación	6	6

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	Importe	Efecto Neto
Banco Monex	Intereses y comisiones	888	888
Monex Operadora de Fondos Banco Monex	Servicios Corporativos	14 6	20

e) Políticas y criterios 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 consolidados 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 -

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 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 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.

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 valorar 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 C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés - a) Una entidad deberá presentar por separado las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés, como parte de los resultados relativos a las actividades de operación, b) Aclara que no forman parte de los costos de transición intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado y lo elimina de la norma.

NIF C-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 C-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.

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

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

financiamiento que pueden limitar la capacidad de pago de dividendos y otros factores que nuestro Consejo de Administración y los accionistas podrían tomar en cuenta.

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

- Información cualitativa

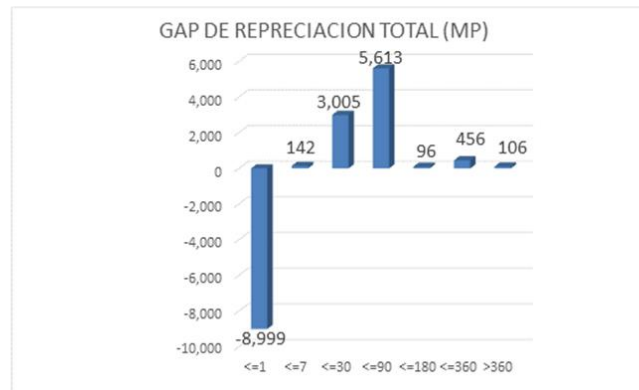
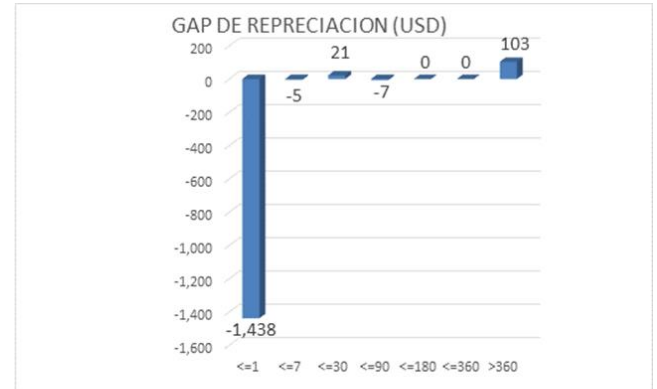
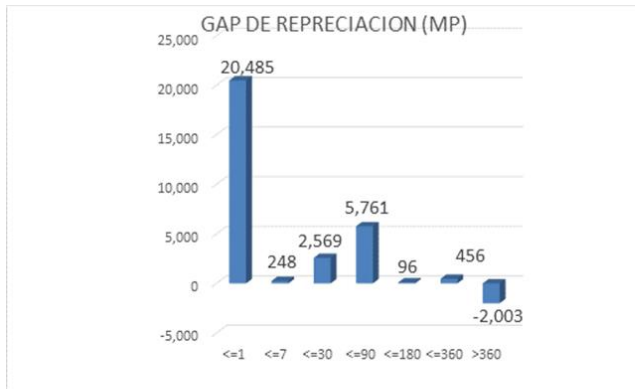
a. Riesgo de Liquidez

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

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

Complementariamente, la Casa de Bolsa realiza un monitoreo continuo de la liquidez por operaciones de 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
29/10/2021	-9,929	-656	3,055	7,019	1,082	642	-101	1,111
30/11/2021	-8,434	20	754	6,709	58	533	0	-360
31/12/2021	-8,999	142	3,005	5,613	96	456	106	419

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,929	-656	754	5,613	58	456	-101	-360
Máximo	-8,434	142	3,055	7,019	1,082	642	106	1,111
Promedio	-9,121	-165	2,271	6,447	412	544	2	390

*El valor promedio correspondiente al cuarto trimestre de 2021.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VAR Global al cierre del mes de diciembre de 2021 fue de \$4.14, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 1.18%. Los límites de VaR vigentes al 31 de diciembre de 2021 son: para la Casa de Bolsa es de \$7.5 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$5 (no auditado), Mercado de Capitales \$3 (no auditado) y para Cambios es de \$1 (no auditado). El VAR al cierre del cuarto trimestre del 2021 para las diferentes unidades de negocio fue:

Casa	VAR
Global	4.14
Derivados	0.04
Dinero	4.36
Cambios	0.00042

	VaR Mínimo	VaR Promedio	VaR Máximo
Global	3.496	5.178	7.205
Derivados	0.035	0.429	1.120
MDIN	3.119	3.753	4.373
Cambios	0.00	0.29	0.87

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

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

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

El ICAP al cierre de diciembre 2021 se ubicó en 35.27%, con un promedio durante el cuarto trimestre de 2021 de 25.90%.

Al 31 de diciembre 2021 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	583
Capital básico	349
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	407
Capital fundamental	349
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	349
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.

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 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 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-2021			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	10	4%	0.664	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	87	38%	0	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	129	57%	0	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	0	0%	0	0%
Total materializados + no materializados	226	100%	0.664	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.

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

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

g) Control interno

En cumplimiento de la normativa vigente y a los estándares, internacionales (COSO), Monex Casa de Bolsa ha desarrollado e implantado un Sistema de Control Interno (SCI) que contempla la participación de todas las áreas de la Institución y, los órganos de Gobierno Corporativos incluyendo el Consejo de Administración,

El SCI se basa en la identificación y documentación de los principales riesgos existentes en Monex Casa de Bolsa y la evaluación de los controles que los mitigan. El SCI procura, entre otros aspectos:

- el establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa (Compliance),
- el diseño y funcionamiento operativo de los controles, así como la adecuada segregación de funciones (Performance) y,
- el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información (Reporting).

Conforme lo anterior, durante el cuarto trimestre de 2021, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información y no se han realizado modificaciones a los lineamientos en materia de control interno.

Cabe mencionar que, 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 Propietarios

Hernando Carlos Luis Sabau García
 Manuel Galicia Alcalá

Prosecretario

Erick Alberto García Tapia

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán

Currícula de Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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