MONEX

REPORTE TRIMESTRAL

Casa de Bolsa Monex

|Diciembre 2023

MONEX

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 6
III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL 7
a) Estados financieros básicos consolidados 7
- Trimestral actual reportado 7
Estado de resultados para el 4T2023 14
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes 15
c) Indicadores financieros 15
d) Información financiera trimestral 17
- Inversiones en Instrumentos Financieros 17
- Operaciones con reporto 18
- Instrumentos financieros Derivados 19
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa 20
- Capital Contable 20
- Otros ingresos (egresos) de la operación 21
- Impuestos diferidos (Balance) 21
- Impuestos causados (Balance) 21
- Impuestos causados y diferidos (Resultados) 22
- Resultado por intermediación 22
- Partes relacionadas 23
e) Políticas y criterios contables 25
- Cambio en Políticas Contables 25
- Tesorería 26
- Dividendos 26
f) Administración del riesgo 26
- Información cualitativa 27
- Información cuantitativa 32
g) Control interno 33
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 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial hasta el 16 de junio de 2022 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante "la Comisión"), se difunde el presente reporte anual 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 2023 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

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 2023 y 2022 para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2023.

- *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:

	Tenencia accionaria		Actividad principal
	2023	2022	
Monex Securities, Inc.	100.00%	100.00%	Intermediario bursátil en el mercado de Estados Unidos de América
Monex Assets Management, Inc.	100.00%	74.07%	Proporcionar servicios de gestión en las inversiones de los clientes

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 2023 reportó un **resultado neto mayoritario** de $243, reportando un incremento de $82 comparado con el resultado de diciembre de 2022, el cual se explica principalmente por los ingresos por interés, resultado por valuación y las comisiones cobradas resultado de las estrategias en los volúmenes del negocio.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de diciembre de 2023 reportó un resultado de $286, incremento en $120 comparado al 31 de diciembre 2022, efecto en el alza en los volúmenes de operación en las Inversiones en valores en instrumentos de tasas revisables que permitieron un aumento en el cobro de intereses, así mismo un resultado positivo por la volatilidad del tipo de cambio por los mercados FX, siendo este aspecto la pieza clave para que el peso cerrara el año con una importante apreciación de 13%

El margen del periodo cerró en $286 al 31 de diciembre del 2023, el cual se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por $(30)
- Ingresos por intereses neto por $6,750
- Gastos por intereses neto por $(6,480)
- Resultado por valuación neto por $46

Los ingresos y gastos por interés se integran por los siguientes negocios:

	4T22	3T23	4T23	%	4T23 vs 3T23 VARIACION	%	4T23 vs 4T22 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	4,273	5,216	6,714	99%	1,498	29%	2,441	57%
Depósitos en entidades financieras	27	26	35	1%	9	35%	8	30%
Otros	2	1	1	0%	-	0%	(1)	-50%
	4,302	**5,242**	**6,750**	**100%**	1,508	29%	2,448	57%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(4,096)	(5,004)	(6,477)	100%	(1,473)	29%	(2,381)	58%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	-	(1)	(2)	0%	(1)	39%	(2)	100%
Otros	(2)	(1)	(1)	0%	(0)	21%	1	-50%
	(4,098)	**(5,006)**	**(6,480)**	**100%**	(1,474)	29%	(2,382)	58%
Total	**204**	**236**	**270**		**34**	**15%**	**66**	**32%**

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 cerraron en $460 cifra superior en $22 en comparación al mismo periodo del 2022. Con respecto al 3T23 hubo un aumento de $106 lo que representa un incremento del 30%; estos efectos están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas y otros gastos generales.

Los **otros (egresos) ingresos de la operación** presentaron una disminución para el cuarto trimestre del 2023 ya que reportan ingresos de $7 y para 4T2022 ingresos acumulados por $26, en donde destacan los conceptos:

- Beneficios a empleados D3 $2
- Ingresos por Servicios Intercompañías $8
- Incremento en las provisiones de juicios laborales (50)

Las Comisiones y tarifas cobradas reportan un incremento de $84 al cierre del 4to trimestre del 2023 en comparación con el 4to trimestre de 2022, dicho incremento se debe principalmente a $50 ingresos por operaciones con sociedades de inversión, $21 comisiones generadas por Asset Management y Securities, $13 comisiones de fiduciario por Representaciones comunes.

Al cierre del cuarto trimestre del 2023 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	4T22	3T23	4T23
Remuneraciones y Prestaciones al personal	302	263	337
Impuestos y derechos	37	29	39
Tecnología	15	9	13
Otros	46	22	28
Honorarios	27	23	32
Rentas	7	5	7
Mantenimiento	1	1	1
Promoción y publicidad	2	1	2
Depreciaciones	1	1	1
Total Gastos de Administración y Promoción	**438**	**354**	**460**

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del cuarto trimestre del 2023:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 4T23 la economía global mantuvo el dinamismo observado durante todo el año, destacando el escenario de actividad económica y empleo, al tiempo que la inflación continuó disminuyendo en un entorno de elevadas tasas de interés.
- El Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó al alza sus expectativas globales de crecimiento, mostrando a algunas economías con un entorno más favorable respecto a otras.
- La economía estadounidense superó las expectativas durante 2023, mostrando un crecimiento preliminar cercano al 2.6%, el cual alejó la visión de una posible recesión (para 2024, se mantuvo en 1.5%).
- Respecto a las tasas de interés, la Reserva Federal dejó claro en las minutas de la última reunión de 2023, que la atención estará sobre los próximos datos económicos, pero mantuvo una postura hawkish (política monetaria restrictiva) en la visión de sus miembros. Actualmente, las probabilidades implícitas del mercado sobre un recorte de la FED en marzo son del 51.4%, mientras que para mayo se elevan hasta un 81.2%.
- Si bien el escenario de inflación fue disminuyendo durante todo el año, hacia el cierre del trimestre los datos se mantuvieron en línea. Particularmente en diciembre la inflación anual en EUA subió a 3.4% desde un mínimo de cinco meses del 3.1% en noviembre. Lo anterior, dejó abierta la discusión de que los eventuales recortes en las tasas serán dependientes de las próximas cifras.
- El regreso de los precios hacia la estabilidad se ha visto amenazado por las crecientes tensiones en Medio Oriente, las cuales podrían tener serias implicaciones en diversos commodities, y por ende, en la inflación.
- En ese sentido, la expectativa de que las tasas de interés comenzarán con su ciclo de recortes sigue abierta, esperando más información que permita mayor visibilidad hacia donde se podría definir la “velocidad” y la “proporción” de los próximos movimientos de la FED (será clave el primer semestre del 2024).

En el contexto económico nacional:

- Para el cuarto trimestre es posible que el PIB se vea impulsado, considerando un consumo e inversión privada, con notable fortaleza en los sectores de servicios y construcción, entre otros. El atractivo avance de la economía mexicana implicó que los pronósticos de crecimiento de Banxico se hayan revisado constantemente al alza.
- La inflación presentó un ligero repunte de 4.6% durante el mes de diciembre, sin embargo, Banxico no cambió su postura. Con este escenario, se mantiene la visión de un ligero ajuste en sus tasas de interés, apuntando particularmente hacia el 1T24.
- Tomando en cuenta la última decisión de la FED, sobre mantener su tasa sin cambios, el dólar mantuvo un cierre de año en un entorno de cierta “debilidad”, siendo este aspecto la pieza clave para que el peso cerrara el año con una importante apreciación de 13.2% (ubicándose en $16.95).

b) Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 **las inversiones en instrumentos financieros** tuvieron una disminución de $111 comparado con el trimestre anterior, al pasar de $667 a $556, este movimiento está asociado a la venta de la totalidad de las acciones en sociedades de inversión y en parte de las acciones cotizadas en bolsa dentro de los instrumentos del mercado de capitales, en el caso de las operaciones fecha valor está asociado a la venta de la mayor parte de las acciones cotizadas en bolsa y al mantenimiento de los instrumentos de deuda conforme al movimiento de mantener el nivel de las tasas de referencia sin cambios, el efecto en el tipo de cambio manteniendo un entorno de cierta debilidad en el dólar y la volatilidad respecto al manejo del riesgo.

La disminución de las inversiones en instrumentos financieros representa el 17% neto y el volumen de operación se encuentra integrado al cierre del 4T23 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de $366 en septiembre de 2023 a $371 en diciembre de 2023, efecto del incremento de $5 entre los valores gubernamentales y privados.
- Los instrumentos del mercado de capitales cerraron en $184, cifra inferior en $62 en comparación al trimestre anterior, siendo una estrategia de las mesas para aprovechar la fluctuación del mercado por las acciones cotizadas en bolsa.
- Las operaciones fecha valor cerraron en $1 en diciembre de 2023, efecto de la disminución de $54 en estas operaciones.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de diciembre 2023 de $210.

El peso mexicano tuvo una cotización con respecto al dólar americano en el cuarto trimestre 2023 menor al trimestre anterior, pasando de $17.42 en septiembre 2023 a $16.96 al 4T23.

Al 31 de diciembre de 2023 **los deudores por reporto** tuvieron una disminución de $1,211, pasando de $1,424 en septiembre de 2023 a $213 en diciembre de 2023; dicha variación se integra por los volúmenes de venta de $1,029 en los valores privados y al mismo tiempo se ve afectado por una disminución de $108 en los valores gubernamentales (Bondes y Cetes).

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de $122 al 31 de diciembre de 2023, presentando una disminución de $111 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que los Deudores y Acreedores de Mercado de Dinero representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de $32 en septiembre de 2023 a $65 en diciembre de 2023 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de $500 en septiembre de 2023 a $9 en diciembre de 2023, estos últimos corresponde principalmente a la liquidación de los Forward Divisas por $488 derivado de la estrategia de las mesas de cambios ante la volatilidad de los mercados por la apreciación en 13.2% durante el cuarto trimestre.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 4T23 disminuyeron un 29% respectivamente en comparación con el 4T22 y se explica por la liquidación de las operaciones cambiarias. 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.

Los resultados se han visto mejorados gracias a los temas económicos dados a conocer tanto de manera local como de manera internacional, a pesar de que la volatilidad ha estado acotada en las mesas como en promoción se han sabido aprovechar las oportunidades que ha dado el mercado. Las empresas han seguido teniendo necesidades en los mercados de cambios y los flujos se han mantenido como resultado del desempeño de las mesas.

III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

a) Estados financieros básicos consolidados

- *Trimestral actual reportado*

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Pisos 15º, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS				**OPERACIONES POR CUENTA PROPIA**		
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES				**ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**		$ 88
Bancos de clientes		$ 142		**COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD**		
Dividendos cobrados de clientes		-		Efectivo administrado en fideicomiso	$ -	
Intereses cobrados de clientes		-		Deuda gubernamental	19,135	
Liquidacion de operaciones de clientes		-		Deuda bancaria	5,263	
Premios cobrados de clientes		-		Otros titulos de deuda	6,186	
Liquidaciones con divisas de clientes		-		Instrumentos financieros de capital	-	
Cuentas de margen		-		Otros	-	30,584
Otras cuentas corrientes		-	$ 142			
OPERACIONES EN CUSTODIA				**COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD**		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia		$ 80,231		Deuda gubernamental	$ 19,126	
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero		16,220	96,451	Deuda bancaria	5,263	
				Otros titulos de deuda	6,186	
				Instrumentos de patrimonio neto	-	
OPERACIONES DE ADMINISTRACION				Otros	-	30,575
Operaciones de reporto por cuenta de clientes		$ 30,889				
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes		-				
Colaterales recibidos en garantia por cuenta de clientes		8,327				
Colaterales entregados en garantia por cuenta de clientes		-				
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados						
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	$ 23,883					
De opciones	-			**OTRAS CUENTAS DE REGISTRO**		-
De swaps	-					
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	23,883				
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados						
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	$ 414					
De opciones	-					
De swaps	-					
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	414				
Fideicomisos administrados		-	63,513			
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS			$ 160,106	**TOTALES POR CUENTA PROPIA**		$ 61,247

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Pisos 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)
(Continuación)

ACTIVO				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			$	590
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)				30
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
Instrumentos financieros negociables	$	556		
Instrumentos financieros para cobrar o vender		-		
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)		-		556
DEUDORES POR REPORTO				213
PRÉSTAMO DE VALORES				-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				
Con fines de negociación	$	65		
Con fines de cobertura		-		65
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS				-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN				-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)				24,085
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS				-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)				89
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)				1
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)				26
INVERSIONES PERMANENTES				5
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)				87
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)				-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)				-
CRÉDITO MERCANTIL				-
TOTAL ACTIVO			$	25,747

PASIVO Y CAPITAL				
PASIVOS BURSÁTILES			$	-
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS				
De corto plazo	$	-		
De largo plazo		-		-
ACREEDORES POR REPORTO				122
PRÉSTAMO DE VALORES				-
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA				
Reportos	$	211		
Préstamo de valores		78		
Instrumentos financieros derivados		-		
Otros colaterales vendidos		-		289
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				
Con fines de negociación	$	9		
Con fines de cobertura		-		9
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS				-
OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN				-
PASIVO POR ARRENDAMIENTO				27
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Acreedores por liquidación de operaciones	$	1,358		
Acreedores por cuentas de margen		-		
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		-		
Contribuciones por Pagar		24		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		23,015		24,397
PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA				-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO				
Obligaciones subordinadas en circulación	$	-		
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar		-		
por su Asamblea de Accionistas		-		
Otros		-		-
OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				-
PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD				32
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				92
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				86
TOTAL PASIVO			$	25,054
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL CONTRIBUIDO				
Capital social	$	131		
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambles de accionistas		-		
Prima en venta de acciones		1		
Instrumentos financieros que califican como capital		-	$	132
CAPITAL GANADO				
Reservas de capital	$	20		
Resultados acumulados		562		
Otros resultados integrales		(8)		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	$ -			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-			
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-			
Remedición de beneficios definidos a los empleados	(8)			
Efecto acumulado por conversión	-			
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-			
Participación en ORI de otras entidades		(13)		561
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA				693
TOTAL PARTICIPACION NO CONTROLADORA				-
TOTAL CAPITAL CONTABLE			$	693
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			$	25,747

"El presente estado de situación financiera 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera 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: https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cnbv
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portafolioinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default_2.aspx

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Comisiones y tarifas cobradas			$ 608	
Comisiones y tarifas pagadas			(44)	
Ingresos por asesoría financiera			-	
Resultado por servicios				$ 564
Utilidad por compraventa			$ 12,349	
Pérdida por compraventa			(12,379)	
Ingresos por intereses			6,750	
Gastos por intereses			(6,480)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable			46	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)			-	
Margen financiero por intermediación				286
Otros ingresos (egresos) de la operación				7
Gastos de administración y promoción				(460)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN				397
Participación en el resultado neto de otras entidades			$ -	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD				397
Impuestos a la utilidad			(131)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS				266
Operaciones discontinuadas			-	
RESULTADO NETO				266
Otros Resultados Integrales			(4)	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	$ -			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-			
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-			
Remedición de beneficios definidos a los empleados	(4)			
Efecto acumulado por conversión	-			
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-			
Participación en ORI de otras entidades			(20)	(24)
RESULTADO INTEGRAL				$ 242
Resultado neto atribuible a:				
Participación controladora			$ 266	
Participación no controladora			-	
Resultado integral atribuible a:				
Participación controladora			$ 242	
Participación no controladora			-	$ 242
Utilidad básica por acción ordinaria			$ 1.36	

"El presente estado de resultado integral 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
El presente estado de resultado integral 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:https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm
La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default_2.aspx

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
(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 2023
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Actividades de operación				
Resultado antes de impuestos a la utilidad			$	397
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:				
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	$	6		
Amortizaciones de activos intangibles		11		
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-		
Participación en el resultado neto de otras entidades		-		
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		-		
Operaciones discontinuadas		-		
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		-		
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:				
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos		-		
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-		
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-		
Otros intereses		1		18
Suma			$	415
Cambios en partidas de operación				
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		5		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(102)		
Cambio en deudores por reporto (neto)		(60)		
Cambio en préstamo de valores (activo)		-		
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		59		
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-		
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		9,415		
Cambio en otros activos operativos (neto)		(19)		
Cambio en pasivos bursátiles		-		
Cambio en acreedores por reporto		99		
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-		
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		156		
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		-		
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-		
Cambio en otros pasivos operativos		(174)		
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-		
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		12		
Cambio en otras cuentas por pagar		(9,369)		
Cambios en otras provisiones		128		
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-		
Pagos de impuestos a la utilidad		(110)		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación				455
Actividades de inversión				
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	$	-		
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		-		
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-		
Pagos por operaciones discontinuadas		-		
Cobros por operaciones discontinuadas		-		
Pagos por adquisición de subsidiarias		-		
Cobros por disposición de subsidiarias		-		
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes		-		
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes		-		
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-		
Pagos por adquisición de activos intangibles		-		
Cobros por disposición de activos intangibles		-		
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-		
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-		
Otros cobros por actividades de inversión		-		
Otros pagos por actividades de inversión		-		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión				-
Actividades de financiamiento				
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	$	-		
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos		-		
Pagos de pasivo por arrendamiento		(5)		
Cobros por emisión de acciones		-		
Pagos por reembolsos de capital social		-		
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital		-		
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital		-		
Pagos de dividendos en efectivo		(230)		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-		
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo		-		
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-		
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento		(1)		
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-		
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-		
Otros cobros por actividades de financiamiento		-		
Otros pagos por actividades de financiamiento		-		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento				(236)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo				219
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo				3
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo				368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo				590

El presente estado de flujos de efectivo 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 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
El presente estado de flujos de efectivo 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/portal/informacion-financiera-cbm
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., y Subsidiarias

Monex Grupo Financiero

(Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado											
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos Financieros que Califican como Capital	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remedición de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación No controladora	Total capital contable
Saldo al 31-Diciembre-2022	101	-	1	-	20	556	-	-	-	(4)	-	-	7	681	10	691
Ajustes retrospectivos por cambios contables														-		-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores						-								-		-
Saldo al 31 de Diciembre de 2022 ajustado	101	-	1	-	20	556	-	-	-	(4)	-	-	7	681	10	691
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Aportaciones de Capital														-		-
Reembolsos de Capital														-		-
Decreto de Dividendos						(230)								(230)		(230)
Capitalización de otros conceptos del Capital Contable	30					(30)								-		-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control														-		-
Total	30	-	-	-	-	(260)	-	-	-	-	-	-	-	(230)	-	(230)
Movimientos de Reservas																
Reservas de Capital														-		-
Resultado Integral:																
Resultado neto						266								266	-	266
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)	-	(4)
Valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender														-		-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo														-		-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición														-		-
Remedicación de Beneficios definidos a los empleados										(4)				(4)	-	(4)
Efecto acumulado por conversión											-		-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios														-		-
Participación en ORI de otras entidades													(20)	(20)	(10)	(30)
Total	-	-	-	-	-	266	-	-	-	(4)	-	-	(20)	242	(10)	232
Saldo al 31-Diciembre-2023	131	-	1	-	20	562	-	-	-	(8)	-	-	(13)	693	-	693

El presente estado de cambios en el capital contable 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 valuaron con apego a sanas practicas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en el capital contable 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: https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm
La pagina electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx

Estado de situación financiera para el 4T2023

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 SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS CONSOLIDADOS
(Cifras en millones de pesos)

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	368	305	233	206	590
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	35	46	24	31	30
Inversiones en instrumentos financieros	454	474	582	667	556
Instrumentos financieros negociables	454	474	582	667	556
Deudores por Reporto	154	115	134	1,424	213
Prestamo de Valores	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	124	7	70	32	65
Con fines de negociación	124	7	70	32	65
Cuentas por cobrar (neto)	33,502	31,916	32,394	33,507	24,085
Pagos anticipados y otros activos (neto)	103	107	105	101	89
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	2	2	2	1	1
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	31	32	29	28	26
Inversiones permanentes	5	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	80	69	64	79	87
Total Activo	34,858	33,078	33,642	36,081	25,747
PASIVO					
Acreedores por Reporto	23	66	119	233	122
Colaterales vendidos	133	97	84	1,193	289
Reportos (saldo acreedor)	119	85	63	1,189	211
Préstamos de valores	14	12	21	4	78
Instrumentos financieros derivados	9	183	24	500	9
Con fines de negociación	9	183	24	500	9
Pasivo por arrendamiento	32	32	29	29	27
Otras cuentas por pagar	33,764	31,932	32,639	33,242	24,397
Acreedores por liquidación de operaciones	2,981	5,634	5,376	2,711	1,358
Contribuciones por pagar	27	21	23	24	24
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	30,756	26,277	27,240	30,507	23,015
Pasivo por impuestos a la utilidad	16	1	16	31	32
Pasivo por beneficios a los empleados	91	86	92	98	92
Créditos diferidos y cobros anticipados	99	88	86	88	86
Total Pasivo	34,167	32,485	33,089	35,414	25,054
CAPITAL					
Capital contribuido	102	102	132	132	132
Capital social	101	101	131	131	131
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	579	482	421	535	561
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados acumulados	556	469	414	527	562
Otros resultados integrales	(4)	(3)	(3)	(3)	(8)
Remediciones por Beneficios a los Empleados	(4)	(3)	(3)	(3)	(8)
Participación en ORI de otras entidades	7	(4)	(10)	(9)	(13)
Participación controladora	681	584	553	667	693
Partipación no controladora	10	9	-	-	-
Total Capital contable	691	593	553	667	693
Total Pasivo + Capital Contable	34,858	33,078	33,642	36,081	25,747

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 SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)
CUENTAS DE ORDEN
(Cifras en millones de pesos)

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	92	206	328	62	142
Bancos de clientes	92	206	328	62	142
OPERACIONES EN CUSTODIA	103,343	93,083	94,962	101,718	96,451
Valores de clientes recibidos en custodia	86,624	77,794	79,769	85,149	80,231
Valores de clientes en el extranjero	16,719	15,289	15,193	16,569	16,220
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	90,440	97,259	106,311	101,508	63,513
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	49,439	60,290	67,876	60,430	30,889
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	1	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,501	7,055	8,133	8,153	8,327
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	33,175	29,235	29,684	32,034	23,883
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	33,175	29,225	29,666	31,923	23,883
De opciones	-	10	18	111	-
De Swap	-	-	-	-	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	325	678	618	890	414
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	180	389	618	733	414
De opciones	145	289	-	157	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**193,875**	**190,548**	**201,601**	**203,287**	**160,106**
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	36	36	36	38	88
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	49,359	60,213	68,127	59,905	30,584
Deuda gubernamental	39,754	50,177	56,589	47,330	19,135
Deuda bancaria	6,250	6,241	7,058	6,126	5,263
Otros títulos de deuda	3,355	3,795	4,480	6,449	6,186
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	49,354	60,199	68,120	59,900	30,575
Deuda gubernamental	39,749	50,164	56,581	47,325	19,126
Deuda bancaria	6,250	6,241	7,058	6,126	5,263
Otros títulos de deuda	3,355	3,794	4,481	6,449	6,186
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**98,749**	**120,448**	**136,283**	**119,843**	**61,247**

Estado de resultados para el 4T2023

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 INTEGRAL HISTORICOS CONSOLIDADOS
(Cifras en millones de pesos)

RESULTADOS	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Comisiones y Tarifas Cobradas	524	127	289	444	608
Comisiones y Tarifas Pagadas	(43)	(11)	(22)	(34)	(44)
Resultado por Servicios	**481**	**116**	**267**	**410**	**564**
Utilidad por Compra Venta	11,038	4,149	7,198	9,234	12,349
Pérdida por Compra Venta	(11,059)	(4,176)	(7,278)	(9,251)	(12,379)
Ingresos por Intereses	4,302	1,696	3,372	5,242	6,750
Gastos por Intereses	(4,098)	(1,609)	(3,203)	(5,006)	(6,480)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	(17)	7	40	24	46
Margen financiero por intermediacion	**166**	**67**	**129**	**243**	**286**
Resultado antes de otros ingresos y gastos	**647**	**183**	**396**	**653**	**850**
Otros ingresos de la operación, neto	26	16	31	46	7
Gastos de administración y promoción	(438)	(110)	(233)	(354)	(460)
Resultado de la operación	**235**	**89**	**194**	**345**	**397**
Impuestos a la utilidad	(68)	(26)	(74)	(114)	(131)
Resultado de la operación	167	63	120	231	266
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	**(6)**	**(11)**	**(16)**	**(16)**	**(24)**
RESULTADO NETO MAYORITARIO	**161**	**52**	**104**	**215**	**242**
Participacion Controladora	**159**	**52**	**102**	**215**	**242**
Participacion no controladora	**2**	**-**	**2**	**-**	**-**

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.

- *Eventos Relevantes:*

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de enero de 2023, se acordó el siguiente movimiento en el capital:

Decreto de dividendos a los accionistas por un monto de $150 de la Casa de Bolsa al Grupo Financiero, con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2023, se acordó el siguiente movimiento en el capital:

Decreto de dividendos a los accionistas por un monto de $40 de la Casa de Bolsa al Grupo Financiero, con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2023, se acordó el siguiente movimiento en el capital:

Decreto de dividendos a los accionistas por un monto de $40 de la Casa de Bolsa al Grupo Financiero, con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

- *Hechos Posteriores:*

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre del 2023, 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 2023 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	Indicadores Financieros
1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	Solvencia
1.03	1.03	1.02	1.07	1.04	Liquidez
49.45	54.80	59.83	53.12	51.12	Apalancamiento
					Rentabilidad
23.31 %	8.85 %	18.75 %	32.32 %	35.01 %	ROE
14.20 %	5.54 %	9.94 %	9.13 %	10.28 %	ROA
					Otros
					Relacionados con el capital
24.35%	29.13%	33.67%	26.72%	23.87%	Requerimiento de capital/capital neto
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.04 %	1.12 %	1.18 %	1.62 %	1.45 %	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.48%	1.49%	1.78%	2.30%	2.01%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.54	1.81	1.83	1.98	1.86	Ingreso neto / Gastos de administración
2.76%	1.83%	2.13%	2.36%	2.33%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.37	0.48	0.45	0.61	0.53	Resultado neto / Gastos de administración
1.90%	1.32%	1.57%	1.75%	1.71%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Dónde:
Activo circulante = Efectivo y equivalentes de efectivo + Instrumentos financieros negociables sin restricción + Instrumentos financieros para cobrar o vender sin restricción + Activos que se espera realizar dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Pasivo circulante = Pasivos que representen compromisos de liquidación exigibles dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Dónde:
Activos productivos = Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones en instrumentos financieros y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:
Relacionados con el capital:
Requerimiento de capital/Capital neto

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 Instrumentos Financieros*

	4T22	1T23	2T23	3T23	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	261	293	283	366	365	-	5	370
Valores privados	-	1	1	-	1	-	-	1
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	182	162	275	229	158	-	26	184
Acciones en sociedades de inversión	-	20	35	17	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	(7)	(5)	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	11	5	(7)	55	1	-	-	1
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	**454**	**474**	**582**	**667**	**525**	**-**	**31**	**556**

	4T22	1T22	2T22	3T23	Costos de adquisicion	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	40	80	144	238	206	-	4	210
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	**40**	**80**	**144**	**238**	**206**	**-**	**4**	**210**

- *Operaciones con reporto*

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	39,101	50,089	56,574	47,336	19,188
Valores privados	3,385	3,830	4,761	6,882	6,310
Valores privados bancarios	6,268	6,222	6,870	5,979	5,269
	48,754	60,141	68,205	60,197	30,767
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	39,085	50,064	56,560	47,228	19,154
Valores privados	3,315	3,765	4,674	5,713	6,170
Valores privados bancarios	6,200	6,197	6,837	5,832	5,230
	48,600	60,026	68,071	58,773	30,554
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	**154**	**115**	**134**	**1,424**	**213**
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	23	66	119	233	122
Valores privados	-	-	-	-	-
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	**23**	**66**	**119**	**233**	**122**

- *Instrumentos financieros Derivados*

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	-	-	3	10	5
Forwards					
Divisas	-	-	63	20	59
Valores	124	7	3	2	1
Opciones					
Valores	-	-	1	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	**124**	**7**	**70**	**32**	**65**
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	-	165	23	497	9
Opciones					
Indices	-	7	-	-	-
Valores	5	5	-	3	-
Futuros					
Valores	4	6	1	-	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	**9**	**183**	**24**	**500**	**9**

- *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*

Para el ejercicio 2023 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2023.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de enero del 2023, se decretaron dividendos por la cantidad de $150 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 30 de junio de 2023.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2023, se decretaron dividendos por la cantidad de $40 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en junio del 2023, se decretaron dividendos por la cantidad de $40 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionista celebrada el 02 de junio del 2023, se decretó el aumento del capital social mediante la capitalización de $30 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores"

Movimientos al 30 de septiembre de 2023.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2023.

Movimientos al 31 de diciembre de 2023.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2023.

Para el ejercicio 2022 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2022.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2022.

Movimientos al 30 de junio de 2022.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2022 se decretaron dividendos por la cantidad de $50 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 30 de septiembre de 2022.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2022.

Movimientos al 31 de diciembre de 2022.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2022.

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de diciembre de 2023, se integran como sigue:

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Castigos y quebrantos	(15)	-	-	(9)	(60)
Otros Servicios Administrativos	41	16	31	55	67
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	**26**	**16**	**31**	**46**	**7**

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
ISR diferido neto:					
Provisiones	10	8	30	36	43
Pérdidas fiscales	-	-	-	-	-
Valuación de instrumetos financieros	36	33	26	30	24
Otros	34	28	13	18	22
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	-	-	(1)	(1)	-
Valuaciones en capital	-	-	(4)	(4)	(2)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	**80**	**69**	**64**	**79**	**87**

- *Impuestos causados (Balance)*

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Pasivo por impuestos a la utilidad	16	1	16	31	32

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de diciembre 2023 no se reportan movimientos relevantes.

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de diciembre de 2023 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Impuestos a la utilidad	(68)	(26)	(74)	(114)	(131)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	**(68)**	**(26)**	**(74)**	**(114)**	**(131)**

- *Resultado por intermediación*

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	(107)	6	21	27	34
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	129	198	297	335	371
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	(131)	(225)	(343)	(344)	(370)
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	88	(6)	(55)	(35)	(65)
	(21)	**(27)**	**(80)**	**(17)**	**(30)**
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	35	24	31	11	27
Valuación valores de dinero	9	3	3	(1)	5
Valuación valores de divisas	(419)	272	75	597	74
Valuación operaciones derivadas	358	(292)	(69)	(583)	(60)
	(17)	**7**	**40**	**24**	**46**
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	4,273	1,687	3,352	5,216	6,714
Por depósitos bancarios	28	9	20	26	35
Otros	1	-	-	-	1
	4,302	**1,696**	**3,372**	**5,242**	**6,750**
Gastos por intereses					
Por reportos y valores	(4,096)	(1,609)	(3,202)	(5,004)	(6,477)
Prestamos interbancarios en otros organismos	-	-	(1)	(1)	(2)
Otros	(2)	-	-	(1)	(1)
	(4,098)	**(1,609)**	**(3,203)**	**(5,006)**	**(6,480)**
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	**166**	**67**	**129**	**243**	**286**

- *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 2023 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	530	606	1,044	940	1,390
Cuentas por cobrar (neto)	33,108	29,443	29,662	32,057	23,919
Deudores por reporto	48,815	52,079	39,704	42,201	30,351
Instrumentos financieros derivados	122	-	37	3	46
Total Activo	**82,575**	**82,128**	**70,447**	**75,201**	**55,706**
Pasivo					
Colaterales vendidos	3,049	2,464	6,926	12,161	11,579
Instrumentos financieros derivados	-	153	-	473	-
Otras cuentas por pagar	33,386	29,588	30,514	32,307	24,754
Total Pasivo	**36,435**	**32,205**	**37,440**	**44,941**	**36,333**
Ingresos					
Intereses	3,192	945	2,097	3,803	4,683
Comisiones	123	31	73	120	172
Servicios corporativos	18	4	10	17	25
Resultado por intermediación	255	-	80	-	-
Total Egresos	**3,588**	**980**	**2,260**	**3,940**	**4,880**
Egresos					
Intereses	394	569	683	499	1,008
Otros gastos	10	3	6	9	11
Resultado por intermediación	-	5	-	389	498
Total Egresos	**404**	**577**	**689**	**897**	**1,517**
	42,956	**49,520**	**31,436**	**27,217**	**16,010**

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**	**3T23**	**4T23**
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	940	1,390
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	**940**	**1,390**
Banco Monex	Deudores por Reporto	42,201	30,351
	Total Deudores por Reporto	**42,201**	**30,351**
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	3	46
	Total Instrumentos financieros derivados	**3**	**46**
Banco Monex Monex Operadora de Fondos	Cuentas por cobrar (neto)	32,038 19	23,902 17
	Total Cuentas por cobrar (neto)	**32,057**	**23,919**

Pasivo			
Parte Relacionada	**Concepto**	**3T23**	**4T23**
Banco Monex	Colaterales vendidos	12,161	11,579
	Total Colaterales Vendidos	**12,161**	**11,579**
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	473	-
	Total Instrumentos financieros derivados	**473**	**-**
Banco Monex Monex Operadora de Fondos	Otras cuentas por pagar	32,306 1	24,753 1
	Total Otras cuentas por pagar	**32,307**	**24,754**

Ingresos			
Parte Relacionada	**Concepto**	**3T23**	**4T23**
Banco Monex Monex Operadora de Fondos	Intereses y comisiones	3,803 120	4,683 172
	Total Intereses y comisiones	**3,923**	**4,855**
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	17	25
	Total Servicios corporativos	**17**	**25**
Banco Monex	Resultado por Intermediación	-	-
	Total Resultado por Intermediación	**-**	**-**

Egresos			
Parte Relacionada	**Concepto**	**3T23**	**4T23**
Banco Monex	Intereses y comisiones	499	1,008
	Total Intereses y comisiones	**499**	**1,008**
Monex Operadora de Fondos Banco Monex	Servicios Corporativos	7 2	9 2
	Total Servicios Corporativos	**9**	**11**
Banco Monex	Resultado por Intermediación	389	498
	Total Resultado por Intermediación	**389**	**498**

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 valuar 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.

- *Cambio en Políticas Contables*

Mejora a las NIF 2023

En diciembre de 2022 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2023", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Los cambios no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa.

Mejoras a las NIF 2024

En diciembre de 2023 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2024", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1 Marco Conceptual de las NIF - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no genera efectos importantes.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo/NIF B-6, Estado de situación financiera/ NIF B-17, Determinación del valor razonable/ NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros/ NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar/ NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés/ INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad -Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Esta Mejora aclara cuál es la tasa aplicable que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). En estas circunstancias, los activos y pasivos por impuestos causados y diferidos deben determinarse con la tasa que será aplicable a las utilidades no distribuidas en el periodo, cuando se paguen como dividendos en periodos futuros. Cualquier cambio

contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

- *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 riegos 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

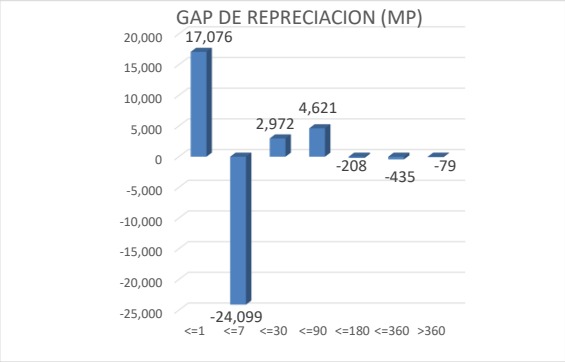
  a. Riesgo de Liquidez

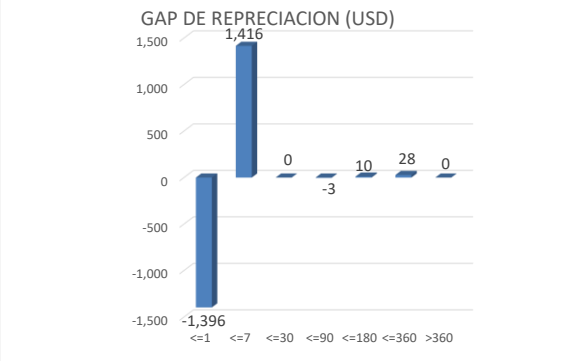
En el reporte global de riesgos se presentan diariamente los resultados de riesgo liquidez en donde se muestran los GAP´s en pesos y dólares, a los diferentes plazos que denotan la brecha entre los activos a recibir y los pasivos a entregar.

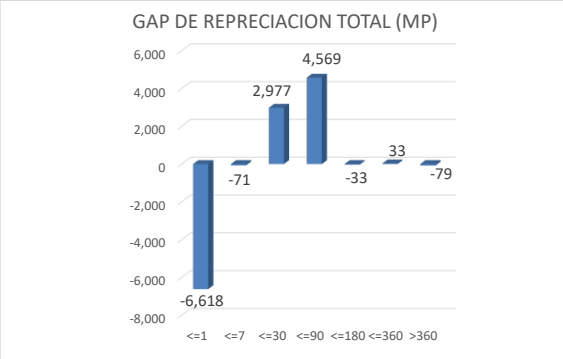
La Casa Bolsa mide y monitorea las características de los activos y pasivos en moneda nacional, extranjera y evalúa la diversificación de las fuentes de fondeo. De igual forma, la Casa de Bolsa cuantifica la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales o cuando 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
31/10/2023	-9,795	5,105	1,248	4,679	-853	1	52	438
30/11/2023	-7,749	-794	6,635	3,058	-107	20	-101	962
29/12/2023	-6,618	-71	2,977	4,569	-33	33	-79	779

Estadísticos

Estadisticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total*
Mínimo	-9,795	-794	1,248	3,058	-853	1	-101	438
Máximo	-6,618	5,105	6,635	4,679	-33	33	52	962
Promedio	-8,054	1,413	3,620	4,102	-331	18	-43	726

**El valor promedio correspondiente al cuarto trimestre de 2023.*

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 2023 fue de $6.333, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 1.20%. Los límites de VaR vigentes al 31 de diciembre de 2023 son: para la Casa de Bolsa es de $11.46 (no auditado), para derivados OTC $1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de $7.5 (no auditado), Mercado de Capitales $6 (no auditado) y para Cambios es de $1.5 (no auditado).

El VAR al cierre del cuarto trimestre del 2023 para las diferentes unidades de negocio fue:

CASA	VaR
Global	6.322
Derivados	0.178
MDIN	4.012
Cambios	0.558

	VaR Minimo	VaR Maximo	VaR Promedio
Global	5.662	11.179	7.863
Derivados	0.042	0.551	0.326
MDIN	3.764	5.555	4.622
Cambios	0.00	1.491	0.522

**Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del cuarto trimestre del 2023.*

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 limites globales (VaR, Stop y Stress), verificando la no transgresión de estos límites.

El ICAP al cierre de diciembre 2023 se ubicó en 33.52%.

Al 31 de diciembre de 2023 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	667
Capital básico	**507**
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	538
Capital fundamental	507
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	**507**
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.

Escala	Nivel
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.

GLOBAL DE ASUNTOS

Diciembre 2023

Posible contingencia para Monex		
Tema	**Casos**	**Reservas**
Laborales	44	$114
En contra	17	$25
Fiduciario	69	P/D
TOTAL	**130**	**$139**

Juicios promovidos por Monex			
Tema	**Casos**	**Importe**	**Reservas**
Crédito/Recuperación	45	P/D	N/A
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	22	$130	N/A
TOTAL	**67**	**$130**	**N/A**

- Total 197 juicios
- Reserva asunto Arvin Kagan $66
- Reserva Telecomm $18

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.

Sistema	Política de Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación	Número de Incidencias
Bancos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Caja	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	95.00%	99.65%	30 min.	44 min.	3
Mercado de Capitales	95.00%	99.81%	30 min.	30 min.	3
Mercado de Dinero	95.00%	98.54%	30 min.	180 min.	2
Mercado Divisas	95.00%	99.91%	30 min.	18 min.	1
Mercado de Sociedades de Inversión	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	95.00%	99.71%	30 min.	60 min.	1
Créditos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	95.00%	99.99%	30 min.	5 min.	1
Murex	95.00%	99.61%	60 min.	80 min.	1
Digitalización	95.00%	100.00%	2,880 min.	0 min.	0
Documentación	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
PLD Alertas en línea	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
PLD SAS	95.00%	99.91%	1,440 min.	30 min.	1
Reportes	95.00%	100.00%	480 min.	0 min.	0
Procesos Rec Humanos	95.00%	100.00%	120 min.	0 min.	0
Portal Monex	95.00%	99.93%	30 min.	30 min.	1
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	95.00%	99.80%	30 min.	90 min.	1
Mesa de Servicios	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	95.00%	99.61%	30 min.	80 min.	1
		99.87%			16

- 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-2023			
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	57	34.1%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	105	62.9%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	5	3.0%	0.00	0%
Total materializados + no materializados	167	100%	0.000	0%

No se identificaron eventos de perdida materializados por riesgo operacional *millones de pesos

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 de 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 3 líneas de defensa que identifican y evalúan controles internos que mitigan los riesgos implícitos en las operaciones de la Casa de Bolsa

Primera: Los dueños de los procesos de negocio y apoyo, sobre quienes recae la función primaria de control interno en sus actividades.

Segunda: Las áreas de Control como la Contraloría, Riesgos, Jurídico, entre otros, las cuales apoyan con actividades permanentes de monitoreo y control y,

Tercera: Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte al Comité de Auditoría.

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 segundo trimestre de 2023, se continuó desarrollando actividades relacionadas al fortalecimiento del ambiente de control, con el establecimiento de nuevos controles y monitoreo de los controles ya existentes.

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
Jorge Hierro Molina

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
Patricia García Gutiérrez
Tomás Noriega Noriega

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Consejeros Independientes Propietarios

José Francisco Meré Palafox
George Ian Anthony McCarthy Sandland

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Prosecretario

Erick Alberto García Tapia

Comisario Propietario

Hermes Castañón Guzmán

Comisario Suplente

Ricardo Lara Uribe

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.

Jorge Hierro Molina es Director General Adjunto de Operación y Finanzas de Monex Grupo Financiero. Tiene una experiencia profesional de más de 29 años en banca comercial y de inversión, planeación financiera y estratégica. Previo a incorporarse a Monex, se desempeñó como Director Financiero (CFO) para América Latina en Citibank, y anteriormente ocupó diversos cargos directivos importantes dentro de Banamex. Es candidato a Doctor por el Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT) y es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

David Aaron Margolín 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.

Tomás Noriega Noriega, es Ingeniero Industrial por la UNAM, cuenta con 35 años de experiencia en manejo de mesas de dinero y tesorería, tiene amplia experiencia en el manejo, medición y mitigación de límites regulatorios e internos, así como en la relación y negociación de contratos con contrapartes bancarias. Así mismo cuenta con 21 años en Banco Monex como Director Ejecutivo de Mercados y Tesorería, Director de Administración de Activos y Pasivos, Director de Mercado de Dinero y actualmente funge como Director de Casa de Bolsa Monex.