

**Monex Casa de Bolsa,
S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero
y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo
Financiero, S. A. de C. V.)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe del Comisario y el
informe los Auditores Independientes)



Hermes Castañón Guzmán
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea General de Accionistas
Monex Casa de Bolsa, S. A. de C.V.,
Monex Grupo Financiero:

En mi carácter de Comisario de Monex Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Monex Grupo Financiero (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Durante 2023 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a Asambleas de Accionistas, ni a juntas del Consejo de Administración, sin embargo, he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Monex Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las Casas de Bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,


C.P.C. Hermes Castañón Guzmán
Comisario

Ciudad de México, a 22 de marzo de 2024.



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Monex Casa de Bolsa, S. A. de C.V.,

Monex Grupo Financiero:

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Monex Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Monex Grupo Financiero y subsidiarias (la Casa de Bolsa), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Monex Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Monex Grupo Financiero y subsidiarias han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

(Continúa)



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos \$65 (activo)

Ver notas 3j y 10 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La mediación y clasificación del valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos es llevado a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado y modelos complejos de valuación. Por lo tanto, hemos considerado la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos como una cuestión clave de nuestra auditoría.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, con la participación de nuestros especialistas: Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos, la adecuada medición y clasificación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos.

(Continúa)



Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Ricardo Lara Uribe

Ciudad de México, a 22 de marzo de 2024.



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)**

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

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros	<u>2023</u>	<u>2022</u>	Operaciones por cuenta propia	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cientes cuentas corrientes:			Activos y pasivos contingentes	\$ 88	36
Bancos de clientes	\$ 142	92			
Operaciones en custodia (nota 6):			Colaterales recibidos por la entidad (nota 6):		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	80,231	86,624	Deuda gubernamental	19,135	39,754
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	16,220	16,719	Deuda bancaria	5,263	6,250
	<u>96,451</u>	<u>103,343</u>	Otros títulos de deuda	<u>6,186</u>	<u>3,355</u>
				<u>30,584</u>	<u>49,359</u>
Operaciones de administración (nota 6):			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 6):		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,889	49,439	Deuda gubernamental	19,126	39,749
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,327	7,501	Deuda bancaria	5,263	6,250
Operaciones de compra de derivados:			Otros títulos de deuda	<u>6,186</u>	<u>3,355</u>
Futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	23,883	33,175		<u>30,575</u>	<u>49,354</u>
	<u>63,099</u>	<u>90,115</u>			
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados:					
Futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	180			
Opciones	414	145			
	<u>414</u>	<u>325</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>160,106</u>	<u>193,875</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>61,247</u>	<u>98,749</u>

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)**

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

Estados consolidados de situación financiera, continuación

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

Activo	2023	2022	Pasivo y capital contable	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	\$ 590	368	Acreedores por reporto (nota 9)	\$ 122	23
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	30	35	Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 8):		
Inversiones en instrumentos financieros (nota 8):			Reportos	211	119
Instrumentos financieros negociables	556	454	Préstamo de valores	78	14
Deudores por reporto (nota 9)	213	154		289	133
Instrumentos financieros derivados (nota 10):			Inversiones en instrumentos financieros derivados (nota 10):		
Con fines de negociación	65	124	Instrumentos financieros negociables	9	9
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	24,085	33,502	Pasivo por arrendamiento (nota 14)	27	32
Pagos anticipados y otros activos, neto (nota 15)	89	103	Otras cuentas por pagar (nota 12):		
Mobiliario y equipo, neto (nota 13)	1	2	Acreedores por liquidación de operaciones	1,358	2,981
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo, neto (nota 14)	26	31	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	23,015	30,756
Inversiones permanentes (nota 16)	5	5	Contribuciones por pagar	24	27
Activo por impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 17)	87	80		24,397	33,764
			Pasivo por impuestos a la utilidad (nota 17)	32	16
			Pasivo por beneficios a los empleados (nota 18)	92	91
			Créditos diferidos y cobros anticipados	86	99
			Total pasivo	25,054	34,167
			Capital contable (nota 19):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	131	101
			Prima en venta de acciones	1	1
				132	102
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	20	20
			Resultados acumulados	562	556
			Otros resultados integrales:		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(4)
			Participación en ORI de otras entidades	(13)	7
				561	579
			Participación controladora	693	681
			Participación no controladora	-	10
			Total capital contable	693	691
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 26)		
Total activo	\$ 25,747	34,858	Total pasivo y capital contable	\$ 25,747	34,858

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de situación financiera se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de situación financiera fueron aprobados 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://portalfoliodelainformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultG08BMX.asp>


Lic. Tomás Noriega Noriega
Director General


Ing. Alfredo Bershtberg Figot
Director Corporativo de Finanzas y
Transformación Estratégica


Lic. Patricio Bustamante Martínez
Director de Auditoría Interna


L. C. P. José Arturo Álvarez Jiménez
Director de Contabilidad y Fiscal



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y Subsidiarias (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)**

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

Estados consolidados de resultado integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 22)	\$ 608	524
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(44)</u>	<u>(43)</u>
Resultados por servicios	<u>564</u>	<u>481</u>
Utilidad por compraventa (nota 22)	12,349	11,038
Pérdida por compraventa (nota 22)	<u>(12,379)</u>	<u>(11,059)</u>
Ingresos por intereses (nota 22)	6,750	4,302
Gastos por intereses (nota 22)	<u>(6,480)</u>	<u>(4,098)</u>
Resultado por valuación a valor razonable (nota 22)	<u>46</u>	<u>(17)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>286</u>	<u>166</u>
Otros ingresos de la operación, neto	7	26
Gastos de administración y promoción	<u>(460)</u>	<u>(438)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	397	235
Impuestos a la utilidad (nota 17)	<u>(131)</u>	<u>(68)</u>
Resultado neto	<u>266</u>	<u>167</u>
Otros resultados integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(4)	1
Participación de ORI en otras entidades	<u>(20)</u>	<u>(7)</u>
Resultado integral	<u>242</u>	<u>161</u>
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	\$ 266	165
Participación no controladora	<u>-</u>	<u>2</u>
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	\$ 242	159
Participación no controladora	<u>-</u>	<u>2</u>
Utilidad básica por acción ordinaria (nota 19 a)	\$ <u>1.36</u>	<u>1.09</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de resultado integral se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultado integral fueron aprobados 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://portalfoiodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.asp>



Lic. Tomás Noriega Noriega
Director General



Ing. Alfredo Gershberg Figot
Director Corporativo de Finanzas y
Transformación Estratégica



Lic. Patricio Bustamante Martínez
Director de Auditoría Interna



L. C. P. José Arturo Álvarez Jiménez
Director de Contabilidad y Fiscal



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)**

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Participación en ORI de otras entidades			
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 101	1	20	452	(5)	13	582	8	590
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	(11)	-	-	(11)	-	(11)
Saldo al 31 de diciembre de 2021 ajustado	101	1	20	441	(5)	13	571	8	579
Movimientos de propietarios: Decreto de dividendos (nota 19c)	-	-	-	(50)	-	-	(50)	-	(50)
Resultado integral:									
Resultado neto	-	-	-	165	-	-	165	2	167
Otros resultados integrales:									
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Total	-	-	-	165	1	(6)	160	2	162
Saldos al 31 de diciembre de 2022	101	1	20	556	(4)	7	681	10	691
Movimientos de propietarios:									
Capitalización de otros conceptos del capital contable	30	-	-	(30)	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos (nota 19c)	-	-	-	(230)	-	-	(230)	-	(230)
	30	-	-	(260)	-	-	(230)	-	(230)
Resultado integral:									
Resultado neto	-	-	-	266	-	-	266	-	266
Otros resultados integrales:									
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	(20)	(20)	(10)	(30)
Total	-	-	-	266	(4)	(20)	242	(10)	232
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 131	1	20	562	(8)	(13)	693	-	693

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de cambios en el capital contable se formularon 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 los períodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de cambios en el capital contable fueron aprobados 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://portal.foliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.asp>



Lic. Tomás Noriega Noriega
Director General



Ing. Alfredo Gershberg Figot
Director Corporativo de Finanzas y
Transformación Estratégica



Lic. Patricio Bustamante Martínez
Director de Auditoría Interna



L. C. P. José Arturo Álvarez Jiménez
Director de Contabilidad y Fiscal



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Monex Grupo Financiero y subsidiarias (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 397	235
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación de mobiliario y equipo	6	6
Amortización de activos intangibles	11	9
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Otros intereses	<u>1</u>	<u>2</u>
	415	252
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en cuentas de margen	5	(9)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros	(102)	1,285
Cambio en operaciones por reporto (neto)	(60)	19
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	59	13
Cambio en otras cuentas por cobrar, neto	9,415	(3,586)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(19)	(14)
Cambio en acreedores por reporto	99	(1,345)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	156	99
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-	75
Cambio en otros pasivos operativos	(174)	(58)
Cambio en pasivos por beneficios a los empleados	12	20
Cambio en otras cuentas por pagar	(9,369)	4,174
Cambio en otras provisiones	128	63
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(110)</u>	<u>(250)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	455	738
Actividades de financiamiento:		
Pagos de pasivo por arrendamiento	(5)	(5)
Pagos de dividendos en efectivo	(230)	(50)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(236)</u>	<u>(57)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	219	681
Efecto por cambios en el valor de efectivo y equivalentes de efectivo	3	(538)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>368</u>	<u>225</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ <u>590</u>	<u>368</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon 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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados 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/defaultGOBMX.asp>



Lic. Tomás Noriega Noriega
Director General



Ing. Alfredo Gershberg Figot
Director Corporativo de Finanzas y
Transformación Estratégica



Lic. Patricio Bustamante Martínez
Director de Auditoría Interna



L. C. P. José Arturo Álvarez Jiménez
Director de Contabilidad y Fiscal



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias (la Casa de Bolsa) es subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero) quien posee el 99.99% de su capital social, y es una sociedad autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), para actuar como intermediaria en operaciones de valores y financieras en los términos de la Ley de Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general. Actualmente la Casa de Bolsa está orientada al mercado de dinero, capitales, derivados, divisas, e incluye la administración de patrimonios personales, servicios internacionales y asesoría de clientes. Tiene su domicilio en Avenida Paseo de la Reforma número 284 piso 15, Alcaldía Cuauhtémoc, Colonia Juárez, Ciudad de México, C.P. 06600.

(2) Autorización y bases de presentación

Autorización

El 22 de marzo de 2024, el Lic. Tomás Noriega Noriega, Director General, el Ing. Alfredo Gershberg Figot, Director Corporativo de Finanzas y Transformación Estratégica, el Lic. Patricio Bustamante Martínez, Director de Auditoría Interna, y el L.C.P. José Arturo Álvarez Jiménez, Director de Contabilidad y Fiscal, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2023 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa han sido preparados con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Casa de Bolsa y sus subsidiarias en las que ejerce control, Monex Securities, Inc (Monex Securities) y Monex Assets Management, Inc. (Monex Assets), las cuales se dedican a la intermediación bursátil y a la asesoría de inversiones en el mercado de los Estados Unidos de América, respectivamente.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los Criterios de Contabilidad establecen que la contabilidad por operaciones especializadas debe ajustarse a la estructura básica de las Normas de Información Financiera (NIF) definida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) en la NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera”, considerando en primera instancia las NIF contenidas en la Serie NIF A “Marco conceptual”, así como lo establecido en el criterio de contabilidad A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”. Asimismo, establecen que las instituciones deben observar los lineamientos contables de las NIF excepto cuando sea necesario, a juicio de la Comisión, aplicar una normatividad o criterios de contabilidad específicos sobre el reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables a rubros específicos de los estados financieros y los aplicables a su elaboración.

Los Criterios de Contabilidad señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión para las casas de bolsa, o en un contexto más amplio, de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas por la NIF A-8 “Supletoriedad”, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8 no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF y el mismo criterio contable, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad” de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Notas 3h y 8 – Valor en libros de inversiones en instrumentos financieros;
- Notas 3j y 10 – Instrumentos financieros derivados;
- Notas 3s y 18 – Beneficios a empleados;
- Notas 3p y 17 – Impuestos diferidos.

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Casa de Bolsa requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de Administración de la contratación de un proveedor de precios, además de la autorización por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa de los modelos de valuación internos y sus modificaciones, los métodos de estimación de las variables usadas en estos modelos de valuación cuando no son proporcionadas directamente por el proveedor de precios que haya contratado, y de aquellos valores y demás instrumentos financieros y activos virtuales a los que les son aplicables los modelos de valuación internos.

Asimismo, el marco de control establecido incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Comité de Riesgos. El equipo de valuación revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las NIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría de la Casa de Bolsa.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Casa de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con datos de entrada de nivel 1.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios) que corresponde a precios obtenidos con datos de entrada nivel 2.

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo, para aquellos previos obtenidos con datos de entrada nivel 3.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno de la Casa de Bolsa no son considerados bajo ninguna circunstancia como nivel 1.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Conforme a lo establecido en las Disposiciones, la Casa de Bolsa determina el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros, mencionados en la hoja siguiente, mediante la valuación directa a vector, que consiste en aplicar a la posición en títulos o contratos de la Casa de Bolsa el precio actualizado para valuación proporcionado por un proveedor de precios.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- I. Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.
- II. Instrumentos financieros derivados que cotizan en bolsas de derivados nacionales o que pertenecen a mercados reconocidos por el Banco de México (Banco Central).
- III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que forman parte de las operaciones estructuradas o paquetes de derivados, cuando se trata de valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II referidas anteriormente.

El proveedor de precios contratado por la Casa que le proporciona los precios e insumos para la determinación de la valuación de los instrumentos financieros es Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

La Casa de Bolsa reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

– Nota 10 – Instrumentos financieros derivados;

c) Moneda funcional y moneda de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Los estados financieros de Monex Securities y Monex Assets se convirtieron a la moneda de informe peso mexicano, considerando que su moneda de registro y funcional son dólares.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o USD, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Presentación del resultado integral

En cumplimiento con el criterio contable D-2 “Estado de resultado integral” establecido por la Comisión, la Casa de Bolsa presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los Otros Resultados Integrales (ORI) del período, así como de la participación en los ORI de otras entidades, y se denomina “Estado de resultado integral”.

e) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación

Los estados financieros consolidados reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en instrumentos financieros, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, excepto por lo que se indica en la nota 4 que incluye los cambios contables reconocidos durante el ejercicio.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera en un entorno económico no inflacionario conforme lo establece la NIF B-10 "Efectos de la inflación", incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual, acumulada en los tres últimos ejercicios y los valores de la UDI utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI (en pesos)	Inflación anual	Inflación acumulada de tres ejercicios anteriores
2023	7.981602	4.38%	20.83%
2022	7.646804	7.58%	19.50%
2021	7.108233	7.61%	14.16%

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las entidades al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los que se consolidan de acuerdo con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión.

(c) Conversión de estados financieros de operaciones extranjeras-

Los estados financieros de operaciones extranjeras se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y, posteriormente, se realiza la conversión de la moneda funcional a la de informe, utilizando para ello el tipo de cambio histórico y/o el tipo de cambio de cierre del ejercicio, y el índice de inflación del país de origen cuando la operación extranjera se encuentre en un entorno económico inflacionario.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Operaciones en moneda extranjera-

Los registros contables están en pesos mexicanos y en monedas extranjeras (principalmente dólar), las que, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran a los resultados del ejercicio.

(e) Compensación de activos financieros y pasivos financieros-

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera consolidado su importe neto, sólo cuando la Casa de Bolsa tiene el derecho legalmente exigible y vigente de compensarlos en cualquier circunstancia, y a su vez la intención de liquidarlos sobre una base compensada, o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo se reconoce a su valor nominal. Se consideran efectivo, la moneda de curso legal y moneda extranjera en caja, y los depósitos en entidades financieras del país y el extranjero, ya sea en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito.

Los equivalentes de efectivo se reconocen inicialmente a su valor razonable. Éstos incluyen valores a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo que están sujetos a riesgos poco importantes en su valor (donde estos últimos son aquellos cuyo plazo de vencimiento se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición), entre otros, los préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días hábiles (operaciones de "Call Money"), las compras de divisas que no se consideren instrumentos financieros derivados conforme lo establece el Banco Central en la regulación aplicable, y otros equivalentes de efectivo tales como correspondientes, documentos de cobro inmediato, metales preciosos amonedados e inversiones disponibles a la vista.

La valuación de las disponibilidades representadas por metales preciosos amonedados se realiza a su valor razonable, considerándose como tal a la cotización aplicable a la fecha de valuación, excepto aquellos que por su naturaleza no tengan valor razonable, los cuales se reconocen a su costo de adquisición.

Las divisas adquiridas que se pacta liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como efectivo y equivalentes de efectivo restringidos; en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de efectivo y equivalentes de efectivo. Los derechos originados por las ventas de divisas se registran en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto" y las obligaciones derivadas de las compras de divisas se registran en el rubro de "Acreedores por liquidación de operaciones".

El monto de los sobregiros en cuentas de cheques, el saldo compensado, de divisas a recibir y divisas a entregar, o de algún concepto que integra las disponibilidades, cuando muestran saldos negativos, se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar".

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los intereses ganados y las utilidades o pérdidas por valuación se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan como parte de los ingresos o gastos por intereses. Los resultados por valuación y compraventa de metales preciosos amonedados y divisas se reconocen en el resultado por intermediación.

(g) Cuentas de margen-

Las cuentas de margen están asociadas a transacciones con instrumentos financieros derivados celebrados en mercados o bolsas reconocidos, en las cuales se depositan activos financieros altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a dichos instrumentos, a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que efectúen la Casa de Bolsa y la cámara de compensación durante la vigencia del contrato de los instrumentos financieros derivados.

Las cuentas de margen en efectivo se reconocen a su valor nominal y se presentan dentro del rubro de "Cuentas de margen". Los rendimientos y las comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro de los rubros de "Ingresos por intereses" y "Comisiones y tarifas pagadas", respectivamente. Las liquidaciones parciales o totales depositadas o retiradas por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se reconocen dentro del rubro de "Cuentas de margen", afectando como contrapartida una cuenta específica que puede ser de naturaleza deudora o acreedora, según corresponda y que representa un anticipo recibido, o bien, un financiamiento otorgado por la cámara de compensación y que reflejará los efectos de la valuación de los derivados previos a su liquidación.

Las normas de reconocimiento de las cuentas de margen distintas a efectivo dependerán del derecho que tenga la cámara de compensación para vender o dar en garantía dicha cuenta de margen, así como el cumplimiento, en su caso de la entidad cedente. El cedente deberá reconocer la cuenta de margen conforme a lo que se indica a continuación:

- a) Si la cámara de compensación tuviese el derecho de vender o dar en garantía los activos financieros que conforman a la cuenta de margen, el cedente deberá reclasificar el activo financiero en su estado de situación financiera consolidado, presentándolo como restringido, los cuales seguirán las normas de valuación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda de acuerdo con su naturaleza, debiéndose observar las normas de presentación contenidas en las Disposiciones.
- b) En caso de que la entidad cedente incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar la cuenta de margen, deberá dar de baja la misma de su estado de situación financiera consolidado.
- c) Con excepción de lo establecido en el inciso b) anterior, la entidad cedente deberá mantener en su estado de situación financiera la cuenta de margen consolidado.

La contrapartida de naturaleza deudora o acreedora representará un anticipo recibido, o bien, un financiamiento otorgado por la cámara de compensación de manera previa a la liquidación del derivado.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(h) Inversiones en instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden instrumentos de patrimonio neto, obligaciones, bonos, certificados y demás títulos de crédito y documentos que se emiten en serie o en masa, cotizados y no cotizados, que la entidad mantiene como posición propia. Se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- *Instrumentos financieros negociables (IFN)*, medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los instrumentos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos instrumentos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Casa de Bolsa cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los instrumentos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

- el instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los instrumentos financieros derivados (ver inciso (j) de esta nota).

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Casa de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Casa de Bolsa;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- cómo se retribuye a los gestores del negocio; y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de instrumentos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los instrumentos por parte de la Casa de Bolsa.

Los instrumentos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI).

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), la Casa de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Casa de Bolsa toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pudieran generar apalancamiento;
- términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Casa de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el termino anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por termino anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas-

<i>Instrumentos financieros negociables (IFN)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR). No obstante, ver inciso (h) de esta nota en el caso de los derivados designados como instrumentos de cobertura
---	--

iii. Baja en cuentas

La Casa de Bolsa da de baja en cuentas un instrumento financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del instrumento financiero, o en la cual no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

La Casa de Bolsa participa en transacciones en las que transfiere los instrumentos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los instrumentos financieros transferidos. En estos casos, los instrumentos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas. (ver incisos (h) e (i) de esta nota).

iv. Deterioro

La Casa de Bolsa evalúa desde su reconocimiento inicial las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de los IFCV y los IFCPI, las cuales se determinan considerando el nivel de recuperabilidad esperada que corresponda a los distintos IFCV y reconoce el efecto de la pérdida, con base en el costo amortizado de los IFCV y los IFCPI. Dado que el valor razonable del IFCV ya reconoce el deterioro por pérdidas crediticias esperadas, la Casa de Bolsa no procede a crear una estimación que reduzca el valor razonable del IFCV; por lo tanto, el efecto se reconoce en la utilidad o pérdida neta, afectando el valor del IFCV antes de reconocer el efecto en ORI por valuación a valor razonable. Para los IFCPI, se reconoce la PCE determinada afectando el valor razonable del IFCPI. Lo anterior no afecta a los IFN, pues en éstos no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor de mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las PCE son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo. Al estimar las PCE, la Casa de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

La Casa de Bolsa vigila que las PCE por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarda consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma contraparte.

En caso de que existan cambios favorables en la calidad crediticia de los IFCV que estén debidamente sustentados con base en eventos posteriores observables, la PCE ya reconocida se revierte en el periodo en que ocurren dichos cambios, contra la utilidad o pérdida neta del periodo, como una reversión de PCE previamente reconocida.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar".

(i) Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto que no cumplen con los términos establecidos en la NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros", se les da el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores". En las transacciones "orientadas a efectivo" la intención como reportada es obtener un financiamiento en efectivo y la intención de la reportadora es el invertir su exceso de efectivo, y en la transacción "orientada a valores" la reportadora tiene como objetivo acceder a ciertos valores en específico y la intención de la reportada es la de aumentar los rendimientos de sus inversiones en valores.

Actuando como reportada-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro "Acreedores por reporto", la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de "Gastos por intereses". Los activos financieros transferidos a la reportadora se reclasifican en el estado de situación financiera consolidado, presentándolos como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Actuando como reportadora-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de efectivo y equivalentes de efectivo, o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar al precio pactado que se presenta en el rubro de “Deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de “Ingresos por intereses”. Los activos financieros que se reciben como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

En caso de que la Casa de Bolsa venda el colateral o lo otorgue en garantía, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. El diferencial que llegara a resultar entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio.

(j) Instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa clasifica los instrumentos financieros derivados con base a su intencionalidad en la siguiente categoría que se muestra a continuación:

- Con fines de negociación - Consiste en la posición que asume la Casa de Bolsa con la intención de obtener ganancias basadas en los cambios en su valor razonable.

El reconocimiento en los estados financieros de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con IFD, se realiza en la fecha en que se concreta la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

La Casa de Bolsa reconoce todos los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los contratos de IFD, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio de transacción, es decir, el precio de contraprestación recibida o entregada. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de IFD se reconocen directamente en resultados dentro del “Resultado por intermediación”.

Posteriormente, todos los IFD se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Los derivados se presentan en el estado de situación financiera consolidado en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores se compensan siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación de activos y pasivos financieros.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Operaciones con fines de negociación-

— *Contratos adelantados ("forwards") y futuros:*

El contrato a futuro opera con términos estandarizados (condiciones generales de contratación), tiene mercado secundario y requiere el establecimiento obligatorio de colaterales en cuentas de aportaciones o de margen de liquidación diaria. El contrato adelantado o "forward" se opera en forma privada (fuera de los mercados organizados de futuros o de opciones). El saldo de dichos IFD representa la diferencia entre el valor razonable del contrato y el precio "forward" estipulado del mismo. Si la diferencia es positiva es plusvalía y se presenta en el activo; si es negativa es minusvalía y se presenta en el pasivo.

— *Opciones:*

En opciones compradas, su saldo deudor representa el valor razonable de los flujos futuros a recibir, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio.

En opciones vendidas, su saldo acreedor representa el valor razonable de los flujos futuros a entregar, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio.

— *Swaps:*

Su saldo representa la diferencia entre el valor razonable de la parte activa y de la parte pasiva.

Derivados implícitos-

Cuando se trata de pasivos financieros, la Casa de Bolsa segrega los derivados implícitos de notas estructuradas, donde el subyacente de referencia son divisas, índices, opciones de tasas de interés con plazo extensible y opciones sobre precios de bonos UMS. Cuando se trata de activos financieros, la Casa de Bolsa analiza los términos que pueden generar derivados implícitos como parte del análisis que se realiza para verificar la recuperación de capital e interés en los flujos de efectivo.

Por aquellos contratos de deuda de créditos y bonos emitidos, donde el subyacente de referencia es una tasa de interés con opciones implícitas de "*caps*", "*floor*" y "*collars*", se considera estrechamente relacionado al contrato anfitrión, éstas no se segregan. En consecuencia, el contrato principal de los créditos y bonos emitidos se registra con el criterio aplicable a cada contrato, en ambos casos a costo amortizado.

Instrumentos financieros derivados crediticios-

Son contratos que implican la celebración de una o varias operaciones con IFD (principalmente opciones y swaps), con el objeto de asumir o reducir la exposición al riesgo de crédito (subyacente) en activos financieros como créditos o valores. La transferencia del riesgo en este tipo de operaciones puede ser en forma total o parcial. En dichos contratos se puede pactar el pago de primas iniciales por la celebración de los mismos.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los instrumentos financieros derivados crediticios pueden ser de dos tipos:

- IFD de incumplimiento crediticio: Son contratos en los que únicamente se transfiere a la contraparte el riesgo de incumplimiento en activos financieros, tales como en operaciones de crédito o en la amortización anticipada de títulos.
- IFD de rendimiento total: Son contratos en los que además de intercambiar flujos de intereses o rendimientos inherentes a activos financieros, tales como una operación crediticia o emisión de títulos, se transfieren el riesgo de mercado y de crédito de estos.

Colaterales otorgados y recibidos en operaciones de IFD fuera de mercados o bolsas reconocidos-

La cuenta por cobrar que se genera por el otorgamiento de colaterales en efectivo en operaciones de IFD no realizadas en mercados o bolsas reconocidos se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto", mientras que la cuenta por pagar que se genera por la recepción de colaterales en efectivo se presenta dentro del rubro "Acreedores por colaterales recibidos en efectivo".

Los colaterales entregados en activos no realizables, como títulos, se registran como títulos restringidos por garantías, y los colaterales recibidos en títulos por operaciones de derivados se registran en cuentas de orden.

(k) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores, activos virtuales y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados, se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día. Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados.

La estimación de pérdidas crediticias esperadas correspondiente a los montos por cobrar antes mencionados, deberá determinarse de conformidad con lo establecido en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se presente en el estado de situación financiera consolidado el saldo deudor o acreedor, según corresponda, siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(l) Otras cuentas por cobrar, neto-

Se integra de las cuentas por cobrar liquidadoras por operaciones de venta de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores, derivados y por emisión de títulos, así como de los deudores de cuentas de margen, deudores por colaterales otorgados en efectivo por operaciones con valores, y derivados realizados en mercados OTC. Asimismo, incluye los deudores diversos por premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, saldos a favor de impuestos acreditables, préstamos y otros adeudos del personal, amortizaciones de arrendamientos operativos no liquidadas y otros deudores.

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro-

La Casa de Bolsa constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por las cuentas por cobrar conforme a lo siguiente:

Origen de la cuenta por cobrar	Criterio de reconocimiento de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro
Cuentas liquidadoras con 90 o más días de su reconocimiento	Se clasifican como adeudos vencidos y simultáneamente se constituye una estimación por el importe total.
Documentos de cobro inmediato no cobrados con 15 o más días naturales de haber sido registrados como "otras cuentas por cobrar".	Se clasifican como adeudos vencidos y simultáneamente se constituye una estimación por el importe total.
Otras cuentas por cobrar distintas a las anteriores de deudores no identificados con 60 días o más de haber sido registrados.	Se constituye una estimación por el importe total.
Otras cuentas por cobrar distintas a las anteriores de deudores no identificados con 60 días o más de haber sido registrados.	Se constituye una estimación por el importe total.

No se reconoce estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro sobre los saldos de impuestos a favor ni por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) acreditable.

(m) Arrendamientos-

Actuando como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Casa de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Casa de Bolsa utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Casa de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Casa de Bolsa ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento, como un solo componente de arrendamiento.

La Casa de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Casa de Bolsa al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de financiamiento de la Casa de Bolsa o la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento. Generalmente, de la Casa de Bolsa usa la tasa libre de riesgo.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Casa de Bolsa esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valorar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Casa de Bolsa, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Casa de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valorar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en el rubro “Activos por derecho de uso de mobiliario y equipo”, y los pasivos por arrendamiento en el rubro “Pasivo por arrendamiento”, ambos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Casa de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI, reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(n) Mobiliario y equipo, neto-

El mobiliario y equipo, neto se registran al costo de adquisición y al valor presente de los pagos por realizar, respectivamente, y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI utilizando los índices de inflación del país de origen y las variaciones de los tipos de cambio en relación con el peso. A partir del 1o. de enero de 2007, las adquisiciones de activos en período de construcción o instalación incluyen el resultado integral de financiamiento correspondiente como parte del valor de los activos (ver nota 12).

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles, estimadas por la Administración. Las vidas útiles totales y las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

	Años	Tasa de depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	10 años	10%

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

(o) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en las que la Casa de Bolsa posee menos del 50% de su capital social, se registran al costo y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante la aplicación de factores derivados del UDI (ver nota 16).

(p) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los "Otros Resultados Integrales" (ORI) o directamente en un rubro del capital contable. La PTU causada y diferida se incorporará dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultado integral.

(q) Pagos anticipados y otros activos-

Incluye gastos por emisión de títulos, así como pagos provisionales de impuestos y el activo neto proveniente del plan de beneficios definido de la Casa de Bolsa.

(r) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar incluyen el pasivo por beneficios a los empleados de corto y largo plazo, provisiones y otras cuentas por pagar, pasivo por arrendamiento capitalizable, acreedores por adquisición de activos, dividendos por pagar, IVA trasladado y otros impuestos y derechos por pagar.

Los pasivos de la Casa de Bolsa se valúan y reconocen en el estado de situación financiera consolidado, para tal efecto deberán cumplir con la característica de ser una obligación presente, donde la transferencia de activos o presentación de servicios sea virtualmente ineludible, surja como consecuencia de un evento pasado y su cuantía y vencimiento se encuentran claramente establecidos.

La Casa de Bolsa reconoce una provisión cuando su cuantía o vencimientos son inciertos y se cumplen las siguientes condiciones: a) existe una obligación presente resultante de un evento pasado a cargo de la entidad, b) es probable que se presente la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y c) la obligación puede ser estimada razonablemente.

De no cumplirse las condiciones antes mencionadas, no se reconoce una provisión.

(s) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (p) de esa nota y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera consolidado más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo y un costo o gasto por beneficios por terminación cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo

Planes de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de los beneficios definidos por planes de pensiones y prima de antigüedad se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros de los empleados han ganado en el ejercicio actual y los ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones antes ganancias y pérdidas actuariales, resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral dentro del capital contable.

(t) Efecto acumulado por conversión-

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda funcional a la moneda de informe.

(u) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" y se aplican a resultados conforme se devengan.

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar y disponibles para la venta, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de "Utilidad o Pérdida por compraventa", según corresponda.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de "Ingresos por intereses" de acuerdo al método de interés efectivo.

(v) Concentración de negocio-

Los ingresos por intereses del área de mercados representan el total de ingresos por intereses en 2023 y 2022.

Los productos se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los principales proveedores de la Casa de Bolsa fueron \$21 para ambos años, a quienes se les realizó aproximadamente el 81% de las compras totales en 2023 y 2022, respectivamente.

(w) Cuentas de orden-

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del estado de situación financiera consolidado de la Casa de Bolsa ya que no se adquieren los derechos de estos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las entidades en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

Efectivo de clientes y valores recibidos en custodia, garantía y administración:

El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración en la Casa de Bolsa se reflejan en las cuentas de orden respectivas y son valuadas a su valor razonable con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

- a. El efectivo se deposita en instituciones de crédito en cuentas de cheques distintas a las de la Casa de Bolsa.
- b. Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

– *Avales otorgados:*

El saldo representa el total de compromisos que tenga a una fecha determinada. Conforme el tercero con quien se tenga el compromiso liquide las obligaciones que han sido avaladas, la entidad deberá cancelar dichos importes de sus registros.

– *Activos y pasivos contingentes:*

Se registran las reclamaciones formales que reciba y que puedan traer consigo alguna responsabilidad.

– *Bienes en custodia o en administración:*

El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración se reflejan en las cuentas de orden respectivas y son valuados con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios. Con excepción del efectivo o los activos virtuales recibidos para el pago de servicios por cuenta de terceros, debiéndose presentar en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo o en el de activos virtuales, según corresponda y, el pasivo que se genere, en el rubro de otras cuentas por pagar.

Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración reconocidos en los resultados del ejercicio se presentarán en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

– *Colaterales recibidos por la entidad:*

Su saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto y préstamo de valores actuando como reportadora o prestataria.

– *Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:*

Su saldo representa el total de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía, cuando la Casa de Bolsa actúe como reportadora o prestataria.

(x) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

(4) Cambios contables-

Mejoras 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. Como resultado, la mejora a la NIF B-15 Conversiones de Moneda Extranjeras no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa.

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por la Casa de Bolsa es equivalente a un máximo del 15% del capital básico tanto en su conjunto como en cada divisa. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Casa de Bolsa mantenía una posición de riesgo cambiario dentro del límite mencionado.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresada en millones de dólares y su valorización a pesos, se analiza a continuación:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	1
Deudores por reporto	123	155
Instrumentos financieros derivados (activo)	1,404	1,698
Otras cuentas por cobrar	4	3
Instrumentos financieros derivados (pasivo)	(4)	(3)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(1,338)	(1,566)
Colateral vendidos o dados en garantía	(167)	(282)
Posición activa, neta	23	6
Equivalente en moneda nacional	391	117

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de \$16.9666 y \$19.5089 pesos por dólar, respectivamente y al 22 de marzo de 2024, fecha de aprobación de los estados financieros fue de \$16.7668 pesos por dólar.

(6) Cuentas de orden-

a) Bienes en custodia o en administración

	2023	2022
Bienes en Custodia:		
Valores	\$ 96,451	103,343
Bienes en Administración	63,513	90,440
	\$ 159,964	193,783

Las comisiones devengadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, correspondientes a bienes en custodia y administración, ascienden a \$21 y \$44, respectivamente.

b) Colaterales recibidos por la entidad

Los colaterales recibidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analizan en la hoja siguiente.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2023	2022
Deuda gubernamental	\$ 19,135	39,754
Deuda bancaria	5,263	6,250
Otros títulos de deuda	6,186	3,355
	\$ 30,584	49,359

c) Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analizan a continuación:

	2023	2022
Efectivo administrado en fideicomiso:		
Deuda gubernamental	\$ 19,126	39,749
Deuda bancaria	5,263	6,250
Otros títulos de deuda	6,186	3,355
	\$ 30,575	49,354

En caso de que los recursos sean invertidos en instrumentos de captación de la propia Casa de Bolsa, el monto correspondiente se incluye en el estado consolidado de situación financiera.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como se muestra a continuación:

	2023	2022
Depósitos en bancos del país	\$ 589	366
Depósitos en bancos del extranjero	1	2
Venta de divisas	(1,025)	(2,771)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas (1)	1,025	2,771
	\$ 590	368

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$16.9666 y \$19.5089 pesos por dólar americano respectivamente, y de \$21.6214 y \$23.4634 pesos por euro, respectivamente.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- (1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Casa de Bolsa presentó saldos acreedores los cuales se integraban principalmente por el saldo neto de las divisas de dólar americano por entregar de \$22,699 y \$30,559, respectivamente. Los movimientos se originaron por operaciones de venta con Banco Monex, S. A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (Banco Monex). De acuerdo con el criterio B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo" de la Comisión dichos saldos fueron reclasificados al rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

La restricción de la compra de divisas consiste en que dichas divisas aún no han sido recibidas por la Casa de Bolsa y, por tanto, la Casa de Bolsa no puede disponer de ellas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La restricción de las divisas será en la fecha pactada de liquidación de dichas operaciones que, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, está entre 1 y 4 días.

Los depósitos en bancos del país y del extranjero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran a continuación:

2023	Pesos	Divisas valorizadas	Total
Bancos del país	\$ 566	23	589
Bancos del extranjero	1	-	1
	\$ 567	23	590
2022	Pesos	Divisas valorizadas	Total
Bancos del país	\$ 345	21	366
Bancos del extranjero	2	-	2
	\$ 347	21	368

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las divisas a recibir y entregar por compras y ventas a liquidar, respectivamente, se integran a continuación:

Saldo en millones de divisa de origen

2023	Divisas a recibir	Divisas a entregar
USD	\$ 60	60
2022		
USD	\$ 142	142

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Saldo valorizado en pesos

		Divisas a recibir	Divisas a entregar
	2023		
USD		\$ 1,019	1,019
EUR		6	6
		\$ 1,025	1,025
	2022		
USD		\$ 2,764	2,764
EUR		7	7
		\$ 2,771	2,771

La concentración por contraparte del saldo compensado de divisas se presenta a continuación:

		Divisas a recibir	Divisas a entregar
	2023		
Banco Monex S. A., Institución de Banca Múltiple		\$ 1,025	22,923
Minerales Siderúrgicos Mas, S. A. de C. V.		-	108
Cristopher Martin Rodríguez Chapital		-	53
Ricardo Antonio Ponce Gutiérrez		-	48
Otras contrapartes		-	592
Traspaso a Acreedores diversos			(22,699)
		\$ 1,025	1,025
	2022		
Banco Monex S. A., Institución de Banca Múltiple		\$ 2,771	33,165
John Nicolas Baroudi Estefano		-	31
Víctor Manuel Villicaña Maldonado		-	23
Mido Mármol y Granito, S. A. de C. V.		-	11
Otras contrapartes		-	100
Traspaso a Acreedores diversos			(30,559)
		\$ 2,771	2,771

(8) Inversiones en instrumentos financieros-

a) Valor en libros

En la siguiente hoja, se presenta el análisis de las inversiones en instrumentos financieros por cada categoría y tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2023 y 2022; con base en los modelos de negocio determinados por la Casa de Bolsa, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable:

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2023	Nacionales	Extranjeros	Total
Instrumentos financieros negociables (IFN):			
Instrumentos de deuda:			
Valores gubernamentales			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 169	113	282
Valores privados-			
Certificados Bursátiles(otros)	-	1	1
Instrumentos del mercado de capitales:			
Acciones cotizadas en bolsa	184	-	184
Operaciones a fecha valor:			
Instrumentos del mercado de capitales:			
Acciones cotizadas en bolsa	1	-	1
Restringidos en préstamos en valores:			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	88	-	88
Total instrumentos financieros negociables	442	114	556
<u>Valor razonable:</u>			
Nivel 1	442	114	556
Total	\$ 442	114	556

2022	Nacionales	Extranjeros	Total
Instrumentos financieros negociables (IFN):			
Instrumentos de deuda:			
Valores gubernamentales			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 98	-	98
Bonos United Mexican States (UMS)	-	146	146
Instrumentos del mercado de capitales:			
Acciones cotizadas en bolsa	182	-	182
Operaciones a fecha valor:			
Instrumentos del mercado de capitales:			
Acciones cotizadas en bolsa	11	-	11
Restringidos en préstamos en valores:			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	17	-	17
Total instrumentos financieros negociables	\$ 308	146	454
<u>Valor razonable:</u>			
Nivel 1	\$ 308	146	454
Total	\$ 308	146	454

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los instrumentos de deuda clasificados como IFN tienen tasas de interés en el 2023 que oscilan entre un 4.38% y un 13.95% (83% y un 13.1% en 2022) y sus vencimientos fluctúan entre 1 mes y más de 10 años (entre 2 meses y más de 5 años en 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los IFN incluyen instrumentos restringidos, principalmente en operaciones de reporto, por \$210 y \$23, respectivamente.

b) Efectos reconocidos en resultados

Las ganancias y pérdidas netas generadas por las inversiones en instrumentos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<u>Resultado por compraventa</u>		
IFN	\$ 405	22
<u>Resultado por valuación</u>		
Reconocido en resultados		
IFN	\$ 32	44

(9) Operaciones de reporto-

a) Deudores por reporto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los deudores por reporto se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	2023	Deudores por reporto	Colaterales vendidos o entregados en garantía
<u>Instrumentos de deuda</u>			
<u>Deuda gubernamental</u>			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$	12	1
Bonos M, M0 y M7		7	1
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)		15	6
		34	8
<u>Deuda bancaria</u>			
Certificados Bursátiles Bancarios		30	30
Certificados de depósito (CEDES)		9	3
A la hoja siguiente	\$	39	33

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Instrumento	2023	Deudores por reporto	Colaterales vendidos o entregados en garantía
De la hoja anterior	\$	39	33
<u>Otros títulos de deuda</u>			
Certificados bursátiles (otros)		140	170
Instrumentos de patrimonio neto			
Préstamos de valores – GMEXICO		-	76
Préstamos de valores - NAFTRAC		-	2
		-	78
	\$	213	289
Instrumento	2022	Deudores por reporto	Colaterales vendidos o entregados en garantía
Instrumentos de deuda			
<u>Deuda gubernamental</u>			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$	2	2
Bonos M, M0 y M7		1	-
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)		12	8
Bonos United Mexican States (UMS)		-	13
Bonos de deuda		1	-
		16	23
<u>Deuda bancaria</u>			
Certificados Bursátiles Bancarios		59	49
Certificados de depósito (CEDES)		9	4
		68	53
<u>Otros títulos de deuda</u>			
Certificados bursátiles (otros)		70	43
De la hoja siguiente	\$	70	43

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Instrumento	2022	Deudores por reporto	Colaterales vendidos o entregados en garantía
De la hoja anterior		\$ 70	43
Instrumentos de patrimonio neto			
Préstamos de valores – NAFTRAC		-	14
		\$ 154	133

Los plazos promedio de las operaciones de reporto en las que la Casa de Bolsa actuó como reportadora que están vigentes al 31 de diciembre de 2023 son de 4 a 68 días y son de 5 a 91 días para el 2022.

Los intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto celebradas por la Casa de Bolsa reconocidos en el rubro de “Ingresos por intereses” ascendieron a \$6,713 y \$4,273 por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

b) Acreedores por reporto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los acreedores por reporto se integran como se muestra a continuación:

Instrumento de deuda	2023	2022
<u>Deuda gubernamental</u>		
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 122	23
	\$ 122	23

Los plazos promedio de las operaciones de reporto en las que la Casa de Bolsa actuó como reportada que están vigentes al 31 de diciembre de 2023 van de 4 y 55 días y en 2022 van de 4 a 32 días.

Los intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto celebradas por la Casa de Bolsa reconocidos en el rubro de “Gastos por intereses” ascendieron a \$6,475 y \$4,094, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

c) Colaterales en operaciones de reporto

En la hoja siguiente, se muestra la integración de los colaterales recibidos por operaciones de reporto, así como de los colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Instrumento	2023	Colaterales recibidos	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía
Instrumento de deuda			
<u>Deuda gubernamental</u>			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$	8,126	8,125
Bonos M, M0 y M7		786	784
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)		302	302
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)		7,697	7,692
Bonos United Mexican States (UMS)		1,325	1,325
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)		926	926
		19,162	19,154
Instrumento			
<u>Deuda bancaria</u>			
Certificados Bursátiles Bancarios		3,026	2,996
Certificados de depósito (CEDES)		2,237	2,234
		5,263	5,230
<u>Otros títulos de deuda</u>			
Certificados Bursátiles (otros)		6,339	6,169
Instrumentos de patrimonio neto			
Préstamos de valores – GMEXICO		76	-
Préstamos de valores - NAFTRAC		2	-
		78	-
	\$	30,842	30,553

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Instrumento	2022	Colaterales recibidos	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía
Instrumento de deuda			
<u>Deuda gubernamental</u>			
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$	8,923	8,923
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)		11,824	11,822
Bonos M, M0 y M7		2,199	2,199
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal en Udis (UDIBONOS)		349	349
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT's)		14,239	14,232
Bonos United Mexican States (UMS)		1,573	1,560
Bonos de deuda		662	662
		39,769	39,747
Instrumento			
<u>Deuda bancaria</u>			
Certificados Bursátiles Bancarios		5,031	4,982
Certificados de depósito (CEDES)		1,223	1,218
		6,254	6,200
<u>Otros títulos de deuda</u>			
Certificados Bursátiles (otros)		3,358	3,315
Instrumentos de patrimonio neto			
Préstamos de valores - NAFTRAC		14	-
	\$	49,395	49,262

(10) Instrumentos financieros derivados-

a) Derivados con fines de negociación

En la hoja siguiente, se presenta la integración de los instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de negociación vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2023		Valor Razonable		Saldo neto	
Instrumento	Operación	Activo	Pasivo	Deudor	Acreedor
Futuros	Venta	\$ 149	144	5	-
Forwards	Compra	23,835	23,798	46	9
Forwards	Venta	275	261	14	-
		\$ 24,259	24,203	65	9

2022		Activo		Pasivo	
Instrumento	Operación	Activo	Pasivo	Deudor	Acreedor
Futuros	Venta	\$ 100	104	-	4
Opciones	Venta	-	5	-	5
Forward	Compra	33,121	32,999	122	-
Forward	Venta	80	78	2	-
		\$ 33,301	33,186	124	9

A continuación, se muestran los IFD por nivel de jerarquía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Valor razonable 2023		Activo		Pasivo	
Nivel 1		\$	5		-
Nivel 2			60		9
Total		\$	65		9

Valor razonable 2022		Activo		Pasivo	
Nivel 1		\$	-		9
Nivel 2			124		-
Total		\$	124		9

Montos nominales

Los montos nominales representan el número de unidades especificadas en los contratos de IFD y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y subyacente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2023			Valor razonable		Saldo neto		
Subyacente	Operación	Mercado	Monto nacional	Activo	Pasivo	Deudor	Acreedor
Futuros							
Valores	Venta	Reconocido	\$ 138	\$ 143	138	5	-
				143	138	5	-
Índices							
IPC	Venta	Reconocido	6	6	6	-	-
				6	6	-	-
			\$	149	144	5	-
Forwards							
Divisas							
USD	Compra	OTC	\$ 23,877	\$ 23,829	23,792	46	-
USD	Venta	OTC	268	272	258	14	-
MXN	Compra	OTC	-	-	-	-	9
				24,101	24,050	60	9
Valores	Compra	OTC	\$ -	-	-	-	-
Valores	Venta	OTC	3	3	3	-	-
				3	3	-	-
IPC	Compra	OTC	6	6	6	-	-
			6	6	6	-	-
				24,110	24,059	60	9
			\$	24,259	24,203	65	9

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2022			Valor razonable		Saldo neto		
Subyacente	Operación	Mercado	Monto nacional	Activo	Pasivo	Deudor	Acreedor
Futuros							
Valores	Venta	Reconocido	\$ 101	\$ 100	104	-	4
				\$ 100	104	-	4
Forwards							
Divisas							
USD	Compra	OTC	\$ 33,173	\$ 33,121	32,999	122	-
USD	Venta	OTC	64	-	-	-	-
				33,121	32,999	122	-
Valores	Compra	OTC	\$ 1	1	1	-	-
Valores	Venta	OTC	15	79	77	2	-
				80	78	2	-
				33,201	33,077	124	-
Opciones							
Valores							
Valores	Venta	Reconocido	\$ 144	\$ -	5	-	5
				-	5	-	5
Índices							
IPC	Venta	Reconocido	1	-	-	-	-
				-	-	-	-
				-	5	-	5
				\$ 33,301	33,186	124	9

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las ganancias y pérdidas netas generadas por derivados con fines de negociación por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

Resultado por intermediación	2023	2022
Resultado por valuación	\$ (60)	358
Resultado por compraventa	(65)	88
	\$ (125)	446

b) Colaterales en operaciones de derivados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Casa de Bolsa ha otorgado colaterales en efectivo por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados reconocidos, que se presentan en el estado de situación financiera consolidado, en el rubro de "Cuentas de margen", así como colaterales en efectivo, instrumentos de deuda, instrumentos de patrimonio neto por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados no reconocidos, que se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas de margen se integran por garantías otorgadas en efectivo por operaciones financieras derivadas de realizadas en mercados reconocidos por \$30 y \$35, respectivamente.

La Casa de Bolsa no tiene el derecho de vender u otorgar en garantía los colaterales recibidos en instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio neto por las operaciones financieras derivadas celebradas.

(11) Otras cuentas por cobrar-

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como se muestra a continuación:

	2023	2022
Deudores por liquidación de operaciones cambiarias	\$ 23,673	33,202
Deudores por liquidación de operaciones de mercado de dinero	310	186
Deudores por operación	101	121
Otros deudores	6	10
Préstamos al personal y otros adeudos	1	2
Servicios administrativos por cobrar a intercompañías	17	12
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(23)	(31)
	\$ 24,085	33,502

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Deudores por liquidación de operaciones

	2023	2022
Divisas	\$ 23,673	33,202
Inversiones en instrumentos financieros	310	186
	\$ 23,983	33,388

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 31	37
Honorarios fiduciarios	(8)	(6)
Saldo final	\$ 23	31

(12) Otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2023	2022
Proveedores	\$ -	1
Acreedores por operación	35	30
Pasivo contingente	88	36
Acreedores por liquidación de operaciones mercado de derivados	22	16
Acreedores por liquidación de operaciones cambiarias	1,025	2,767
Acreedores por liquidación de operaciones mercado de dinero	311	197
Contribuciones por pagar	24	27
Divisas por entregar	22,698	30,559
Otros	194	131
	\$ 24,397	33,764

(13) Mobiliario y equipo, neto-

En la hoja siguiente, se presenta el análisis e integración de mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2023	2022
<u>Inversión</u>		
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 10	10
Equipo de cómputo	1	1
	11	11
<u>Depreciación acumulada</u>		
Mobiliario y equipo de oficina	(10)	(9)
	\$ 1	2

(14) Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo, neto-

Los arrendamientos generalmente se ejecutan por un período de 10 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento aumentan cada año para reflejar el mercado de renta.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los cuales es un arrendatario:

Activos en arrendamientos (activos por derecho de uso)

El activo por derecho de uso se integra principalmente por el arrendamiento de la oficina corporativa, de acuerdo con lo que se muestra a continuación:

	2023	2022
Saldo al 1o. de enero de 2023 y 2022	\$ 31	37
Remediación de activo	5	-
Depreciación del año	(5)	(5)
Efecto cambiario	(5)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022	\$ 26	31

Montos reconocidos en resultados:

Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ (1)	(2)
---	--------	-----

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2023 y 2022 fueron de \$6 y \$7, respectivamente .

Pasivo por arrendamientos

El saldo del pasivo por arrendamientos a valor presente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de \$27 y \$32, respectivamente.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los términos y condiciones del arrendamiento más importante al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue para ambos años:

Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor presente
USD	3.53%	2031	29	25

(15) Pagos anticipados y otros activos-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, pagos anticipados y otros activos se integran como sigue:

Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles:	2023	2022
PTU diferida	\$ -	20
Pagos anticipados	2	2
Proyectos de Inversión	1	1
	3	23
Otros activos:		
Depósitos en garantía	86	77
Otros	-	3
	\$ 89	103

(16) Inversiones permanentes-

Otras inversiones permanentes-

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$5 respectivamente, su participación se integra como sigue:

2023 y 2022	%	Costo de adquisición
Impulsora del Fondo México, S. C.	4.58%	5
Total	\$	5

(17) Impuestos a la utilidad (Impuesto Sobre la Renta (ISR)) y Participación de los trabajadores en la Utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente establece una tasa de ISR del 30%.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, ésta última reconocida hasta el 31 de diciembre de 2022, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que comparan los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales y futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuesto a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

a) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad se integra como se muestra a continuación:

En los resultados del período:	2023	2022
Sobre base fiscal	\$ 136	76
ISR diferido	(5)	(8)
	\$ 131	68

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad y ORI, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2023	2022
Resultado por impuestos a la utilidad	\$ 397	235
Gasto esperado	119	70
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(2)	(9)
Gastos no deducibles	15	3
Otros, neto	(1)	4
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 131	68

Impuesto a la utilidad diferido

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2023	2022
<u>Activos por impuesto a la utilidad diferido</u>		
Valuación de instrumentos financieros derivados	\$ (7)	5
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de derechos de cobro	26	11
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de otras cuentas por cobrar	3	6
PTU por pagar	5	7
Pasivo por PTU diferida	0	(1)
Provisiones por beneficios a los empleados	12	5
Provisiones	4	10
Otros créditos diferidos y cobros anticipados	44	37
Activo por impuesto a la utilidad diferido, neto	\$ 87	80

La Administración de la Casa de Bolsa no registra una reserva sobre el impuesto diferido (activo), ya que considera una alta probabilidad de que pueda recuperarse, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma.

La Casa de Bolsa no cuenta con pérdidas fiscales pendientes por amortizar.

b) PTU

El gasto por PTU por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como sigue:

	2023	2022
En los resultados del período:		
Sobre base fiscal	\$ 17	266
ISR diferido	20	(20)
	\$ 37	246

PTU diferida

Las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de la PTU diferida, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2023	2022
Activos por PTU diferida		
Valuación de instrumentos financieros derivados	\$ 1	2
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de derechos de cobro	4	3
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de otras cuentas por cobrar	-	2
Pasivo por PTU diferida	(16)	-
Provisiones por beneficios a los empleados	2	2
Provisiones	2	3
Otros créditos diferidos y cobros anticipados	7	8
Activo por PTU diferida, neto (1)	\$ -	20

- (1) Durante el ejercicio 2023, la Casa de Bolsa canceló el activo por PTU diferida, neto debido a la baja probabilidad de que pueda recuperarse.

(18) Beneficios a los empleados

a) Beneficios post-empleo

La Casa de Bolsa tiene un plan de beneficios definidos por prima de antigüedad, indemnización legal para despidos injustificados y un plan de pensiones, que cubre a su personal de tiempo completo y de forma general a todo su personal. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados al término de la relación laboral y fecha de baja. La política de la Casa de Bolsa para fondear el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo con el método de crédito unitario proyectado.

Flujos de efectivo-

Las aportaciones y los beneficios pagados de los fondos al 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$1, al 31 de diciembre de 2023 no hubo efecto.

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2023	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 1	3	4
Interés neto sobre el PNBD	-	2	-
Costo laboral del servicio pasado generado en el año	-	-	11
Reciclaje de las remediciones del PNBD en ORI	-	4	(2)
Remediciones del PNBD reconocidas en resultados del período	-	4	(2)
Costo neto del período	1	9	13
Saldo inicial de remediciones del PNBD en ORI	2	21	(28)
Remediciones generadas	-	(2)	11
Reciclaje de remediciones	(1)	(4)	2
Saldo final de remediciones del PNBD en ORI	1	15	(15)
Incremento (decremento) de remediciones del PNBD en ORI	(1)	(6)	13
Costo de beneficios definidos	\$ -	3	26
Saldo inicial del PNBD	4	23	(2)
Costo de Beneficios Definidos	-	3	26
Pagos con cargo al PNBD	-	(2)	-
Saldo final del PNBD	\$ 4	24	24
2022			
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 1	3	3
Interés neto sobre el PNBD	-	1	-
Reciclaje de las remediciones del PNBD en ORI	-	3	(1)
Remediciones del PNBD reconocidas en resultados del período	-	3	(1)
Costo neto del período	1	7	2
Saldo inicial de remediciones del PNBD en ORI	1	17	(21)
Remediciones generadas	1	7	(8)
Reciclaje de remediciones	-	(3)	1
Saldo final de remediciones del PNBD en ORI	2	21	(28)
Incremento (decremento) de remediciones del PNBD en ORI	1	4	(7)
Costo de beneficios definidos	\$ 2	11	(5)
Saldo inicial del PNBD	2	17	2
Costo de Beneficios Definidos	2	11	(5)
Pagos con cargo al PNBD	-	(5)	-
Saldo final del PNBD	\$ 4	23	(3)

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD).

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación, se detalla la situación de financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

2023	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 5	24	59
Activos del plan	(1)	-	(35)
Situación financiera de la obligación	\$ 4	24	24
2022			
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 5	23	29
Activos del plan	(1)	-	(32)
Situación financiera de la obligación	\$ 4	23	(3)
	2023	2022	
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.52%	10.34%	
Tasa de rendimiento esperado de los activos del plan	10.52%	10.34%	
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales para 2024 y 2023	7.00%	10.50%	
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	13 años	13 años	

El saldo de la cuenta está integrado por \$52 y \$26 del plan de pensiones, bonos al personal por \$23 y \$44 y PTU del ejercicio de \$17 y \$21, por los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

(19) Capital contable

a) Estructura del capital social-

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integra como sigue:

	2023		2022	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital fijo:				
Acciones Serie "O" Clase "I"	123,134,328	82	78,358,210	52
Capital variable:				
Acciones Serie "O" Clase "II"	72,388,060	49	72,388,060	49
	195,522,388	131	150,746,270	101

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El 2 de junio de 2023, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar la parte mínima fija sin derecho del capital social por la cantidad de \$30, provenientes de la cuenta de Resultados Acumulados.

La utilidad básica por acción ordinaria correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se determinó como sigue:

	2023	2022
Utilidad según estado de resultados integral	\$ 266	165
Promedio ponderado de acciones	195,522,388	150,746,270
Utilidad por acción (pesos)	\$ 1.36	1.09

b) Otros resultados integrales (ORI)-

Los ORI incluyen:

	2023	2022
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	\$ (11)	(6)
Participación en los ORI de asociadas	(13)	7
Impuestos a la utilidad y PTU	3	2
Total	\$ (21)	3

A continuación, se presentan los movimientos registrados en los componentes de los ORI durante los ejercicios 2023 y 2022:

Remediciones por beneficios definidos a los empleados

	2023			
	ORI antes de impuestos a la utilidad y PTU	Impuestos a la utilidad y PTU	ORI neto	Participación controladora
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ (6)	2	(4)	(4)
Cambio neto en el valor razonable	(5)	1	(4)	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ (11)	3	(8)	(8)

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2022			
	ORI antes de impuestos a la utilidad y PTU	Impuestos a la utilidad y PTU	ORI neto	Participación controladora
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ (7)	2	(5)	(5)
Cambio neto en el valor razonable	1	-	1	1
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (6)	2	(4)	(4)

Participación en los ORI de asociadas

	2023	ORI	Participación controladora
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 7	7	7
Participación del período	(20)	(20)	(20)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ (13)	(13)	(13)

	2022		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 14	14	14
Participación del período	(7)	(7)	(7)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 7	7	7

c) Dividendos-

El 2 de junio, 26 de abril y 9 de enero de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la cuenta "Resultados Acumulados" por la cantidad de \$40, \$40 y \$150, respectivamente.

El 19 de abril de 2022, la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de la cuenta resultados de ejercicios anteriores por la cantidad de \$50.

d) Restricciones al capital contable-

La Casa de Bolsa está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social pagado, de la Casa de Bolsa. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas, excepto en la forma de dividendos en acciones.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En caso de repartir utilidades que no hubieran causado el impuesto aplicable a la Casa de Bolsa, éste tendrá que pagarse al distribuir el dividendo. Por lo anterior, la Casa de Bolsa debe llevar un control sobre las utilidades sujetas a cada tasa.

Las reducciones de capital causarán impuestos sobre el excedente del monto repartido contra su valor fiscal, determinado de acuerdo a lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

El resultado por valuación a valor razonable no es susceptible de capitalizarse ni distribuirse a los accionistas en tanto no se liquiden las operaciones.

La valuación proveniente de empresas asociadas y afiliadas no es distribuible, pero puede capitalizarse por acuerdo de una asamblea de accionistas.

(20) Transacciones y adeudos con compañías relacionadas-

En virtud de que la Casa de Bolsa y sus subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos en una entidad y egresos a 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, ingresos y egresos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los que se muestran a continuación:

	2023	2022
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,390	530
Cuentas por cobrar	23,919	33,109
Deudores por reporto	30,351	48,815
Instrumentos Financieros Derivados	46	122
Pasivo:		
Colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 11,579	3,049
Cuentas por pagar	24,754	33,385
Ingresos:		
Intereses	\$ 4,683	3,192
Comisiones	172	122
Servicios corporativos	25	17
Resultado por intermediación	-	255
Egresos:		
Intereses	\$ 1,008	394
Otros gastos	11	10
Resultado por intermediación	498	-

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

2023

Activo			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,390	1,390
Banco Monex	Deudores por reporto	30,351	30,351
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	46	46
Banco Monex	Otras cuentas por cobrar	23,902	-
Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V.		17	23,919
Pasivo			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 11,579	11,579
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	24,753	-
Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V.		1	24,754
Ingresos			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Intereses y comisiones	\$ 4,683	4,855
Monex Operadora de Fondos S. A. de C. V.		172	
Monex Operadora de Fondos S. A. de C. V.	Servicios corporativos	25	25
Egresos			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Intereses y comisiones	\$ 1,008	1,008
Monex Operadora de Fondos S. A. de C. V.	Servicios corporativos	9	11
Banco Monex		2	
Banco Monex	Resultado por intermediación	498	498

2022

Activo			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 530	530
Banco Monex	Deudores por reporto	48,815	48,815
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	122	122
Banco Monex	Otras cuentas por cobrar	33,097	-
Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V.		12	33,109
Pasivo			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Colaterales vendidos o dados en garantía	\$ 3,049	3,049
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	33,384	-
Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V.		1	33,385

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Ingresos			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Intereses y comisiones	\$ 3,192	-
Monex Operadora de Fondos S. A. de C. V.		122	3,314
Monex Operadora de Fondos S. A. de C. V.	Servicios corporativos	17	17
Banco Monex	Resultado por intermediación	255	255

Egresos			
Parte relacionada	Concepto	Importe	Efecto neto
Banco Monex	Intereses y comisiones	\$ 394	394
Monex Operadora de Fondos S. A. de C. V.	Servicios corporativos	8	-
Banco Monex		2	10

La Administración considera que las operaciones celebradas con partes relacionadas fueron determinadas considerando los precios y montos de las contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(21) Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos-

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

2023	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 590	-	-	-	590
Cuentas de margen	30	-	-	-	30
Inversiones en instrumentos financieros	105	181	187	83	556
Deudores por reporto	(91)	304	-	-	213
Instrumentos financieros derivados	55	10	-	-	65
Otras cuentas por cobrar	24,085	-	-	-	24,085
Total activos	24,774	495	187	83	25,539
Pasivos:					
Acreedores por reporto	122	-	-	-	122
Colaterales vendidos o dados en garantía	289	-	-	-	289
Instrumentos financieros derivados	4	5	-	-	9
Acreedores por liquidación de operaciones	1,358	-	-	-	1,358
Contribuciones por pagar	24	-	-	-	24
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	23,015	-	-	-	23,015
Total pasivos	24,812	5	-	-	24,817
Activos menos pasivos	\$ (38)	490	187	83	722

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2022	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 368	-	-	-	368
Cuentas de margen	35	-	-	-	35
Inversiones en instrumentos financieros	144	41	-	269	454
Deudores por reporto	154	-	-	-	154
Instrumentos financieros derivados	124	-	-	-	124
Otras cuentas por cobrar	33,502	-	-	-	33,502
Total activos	34,327	41	-	269	34,637
Pasivos:					
Acreedores por reporto	23	-	-	-	23
Colaterales vendidos o dados en garantía	133	-	-	-	133
Instrumentos financieros derivados	9	-	-	-	9
Acreedores por liquidación de operaciones	2,981	-	-	-	2,981
Contribuciones por pagar	27	-	-	-	27
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	30,756	-	-	-	30,756
Total pasivos	33,929	-	-	-	33,929
Activos menos pasivos	\$ 398	41	-	269	708

(22) Información adicional sobre resultados e indicadores financieros-

a) Margen financiero

	2023	2022
Ingresos por intereses		
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 35	29
Intereses y rendimientos a favor de inversiones en instrumentos financieros	1	-
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	6,713	4,273
Utilidad por Valorización	1	-
	6,750	4,302
Gastos por intereses		
Préstamos Interbancarios en otros organismos	2	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	6,475	4,094
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	2	2
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1	2
	\$ 6,480	4,098

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

b) Comisiones y tarifas cobradas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las comisiones cobradas desagregadas por los principales productos se integran como sigue:

	2023	2022
Compra-venta de valores	\$ 185	168
Custodia o administración de bienes	36	32
Intermediación financiera	203	190
Operaciones con fondos de inversión	174	125
Otras	10	9
	\$ 608	524

Resultado por intermediación

Resultado por valuación a valor razonable	2023	2022
Resultado por valuación de valores y derivados		
Instrumentos financieros negociables	\$ 32	44
Instrumentos financieros derivados	(60)	358
Resultado por valuación de divisas	74	(419)
	46	(17)
Resultado por compraventa		
Resultado por compraventa de valores y derivados		
Instrumentos financieros negociables	405	22
Instrumentos financieros derivados	(65)	88
Resultado por compraventa de divisas	(370)	(131)
	(30)	(21)
	\$ 16	(38)

c) Indicadores financieros

	2023	2022
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/ ingreso total de la operación)	2.33%	2.76%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	35.01%	23.31%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	10.28%	14.20%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)	1.04	1.03

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Calificaciones-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Casa de Bolsa mantiene las siguientes calificaciones:

2023		
	Casa de Bolsa Fitch Ratings	Casa de Bolsa HR Ratings
Escala nacional-		
Corto plazo	F1+(mex)	HR1
Largo plazo	AA-(mex)	HR AA
Perspectiva	Positiva	Positiva
Fecha de publicación	12 de septiembre de 2023	09 de octubre de 2023
2022		
	Casa de Fitch Ratings	Casa de Bolsa HR Ratings
Escala nacional-		
Corto plazo	F1+(mex)	HR1
Largo plazo	AA-(mex)	HR AA
Perspectiva	Estable	Estable
Fecha de publicación	21 de septiembre de 2022	4 de noviembre de 2022

(24) Información por segmentos-

a) Factores utilizados en la identificación de segmentos operativos

Casa de Bolsa tiene establecidas diversas líneas de negocio identificados como segmentos reportables. Las divisiones ofrecen productos diferentes y son gestionados en forma separada con base en la estructura de información interna presentada a la administración de la Casa de Bolsa.

Los segmentos operativos reportables más importantes y las bases para su segmentación se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Segmento reportable	Operaciones
Operaciones de tesorería	Corresponde a las operaciones de inversión que realiza por cuenta propia, tales como compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos y derivados.
Operaciones por cuenta de terceros	Son aquellas a través de las cuales participa como intermediario en el mercado de valores.
Operaciones de tesorería	Son aquellas a través de las cuales se participa en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas orientado a consolidar la estructura financiera de las mismas, incluyendo las operaciones de inversión que realiza por cuenta propia, tales como inversiones en valores, reportos y derivados.
Asistencia técnica	Es aquella por medio de la cual se otorga apoyo a empresarios a través de programas de capacitación, asesoría, asistencia tecnológica, servicios de información y organización de conferencias, entre otros.
Operaciones por cuenta de terceros	Son aquellas a través de las cuales participa como intermediario en el mercado de valores.

b) Información sobre segmentos operativos reportables

	2023							
	Divisas	Internacional	Derivados	Bursátil	Fondos	Administración y asesoría	Otros	Total
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1	152	-	40	198	204	13	608
Comisiones y tarifas pagadas	-	(6)	(2)	(32)	-	-	(4)	(44)
Resultado por servicios	1	146	(2)	8	198	204	9	564
Resultado por intermediación	(297)	-	(125)	437	-	-	1	16
Ingresos por intereses	-	3	-	6,714	-	-	33	6,750
Gastos por intereses	(1)	-	-	(6,352)	-	-	(127)	(6,480)
Margen financiero por intermediación	(298)	3	(125)	799	-	-	(93)	286
Otros ingresos de la operación, neto	-	22	-	1	-	(6)	(10)	7
Gastos de administración y promoción	(19)	(137)	(10)	(168)	(52)	(61)	(13)	(460)
Resultado de la operación y resultado antes de impuestos a la utilidad	(316)	34	(137)	640	146	137	(107)	397
Impuestos a la utilidad	(7)	(8)	(4)	(64)	(20)	(23)	(5)	(131)
Resultado neto	(323)	26	(141)	576	126	114	(112)	266
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	\$ (323)	26	(141)	576	126	114	(112)	266

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2022								
	Divisas	Internacional	Derivados	Bursátil	Fondos	Administración y asesoría	Otros	Total
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1	130	-	44	146	190	13	524
Comisiones y tarifas pagadas	-	(5)	(1)	(33)	-	-	(4)	(43)
Resultado por servicios	1	125	(1)	11	146	190	9	481
Resultado por intermediación	(550)	-	446	66	-	-	-	(38)
Ingresos por intereses	-	2	-	4,273	-	-	27	4,302
Gastos por intereses	-	-	-	(4,075)	-	-	(23)	(4,098)
Margen financiero por intermediación	(550)	2	446	264	-	-	4	166
Otros ingresos de la operación, neto	-	25	-	2	-	(22)	21	26
Gastos de administración y promoción	(18)	(132)	(107)	(61)	(49)	(58)	(13)	(438)
Resultado de la operación y resultado antes de impuestos a la utilidad	(567)	20	338	216	97	110	21	235
Impuestos a la utilidad	(4)	(4)	(22)	(13)	(10)	(12)	(3)	(68)
Resultado neto	(571)	16	316	203	87	98	18	167
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Participación controladora	\$ (571)	16	316	203	87	98	16	165

c) Conciliación de información reportable contra resultados

A continuación, se presenta la conciliación de los ingresos, utilidades o pérdidas, activos y otros conceptos de los segmentos operativos revelados contra el importe total presentado en los estados financieros por los ejercicios 2023 y 2022.

Resultado por servicios	2023	2022
Resultado por servicios de segmentos reportables	\$ 555	472
Importes asignados	9	9
	\$ 564	481
Margen financiero por Intermediación		
Margen financiero por intermediación por intereses de segmentos reportables	\$ 379	162
Importes asignados	(93)	4
	\$ 286	166
Resultado de la operación y resultado antes de impuestos a la utilidad	2023	2022
Resultado de la operación por intereses de segmentos reportables	\$ 504	214
Importe no asignado	(107)	21
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	\$ 397	235

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(25) Entidades del grupo-

Participaciones en subsidiarias-

Las principales subsidiarias son las siguientes:

	Tenencia accionaria		Actividad principal
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
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

(26) Compromisos y pasivos contingentes

- (a) La Casa de Bolsa renta su oficina corporativa de acuerdo con su contrato de arrendamiento con vigencias definidas. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2031, es como se muestra a continuación:

2024	\$	4
2025		3
2026		4
2027		4
2028 y posteriores		12
	\$	27

- (b) La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El devengamiento total por este concepto fue de \$11 y \$10 en 2023 y 2022, respectivamente y se incluye en los gastos de administración en los estados consolidados de resultado integral.
- (c) En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias tienen compromisos entre sí por contratos de servicios, mismos que pueden ser rescindidos por cualquiera de las partes con 30 días de anticipo por escrito.
- (d) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(s).
- (e) La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- (f) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (g) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(27) Administración de riesgos (no auditado)-

El Consejo de Administración de la Casa de Bolsa es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

Asimismo, el Consejo de Administración deberá revisar cuando menos una vez al año los límites globales y específicos por tipo de riesgo y los objetivos, lineamientos y políticas de operación y control para la administración integral de riesgos de la casa de bolsa.

La Casa de Bolsa tiene constituido un comité de riesgos (el Comité de Riesgos), el cual tiene por objeto la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo.

El Comité de Riesgos desempeña las siguientes funciones:

I. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

- a) Los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos,
- b) Los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos, tomando en cuenta, según corresponda, lo establecido en los artículos 135 a 141 de las disposiciones de Casa de Bolsa.
- c) Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.
- d) Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los Límites Globales de Exposición al Riesgo como los Límites Específicos de Exposición al Riesgo.

II. Aprobar:

- a) Los límites específicos para riesgos discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- b) La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la casa de bolsa, así como sus eventuales modificaciones.
 - c) Los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos, mismos que deberán ser acordes con la tecnología de la casa de bolsa.
 - d) Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la casa de bolsa pretenda ofrecer al mercado.
 - e) Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
 - f) La evaluación de los aspectos de la administración integral de riesgos a que se refiere el artículo 133 de las disposiciones de Casa de Bolsa para su presentación al consejo de administración y a la Comisión.
 - g) Los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.
 - h) El informe a que se refiere el artículo 133 de las disposiciones de Casa de Bolsa.
- III. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos.
- IV. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración de la casa de bolsa.
- V. Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por la casa de bolsa y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.
- VI. Informar al Consejo de Administración sobre las acciones correctivas implementadas, conforme a lo previsto en la fracción II, inciso e) señalada anteriormente.
- VII. Asegurar, en todo momento, el conocimiento por parte de todo el personal involucrado en la toma de riesgos, de los límites globales y específicos para riesgos discrecionales, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.
- VIII. Informar al Consejo de Administración, cuando menos una vez al año, sobre el resultado de las pruebas de funcionamiento del plan de continuidad de negocio.
- IX. Aprobar las metodologías para la estimación de los impactos cuantitativos y cualitativos de las contingencias operativas a que hace referencia la fracción XI del artículo 130 de las disposiciones de casa de bolsa.

El Comité de Riesgos, para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, cuenta con una unidad especializada cuyo objeto es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Casa de Bolsa en sus operaciones, ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance, incluyendo, en su caso, los riesgos de sus Subsidiarias Financieras.

Adicionalmente, la Casa de Bolsa cuenta con un área de auditoría interna que es independiente de las Unidades de Negocio y administrativas, cuyos responsables son designados por el Consejo de Administración, la cual lleva a cabo al cierre de cada ejercicio una auditoría de Administración Integral de Riesgos.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

a) Riesgo de crédito

Las Disposiciones definen el Riesgo de crédito como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las Casas de Bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas instituciones.

Información cualitativa

El riesgo de crédito en la Casa de Bolsa considera principalmente el que se presenta con las contrapartes en las operaciones de reporto y derivados en mercados extrabursátiles.

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 con las emisiones de la más alta calidad crediticia, previo análisis del riesgo crédito. Existe también riesgo emisor, asociado a la calidad crediticia de los emisores de los bonos privados que se tiene en la posición.

La Casa de Bolsa tiene autorizadas líneas de operación con contrapartes financieras para operar principalmente instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal y el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario. Adicionalmente, tiene una línea de operación con Scotiabank Inverlat para operar derivados en MexDer, cuyo monto es igual a \$77 (no auditado). 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 garantías 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.

Información cuantitativa

Para la operación de reportos colateralizados se definieron las líneas de operación vinculadas al nivel de mantenimiento y al monto mínimo de transferencia para las contrapartes con las cuales se operan este tipo de reportos.

Por otro lado, la línea de operación que se tiene con Scotiabank Inverlat para las operaciones en MexDer es de \$1,204 expresada en términos de las AIM's (Aportaciones Iniciales Mínimas), el cual está distribuido en las cuentas que se tiene con este Socio Liquidador. Con BBVA se tiene una línea expresada en términos de las AIM's de \$15.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El consumo de esta línea de operación de derivados en Mexder, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente (no auditado):

2023 Entidad	Línea autorizada*	Consumo de la línea	Consumo de línea (%)
Scotiabank Inverlat	\$ 77	-	0%
BBVA	\$ 15	-	0%
2022 Entidad	Línea autorizada*	Consumo de la línea	Consumo de línea (%)
Scotiabank Inverlat	\$ 166	-	0.0%
BBVA	\$ 15	3	23%

Cabe señalar que el portafolio de títulos de deuda de la casa de bolsa no tiene riesgo de crédito debido a que únicamente se operan títulos gubernamentales.

b) Riesgo de liquidez

Conforme a las Disposiciones, el Riesgo de liquidez, se define como:

- i. La incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución;
- ii. La pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, o
- iii. La pérdida potencial por el cambio en la estructura del estado de situación financiera de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

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.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

La metodología de Riesgo de Liquidez aplica para los portafolios de mercado de dinero y derivados.

Información cuantitativa

La Casa de Bolsa evalúa los vencimientos de los reportos que realiza la mesa de dinero. Los vencimientos de los “regresos” de la mesa de dinero se presentan como se muestra en la tabla siguiente (no auditado):

Año		Requerimiento a 4 días	Requerimiento de 5 a 90 días	Requerimiento mayor a 90 días
2023	\$	24,629	5,978	268

Año		Requerimiento a 4 días	Requerimiento de 5 a 90 días	Requerimiento mayor a 90 días
2022	\$	43,188	4,665	-

GAP DE REPRECIACION TOTAL

Estadísticos

2023	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
MINIMO	(9,795)	(794)	1,248	3,058	(853)	1	(101)	438
MAXIMO	(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

GAP DE REPRECIACION TOTAL

Estadísticos

2022	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
MINIMO	(8,785)	(1,484)	2,382	3,132	3	8	-	482
MAXIMO	(6,984)	40	6,133	7,513	8	32	-	657
PROMEDIO	(7,905)	(473)	3,916	5,004	6	18	-	566

* Corresponde al estadístico del “Gap Total” de los mínimo, promedio y máximos

c) Riesgo de mercado

Las disposiciones definen el Riesgo de mercado, como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Información cualitativa

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 estimar la pérdida potencial de una posición o portafolio, asociada a movimientos adversos en los factores de riesgo, con un nivel de confianza del 99% sobre un horizonte de un día.

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VaR es estimado diariamente con un horizonte de 1 día y un nivel de confianza del 99%. 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.

Información cuantitativa

2023

VaR	VaR Global (% del capital global)	Límite global	Capital neto
6.32	1.20%	11.461	\$ 528.87

2022

VaR	VaR Global (% del capital global)	Límite global	Capital neto
8.03	1.71%	11.461	\$ 470.26

Nota: El VAR global considera el riesgo que se toma en todas las unidades de negocios. El porcentaje del capital global es respecto al capital del cierre de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor en riesgo fue de \$6.32 y \$8.03 (no auditado), respectivamente, que representa la pérdida máxima esperada con un horizonte de tiempo de 1 día con 99% de confianza, que representa el 1.20% y 1.71% del capital neto de la Casa de Bolsa, respectivamente.

El nivel de VaR promedio (no auditado) registrado en la Casa de Bolsa durante el 2023 y 2022, fue el que se muestra a continuación:

Estadísticas descriptivas del riesgo mercado.

2023	VaR Mínimo	VaR promedio	VaR Máximo
Global	5.662	7.863	11.179
Derivados	0.042	0.326	0.551
Dinero	3.764	4.622	5.555
Cambios	-	0.522	1.491

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
 (Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2022	VaR Mínimo	VaR promedio	VaR Máximo
Global	4.980	6.857	10.725
Derivados	0.008	0.116	0.437
Dinero	3.890	5.031	5.686
Cambios	-	0.007	0.089

El análisis de liquidez o sensibilidad considera las posiciones activas y pasivas bajo un escenario extremo para la evaluación de las variaciones en el valor económico y con respecto a los ingresos financieros, un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Efecto en el costo financiero de renovación de reportos 2023	MXN	Efecto en el costo
Costo actual	\$	(222)
Sensibilidad 1*		(244)
Sensibilidad 2		(266)
Stress 1		(288)
Stress 2		(310)
Sensibilidad 1 = 10% de aumento en la tasa premio,		
Sensibilidad 2 = 20% aumento en la tasa premio,		
Stress 1 = 30% aumento en la tasa premio,		
Stress 2 = 40% aumento en la tasa premio.		
Efecto de la venta a descuentos inusuales en MD 2023		MXN
Valor de los títulos	\$	323
Sensibilidad 1		(1)
Sensibilidad 2		(2)
Stress 1		(4)
Stress 2		(6)
Sensibilidad 1 = aumento de la ST o yield en 100pb,		
Sensibilidad 2 = aumento en la ST o yield en 200pb,		
Stress 1 = aumento en la ST o yield en 500bp,		
Stress 2 = aumento en la ST o yield en 800bp.		

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Efecto en el costo financiero de renovación de reportos 2022	MXN	Efecto en el costo
Costo actual	\$	(57)
Sensibilidad 1*		(62)
Sensibilidad 2		(68)
Stress 1		(74)
Stress 2		(79)
Sensibilidad 1 = 10% de aumento en la tasa premio,		
Sensibilidad 2 = 20% aumento en la tasa premio,		
Stress 1 = 30% aumento en la tasa premio,		
Stress 2 = 40% aumento en la tasa premio.		
Efecto de la venta a descuentos inusuales en MD		MXN
Valor de los títulos	\$	265
Sensibilidad 1		(2)
Sensibilidad 2		(4)
Stress 1		(10)
Stress 2		(15)
Sensibilidad 1 = aumento de la ST o yield en 100pb,		
Sensibilidad 2 = aumento en la ST o yield en 200pb,		
Stress 1 = aumento en la ST o yield en 500bp,		
Stress 2 = aumento en la ST o yield en 800bp.		

* Las estadísticas de los cuadros anteriores corresponden a las exposiciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

d) Riesgo operacional

Dentro de las Disposiciones se define el riesgo operativo como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal, los cuales son definidos también como de describe a continuación:

Riesgo tecnológico. Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Casa de Bolsa.

Riesgo legal. Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

En el MAIR y el Manual de Administración de Riesgo Operacional (MARO) se han establecido las políticas y procedimientos para el seguimiento y control del riesgo operacional. El área de riesgos ha establecido los mecanismos para dar seguimiento al riesgo operacional e informar periódicamente al CR y al Consejo de Administración.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 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.

Tipo de riesgo operacional	2023			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	10	1.6%	0.71	100%

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	212	33.5%	-	-
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	406	64.1%	-	-
Cientes, productos y prácticas empresariales	5	0.8%	-	-
Total materializados + no materializados	633	100%	0.71	100%

Tipo de riesgo operacional	2022			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Fraude interno	1	0.1%	1.19	47%
Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	1	0.1%	0.16	6%
Cientes, productos y prácticas empresariales	1	0.1%	1.09	43%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	41	5.5%	0.11	4%

Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	265	35.5%	-	-
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	431	57.9%	-	-
Cientes, productos y prácticas empresariales	6	0.8%	-	-
Total materializados + no materializados	746	100%	2.55	100%

No se identificaron eventos de pérdida materializados por riesgo operacional.

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.

a. Información cuantitativa

El área de Riesgos genera diariamente reportes donde se presentan los diferentes niveles de riesgo asumidos por la Casa de Bolsa, reportes mensuales para el CR y el Comité de Auditoría y reportes ejecutivos trimestrales al Consejo de Administración. A continuación, se presentan los niveles de riesgo reportados por la Casa de Bolsa al cierre de diciembre de 2023 y 2022, así como el nivel promedio de los mismos durante el mismo año.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2023	Eventos pérdida
Máximo	\$5.052
Promedio	\$0.715
Mínimo	\$0.001

2022	Eventos pérdida
Máximo	3.633
Promedio	0.159
Mínimo	0.000

Actualmente de las pérdidas presentadas en 2023 y 2022 los niveles de impacto para la Casa de Bolsa son los siguientes:

Impacto Casa de Bolsa 2023		
Escala	Inferior	Superior
Bajo	-	0.382
Medio	0.383	1.288
Alto	1.289	Mayor o igual

Impacto Casa de Bolsa 2022		
Escala	Inferior	Superior
Bajo	-	-
Medio	-	1
Alto	1	Mayor o igual

En los años 2023 y 2022 se tuvieron 3 y 4 eventos por riesgo tecnológico, respectivamente.

Casa de Bolsa eventos materializados por riesgo tecnológico 2023		
	Eventos	Monto promedio
SPEI	-	-
Desconexiones de red	3	-
Total	3	-

Casa de Bolsa eventos materializados por riesgo tecnológico 2022		
	Eventos	Monto promedio
SPEI	2	0.07
Desconexiones de red	2	0.01
Total	4	0.08

También, se realiza un monitoreo de los sistemas que se utilizan en los procesos de la Casa de Bolsa, en las cuales se muestra el tiempo que conlleva recuperar el flujo normal ante alguna eventualidad tecnológica.

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Sistema 2023	Política de Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Política de Calidad de Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo Máximo de Recuperación Real	Número de Incidencias
Bancos	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
Caja	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
Conciliaciones	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
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.	-	-
Mercado de Derivados	95.00%	99.71%	30 min.	60 min	1
Créditos	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
Fideicomisos	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
Fondos de Ahorro	95.00%	100.00%	60 min.	-	-
Inversiones a Plazo	95.00%	100.00%	60 min.	-	-
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.	-	-
Documentación	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
PLD Alertas en Línea	95.00%	100.00%	60 min.	-	-
PLD SAS	95.00%	99.91%	1,440 min.	30 min	1
Reportes	95.00%	100.00%	480 min.	-	-
Procesos Recursos Humanos	95.00%	100.00%	120 min.	-	-
Portal Monex	95.00%	99.93%	30 min.	30 min.	1
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
Infraestructura	95.00%	99.80%	30 min.	90 min.	1
Mesa de Servicios	95.00%	100.00%	30 min.	-	-
Administración y Finanzas	95.00%	100.00%	60 min.	-	-
Riesgo Operativo	95.00%	99.61%	30 min.	80 min	1
99.87%					16

(Continúa)



Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Sistema 2022	Política de Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Política de Calidad de Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo Máximo de Recuperación Real	Número de Incidencias
Bancos	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Caja	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Conciliaciones	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Tesorería Corporativa	95.00%	99.58%	30 min	103 min	2
Mercado de Capitales	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Mercado de Dinero	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Mercado Divisas	95.00%	99.15%	30 min	80 min	4
Mercado de Sociedades de Inversión	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Mercado de Derivados	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Créditos	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Fideicomisos	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Fondos de Ahorro	95.00%	100.00%	60 min	-	-
Inversiones a Plazo	95.00%	100.00%	60 min	-	-
Promoción	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Murex	95.00%	100.00%	60 min	-	-
Digitalización	95.00%	100.00%	2,880 min	-	-
Documentación	95.00%	100.00%	30 min	-	-
PLD Alertas en línea	95.00%	100.00%	60 min	-	-
PLD SAS	95.00%	100.00%	1,440 min	-	-
Reportes	95.00%	100.00%	480 min	-	-
Procesos Recursos Humanos	95.00%	100.00%	120 min	-	-
Portal Monex	95.00%	100.00%	30 min	1 min	1
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Infraestructura	95.00%	99.75%	30 min	90 min	2
Mesa de Servicios	95.00%	100.00%	30 min	-	-
Administración y Finanzas	95.00%	100.00%	60 min	-	-
Riesgo Operativo	95.00%	100.00%	30 min	-	-
99.94					9

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.

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

En 2023 y 2022 en la Casa de Bolsa se presentaron 2 y 6 eventos por riesgo legal, respectivamente.

Casa de Bolsa eventos materializados por riesgo legal 2023

	Eventos	Monto promedio
Ejecución, entrega y gestión de procesos	2	1.00
Total	2	1.00

Casa de Bolsa eventos materializados por riesgo legal 2022

	Eventos	Monto promedio
Ejecución, entrega y gestión de procesos	3	0.07
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1.09
Fraude interno	1	1.19
Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	1	0.16
Total	6	2.51

Del 2022 al 2023 no se tienen cambios en los eventos legales.

Juicios Legales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022	Eventos	Montos
En contra	9	\$ 4
A favor	2	\$ 45

Adicionalmente, en 2023 y 2022 se tiene al cierre de diciembre el inventario de provisiones por posibles pérdidas legales por un total de \$88 y \$36, respectivamente.

Provisiones

2023	Eventos	Montos
Laboral	3	\$ 88
Total	3	\$ 88

Provisiones

2022	Eventos	Montos
Laboral	5	\$ 36
Total	5	\$ 36

(Continúa)



**Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Monex Grupo Financiero y subsidiarias**
(Subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(28) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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.

