



REPORTE TRIMESTRAL
Casa de Bolsa Monex

| Marzo 2024

CONTENIDO

I. INFORMACIÓN GENERAL	3
a) Marco legal	3
b) Bases de presentación	3
- Consolidación de estados financieros.....	3
II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera	6
III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL	8
a) Estados financieros básicos consolidados	8
- Trimestral actual reportado	8
<i>Estado de situación financiera para el 1T2024</i>	14
<i>Estado de resultados para el 1T2024</i>	16
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.....	17
c) Indicadores financieros.....	17
d) Información financiera trimestral.....	19
- Inversiones en Instrumentos Financieros	19
- Operaciones con reporto	20
- Instrumentos financieros Derivados.....	21
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	22
- Capital Contable.....	22
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	23
- Impuestos diferidos (Balance).....	23
- Impuestos causados (Balance)	23
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	24
- Resultado por intermediación	24
- Partes relacionadas.....	25
e) Políticas y criterios contables	27
- Cambio en Políticas Contables	27
- Tesorería	28
- Dividendos.....	28
f) Administración del riesgo	28
- Información cualitativa	29
- Información cuantitativa	34
g) Control interno	35
h) Consejos de Administración	36

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa publicadas (en adelante “las Disposiciones” en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial hasta el 16 de abril de 2024 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante “la Comisión”), se difunde el presente reporte anual para mostrar la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias, (en adelante “la Casa de Bolsa”) al 31 de marzo del 2024 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de marzo de 2024.

b) Bases de presentación

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

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2023 y 2022 para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2023.

- Consolidación de estados financieros

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

	Tenencia accionaria		Actividad principal y ubicación
	2023	2022	
Monex Securities	100.00%	100.00%	Intermediario bursátil en el mercado de Estados Unidos de América. Ubicación: Texas
Monex Assets	100.00%	74.07%	Proporcionar servicios de gestión en las inversiones de los clientes. Ubicación: Texas

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2024 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$76, reportando un incremento de \$24 comparado con el resultado de marzo de 2023, el cual se explica principalmente por el resultado por compra venta de valores, el resultado por valuación y las comisiones cobradas por servicios, así como un resultado positivo en las operaciones realizadas en los mercados financieros resultado de las estrategias en los volúmenes del negocio.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de marzo de 2024 reportó un resultado de \$118, incremento en \$51 comparado al 31 de marzo 2023, efecto en el alza en los volúmenes de operación en las Inversiones en instrumentos financieros que permitieron un resultado positivo en su participación activa en estrategias de trading y volatilidad, manteniendo una postura conservadora que privilegia la liquidez y los instrumentos de tasa revisable con duraciones menores a los 5 años; así mismo, resultado de la apreciación de 2.5% del peso durante el cierre del 1T24 (ubicándose en \$16.55 se mantiene una volatilidad del tipo de cambio por los mercados FX).

El margen del periodo cerró en \$118 al 31 de marzo del 2024, el cual se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por \$61
- Ingresos por intereses neto por \$1,477
- Gastos por intereses neto por \$(1,431)
- Resultado por valuación neto por \$11

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

	1T23	4T23	1T24	%	1T24 vs 4T23 VARIACION	%	1T24 vs 1T23 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	1,687	6,714	1,470	100%	(5,244)	(78)%	(217)	(13)%
Depósitos en entidades financieras	9	35	7	0%	(28)	(80)%	(2)	(22)%
Otros	-	1	-	0%	(1)	(100)%	-	0%
	1,696	6,750	1,477	100%	(5,273)	(78)%	(219)	(13)%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(1,609)	(6,477)	(1,431)	100%	5,046	(78)%	178	(11)%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	-	(2)	-	0%	2	(100)%	-	0%
Otros	-	(1)	-	0%	1	(100)%	-	0%
	(1,609)	(6,480)	(1,431)	100%	5,049	(78)%	178	(11)%
Total	87	270	46		(224)	(83)%	(41)	(47)%

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2024 cerraron en \$161 cifra superior en \$51 en comparación al mismo periodo del 2023. Con respecto al 4T23 hubo una disminución de \$299 lo que representa un decremento del 65%, el efecto se encuentra integrado principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal e impuestos y derechos.

Los **otros (egresos) ingresos de la operación** presentaron una disminución para el primer trimestre del 2024 ya que en el 1T2023 se reportan ingresos acumulados por \$16 y al cierre del 1T2024 reportan ingresos de \$5, para el cierre de marzo 2024 destacan los conceptos:

- Ingresos por Servicios Intercompañías \$6
- Incremento en reservas de Honorarios Fiduciarios (1)

Las Comisiones y tarifas cobradas reportan un incremento de \$32 al cierre del 1er trimestre del 2024 en comparación con el mismo trimestre del año anterior, dicho incremento se debe principalmente a \$14 ingresos por operaciones con sociedades de inversión, \$5 comisiones generadas por Asset Management y Securities y \$13 comisiones de fiduciario por Representaciones comunes.

Al cierre del primer trimestre del 2024 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	1T23	4T23	1T24
Remuneraciones y Prestaciones al personal	79	337	135
Impuestos y derechos	10	39	5
Tecnología	2	13	3
Otros	7	28	7
Honorarios	9	32	8
Rentas	2	7	2
Mantenimiento	-	1	-
Promoción y publicidad	1	2	1
Depreciaciones	-	1	-
Total Gastos de Administración y Promoción	110	460	161

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del primer trimestre del 2024:

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 1T24, la actividad económica global se expandió a un ritmo ligeramente mayor al observado en el trimestre anterior. A su vez, la inflación continuó disminuyendo en la mayoría de las regiones, sin embargo, en algunos países se registró un repunte en las lecturas más recientes debido a mayores presiones en los precios de los energéticos impulsados a las tensiones presentadas a nivel global.
- Manteniendo la inercia de 2023, la economía estadounidense cerró el año mostrando un crecimiento anual de 3.4% respecto al 3.2% estimado. Pese a los elevados niveles de las tasas de interés, la Reserva Federal revisó al alza el estimado del PIB para 2024, al considerar un crecimiento de 2.1% con respecto a su estimación anterior de 1.4% previo.
- Respecto a las tasas de interés, en sus recientes minutas la Reserva Federal se reiteró el mensaje de mayor dependencia en los datos económicos, manteniendo una postura restrictiva hasta confirmar un descenso contundente en la inflación, o cuando los riesgos que se perciben se alejen de la visión actual.
- La lectura trimestral sobre la inflación es mixta, es decir, con un ligero descenso a inicio de año, pero con un repunte en cifras más recientes. Nuevamente, la estabilidad en los precios se ha visto comprometida por las crecientes tensiones en Medio Oriente, las cuales han influido en el aumento de los precios en diversos commodities y, por ende, en la inflación.

En el contexto económico nacional:

- En línea con la narrativa global, la economía mexicana estará próximamente presentando las cifras del PIB al 1T24, esperando inercialmente un menor crecimiento respecto a trimestres previos, pero en tendencia, muy similar a lo observado al cierre del 2023. La actividad económica mantendría cierta resiliencia en este arranque del 2024, pero será clave el desempeño de los próximos periodos.
- Para el primer trimestre el PIB validará su desempeño a través de la etapa final de obras de infraestructura, el aumento de las exportaciones y una disminución del déficit de la Balanza Comercial, destacando también un incremento de la confianza de los consumidores. Banxico prevé un mayor dinamismo gracias al aumento moderado de la producción industrial, sin embargo, las cifras recientes dan lectura de un avance menor al estimado.

- En el trimestre, el desempeño de inflación fue mixto, pero con una inercia de disminución. Prevalece la visión de cautela de Banxico sobre la estabilización de precios, de hecho, es bueno señalar que en la más reciente decisión de política monetaria las proyecciones del Banco Central hacia el segundo semestre del año presentaron revisiones al alza.
- Tomando en cuenta la última decisión de la FED, sobre mantener su tasa sin cambios hasta corroborar la estabilización de la inflación, el dólar mantuvo una apreciación en el trimestre. Pero contrario a este efecto de apreciación del dólar (3.1%), el peso mostró una destacable resiliencia durante el cierre del 1T24, con una importante apreciación de 2.5% (ubicándose en \$16.55).

b) Situación financiera

Al 31 de marzo de 2024 **las inversiones en instrumentos financieros** tuvieron un aumento de \$104 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$556 a \$660, este movimiento está asociado a la adquisición de acciones cotizadas en bolsa dentro de los instrumentos del mercado de capitales y al aumento de la posición de los instrumentos de deuda conforme a la cautela que se presenta en mantener el nivel de las tasas de referencia sin cambios, el efecto en el tipo de cambio teniendo una apreciación del peso y manteniendo cierto entorno de debilidad en el dólar y la volatilidad respecto al manejo del riesgo por las tensiones que se han presentado a nivel internacional.

El aumento de las inversiones en instrumentos financieros representa el 19% neto y el volumen de operación se encuentra integrado al cierre del 1T24 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$371 en diciembre de 2023 a \$442 en marzo de 2024, efecto del incremento de \$71 en los valores gubernamentales.
- Los instrumentos del mercado de capitales cerraron en \$228, cifra superior en \$44 en comparación al trimestre anterior, siendo una estrategia de las mesas para mantener sus operaciones activas en el trading del mercado por las acciones cotizadas en bolsa.
- Las operaciones fecha valor cerraron en \$(10) en marzo de 2024.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de marzo 2024 de \$268.

El peso mexicano tuvo una cotización con respecto al dólar americano en el primer trimestre de 2024 menor al trimestre anterior, pasando de \$16.96 en diciembre 2023 a \$16.55 al 1T24.

Al 31 de marzo de 2024 **los deudores por reporto** tuvieron un aumento de \$39,050, pasando de \$213 en diciembre de 2023 a \$39,263 en marzo de 2024; dicha variación se integra por el incremento de \$32,125 en los valores gubernamentales (Bondes, BPAT's y Bonos M, M0 y M7) y de igual forma un aumento en los valores privado y valores privados bancarios de \$3,472 y \$3,453, respectivamente, lo anterior se presenta por la postura conservadora donde se privilegia la liquidez y los instrumentos de tasa revisable con duraciones menores a los 5 años.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$189 al 31 de marzo de 2024, presentando un incremento de \$67 comparado con el trimestre anterior. Cabe mencionar que los Deudores y Acreedores de Mercado de Dinero representan las operaciones pendientes de liquidar al cierre del mes.

Los **derivados** de mercado de dinero (Activo) pasaron de \$65 en diciembre de 2023 a \$25 en marzo de 2024 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$9 en diciembre de 2023 a \$189 en marzo de 2024, estos últimos corresponden principalmente a la disminución por \$35 de los Forwards en Divisas en los derivados de mercado de dinero (Activo) y se adquirieron Forwards en Divisas por \$176 resultado de mantener la estrategia de las mesas frente a la persistencia en la volatilidad de los mercados y por la apreciación de la moneda nacional en 2.5% durante el primer trimestre.

Las cuentas por cobrar y por pagar FX al cierre del 1T24 disminuyeron en un 6%, respectivamente en comparación con el 4T23 y se explica en parte por la apreciación del peso que se presentó durante el cierre de este trimestre y por la liquidación de algunas de las operaciones cambiarias que se mantenían durante el cierre del trimestre anterior. Estas posiciones representan las operaciones de compra venta de divisas pendientes de liquidar y el valor neto de estas cuentas de activo y pasivo corresponde a la valorización del tipo de cambio al cierre de mes.

Los resultados se han visto mejorados con respecto al primer trimestre del año anterior debido a los resultados favorables que se han presentado en los temas económicos nacionales como internacionales, además de implementar estrategias de manera activa de trading que resultaron positivas en los resultados, así como la postura de priorizar la liquidez en las operaciones y en los instrumentos de tasa revisable de las mesas donde se han sabido aprovechar las oportunidades que ha dado el mercado. Las empresas mantienen su necesidad en los mercados de cambios y los flujos se han mantenido como resultado del desempeño de las mesas y las estrategias empleadas en el contexto actual.

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 452	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	37	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	660	De corto plazo	-
Instrumentos financieros negociables	-	De largo plazo	-
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	ACREEDORES POR REPORTEO	189
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores/paños)	-	PRÉSTAMO DE VALORES	-
DEUDORES POR REPORTEO	39,263	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Papeles	\$ 39,101
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	25	Préstamo de valores	71
Con fines de negociación	-	Instrumentos financieros derivados	-
Con fines de cobertura	25	Otros colaterales vendidos	39,172
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	189
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Con fines de negociación	189
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	25,503	Con fines de cobertura	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	95	OLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	25
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	25	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
INVERSIONES PERMANENTES	5	Acuerdos por liquidación de operaciones	\$ 4,254
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	93	Acreeedores por cuentas de margen	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Contribuciones por Pagar	26
CREDITO MERCANTIL	-	Acreeedores diversos y otros cuentas por pagar	21,262
TOTAL ACTIVO	\$ 66,149	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	-
		Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
		Asignaciones para futuros mandatos de capital pendientes de formalizar por su Asamblea de Accionistas	-
		Otros	-
		OLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	56
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	124
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	83
		TOTAL PASIVO	\$ 65,390
		<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	-
		Capital social	\$ 131
		Asignaciones para futuros mandatos de capital formalizados en asambleas de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	1
		Instrumentos financieros que califican como capital	132
		CAPITAL GANADO	-
		Reserva de capital	\$ 20
		Resúmenes acumulados	641
		Otros resultados irregulares	(3)
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Formación de beneficios definidos a los empleados	(3)
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Participaciones en ORE de otras entidades	(16)
		TOTAL PARTICIPACION CONTROLADORA	769
		TOTAL PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 769
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 66,149

El presente estado de situación financiera se firmó 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, acatados y reflejados las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hacia la fecha arriba mencionada. Los estados se midieron y valoraron con equidad a unas prácticas basadas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directores que lo suscriben.

La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/informacion-financiera>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portal.informacionfinanciera.cnbv.gob.mx/Paginas/default_2.aspx

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.F. JOSÉ ARTURO ALVAREZ JIMÉNEZ
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

Comisiones y tarifas cobradas	\$	159	
Comisiones y tarifas pagadas		(10)	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			\$ 149
Utilidad por compraventa	\$	1,340	
Pérdida por compraventa		(1,279)	
Ingresos por intereses		1,477	
Gastos por intereses		(1,431)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		11	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen financiero por intermediación			118
Otros ingresos (egresos) de la operación			5
Gastos de administración y promoción			(161)
RESULTADO DE LA OPERACION			111
Participación en el resultado neto de otras entidades	\$	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			111
Impuestos a la utilidad		(31)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			80
Operaciones discontinuadas		-	
RESULTADO NETO			80
Otros Resultados Integrales			(1)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	-	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados		(1)	
Efecto acumulado por conversión		-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	
Participación en ORI de otras entidades		(3)	(4)
RESULTADO INTEGRAL			\$ 76
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	80	
Participación no controladora		-	
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	76	
Participación no controladora		-	\$ 76
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	0.41	

*El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera concurrente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.
 La dirección electrónica donde se puede consultar la información es: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm>
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: http://portal.foliodelinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default_2.aspx

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
 DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT
 DIRECTOR CORP. 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

Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	110
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	2
Amortizaciones de activos intangibles	2	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-	
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	-	
Otros intereses	-	4
Suma	\$	114
Cambios en partidas de operación		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	3	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(104)	
Cambio en deudores por reporto (neto)	(39,050)	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	40	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(1,418)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(9)	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en acreedores por reporto	67	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	38,883	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	180	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(38)	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	32	
Cambio en otras cuentas por pagar	1,189	
Cambios en otras provisiones	31	
Devoluciones de impuestos a la utilidad	-	
Pagos de impuestos a la utilidad	(67)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(137)

Continúa en la siguiente hoja.

Continuación de la hoja anterior.

Actividades de inversión		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Pagos por operaciones discontinuadas		-
Cobros por operaciones discontinuadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros por disposición de subsidiarias		-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes		-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos intangibles		-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros cobros por actividades de inversión		-
Otros pagos por actividades de inversión		-
		<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	\$	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos		-
Pagos de pasivo por arrendamiento		(1)
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital		-
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo		-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento		-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-
Otros cobros por actividades de financiamiento		-
Otros pagos por actividades de financiamiento		-
		<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(1)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(138)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		500
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<hr/> 452

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sus prácticas contables y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.
 La dirección electrónica desde 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.informacion-cnbv.gob.mx/Paginas/Default.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT
DIRECTOR CORP. 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., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
 (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15º, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Participación en ORI de otras entidades	Participación de la controladora	Participación No controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Primas en venta de acciones	Instrumentos Financieros que Califican como Capital	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
Saldo al 31-Diciembre-2023	131	-	1	-	20	562	-	-	-	(8)	-	-	(13)	693	-	693
Ajustes retrospectivos por cambios contables																
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores																
Saldo al 31 de Diciembre de 2023 ajustado	131	-	1	-	20	562	-	-	-	(8)	-	-	(13)	693	-	693
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Aportaciones de Capital																
Resembolsos de Capital																
Decreto de Dividendos																
Capitalización de otros conceptos del Capital Contable																
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control																
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos de Reservas																
Reservas de Capital																
Resultado Integral:																
Resultado neto						79								79		79
Otros resultados integrales																
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender																
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición																
Remediación de Beneficios definidos a los empleados																
Efecto acumulado por conversión																
Resultado por tenencia de activos no monetarios																
Participación en ORI de otras entidades													(3)	(3)		(3)
Total	-	-	-	-	-	79	-	-	-	-	-	-	(3)	76	-	76
Saldo al 31-Marzo-2024	131	-	1	-	20	641	-	-	-	(8)	-	-	(16)	769	-	769

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

El presente estado de cambios en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.
 La dirección electrónica desde la que puede consultarse la información es: <http://www.monex.com.mx/jportal/informacion-financiera-cbm>
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.informacion.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT
DIRECTOR CORP. 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

Estado de situación financiera para el 1T2024

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS CONSOLIDADOS

(Cifras en millones de pesos)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	305	233	206	590	452
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	46	24	31	30	27
Inversiones en instrumentos financieros	474	582	667	556	660
Instrumentos financieros negociables	474	582	667	556	660
Deudores por Reporto	115	134	1,424	213	39,263
Instrumentos financieros derivados	7	70	32	65	25
Con fines de negociación	7	70	32	65	25
Cuentas por cobrar (neto)	31,916	32,394	33,507	24,085	25,503
Pagos anticipados y otros activos (neto)	107	105	101	89	95
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	2	2	1	1	1
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	32	29	28	26	25
Inversiones permanentes	5	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	69	64	79	87	93
Total Activo	33,078	33,642	36,081	25,747	66,149
PASIVO					
Acreedores por Reporto	66	119	233	122	189
Colaterales vendidos	97	84	1,193	289	39,172
Reportos (saldo acreedor)	85	63	1,189	211	39,101
Préstamos de valores	12	21	4	78	71
Instrumentos financieros derivados	183	24	500	9	189
Con fines de negociación	183	24	500	9	189
Pasivo por arrendamiento	32	29	29	27	25
Otras cuentas por pagar	31,932	32,639	33,242	24,397	25,542
Acreedores por liquidación de operaciones	5,634	5,376	2,711	1,358	4,254
Contribuciones por pagar	21	23	24	24	26
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	26,277	27,240	30,507	23,015	21,262
Pasivo por impuestos a la utilidad	1	16	31	32	56
Pasivo por beneficios a los empleados	86	92	98	92	124
Créditos diferidos y cobros anticipados	88	86	88	86	83
Total Pasivo	32,485	33,089	35,414	25,054	65,380
CAPITAL					
Capital contribuido	102	132	132	132	132
Capital social	101	131	131	131	131
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	482	421	535	561	637
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados acumulados	469	414	527	562	641
Otros resultados integrales	(3)	(3)	(3)	(8)	(8)
Remediones por Beneficios a los Empleados	(3)	(3)	(3)	(8)	(8)
Participación en ORI de otras entidades	(4)	(10)	(9)	(13)	(16)
Participación controladora	584	553	667	693	769
Participación no controladora	9	-	-	-	-
Total Capital contable	593	553	667	693	769
Total Pasivo + Capital Contable	33,078	33,642	36,081	25,747	66,149

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

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	206	328	62	142	156
Bancos de clientes	206	328	62	142	156
OPERACIONES EN CUSTODIA	93,083	94,962	101,718	96,451	101,107
Valores de clientes recibidos en custodia	77,794	79,769	85,149	80,231	84,411
Valores de clientes en el extranjero	15,289	15,193	16,569	16,220	16,696
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	97,259	106,311	101,508	63,513	84,847
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	60,290	67,876	60,430	30,889	54,483
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	1	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,055	8,133	8,153	8,327	8,371
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	29,235	29,684	32,034	23,883	21,643
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	29,225	29,666	31,923	23,883	21,633
De opciones	10	18	111	-	10
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	678	618	890	414	350
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	389	618	733	-	344
De opciones	289	-	157	414	6
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	190,548	201,601	203,287	160,106	186,110
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	36	36	38	88	88
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	60,213	68,127	59,905	30,584	54,051
Deuda gubernamental	50,177	56,589	47,330	19,135	39,958
Deuda bancaria	6,241	7,058	6,126	5,263	6,378
Otros títulos de deuda	3,795	4,480	6,449	6,186	7,715
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	60,199	68,120	59,900	30,575	54,041
Deuda gubernamental	50,164	56,581	47,325	19,126	39,948
Deuda bancaria	6,241	7,058	6,126	5,263	6,378
Otros títulos de deuda	3,794	4,481	6,449	6,186	7,715
TOTALES POR CUENTA PROPIA	120,448	136,283	119,843	61,247	108,180

Estado de resultados para el 1T2024

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

RESULTADOS	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Comisiones y Tarifas Cobradas	127	289	444	608	159
Comisiones y Tarifas Pagadas	(11)	(22)	(34)	(44)	(10)
Resultado por Servicios	116	267	410	564	149
Utilidad por Compra Venta	4,149	7,198	9,234	12,349	1,340
Pérdida por Compra Venta	(4,176)	(7,278)	(9,251)	(12,379)	(1,279)
Ingresos por Intereses	1,696	3,372	5,242	6,750	1,477
Gastos por Intereses	(1,609)	(3,203)	(5,006)	(6,480)	(1,431)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	7	40	24	46	11
Margen financiero por intermediación	67	129	243	286	118
Resultado antes de otros ingresos y gastos	183	396	653	850	267
Otros ingresos de la operación, neto	16	31	46	7	5
Gastos de administración y promoción	(110)	(233)	(354)	(460)	(161)
Resultado de la operación	89	194	345	397	111
Impuestos a la utilidad	(26)	(74)	(114)	(131)	(31)
Resultado neto	63	120	231	266	80
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	(11)	(16)	(16)	(24)	(4)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	52	104	215	242	76
Participación Controladora	52	102	215	242	76
Participación no controladora	-	2	-	-	-

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.

- *Eventos Relevantes:*

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

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

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

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

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

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

- *Hechos Posteriores:*

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre del 2023, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de marzo de 2024 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Indicadores Financieros
1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	Solvencia
1.03	1.03	1.02	1.07	1.04	2.56	Liquidez
49.45	54.80	59.83	53.12	51.12	84.98	Apalancamiento
						Rentabilidad
23.31 %	8.85 %	18.75 %	32.32 %	35.01 %	9.83 %	ROE
14.20 %	5.54 %	9.94 %	9.13 %	10.28 %	0.19 %	ROA
						Otros
						Relacionados con el capital
24.35%	29.13%	33.67%	26.72%	23.87%	23.87%	Requerimiento de capital/capital neto
						Relacionados con los resultados del ejercicio
1.04 %	1.12 %	1.18 %	1.62 %	1.45 %	3.95 %	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.48%	1.49%	1.78%	2.30%	2.01%	3.72%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.54	1.81	1.83	1.98	1.86	1.69	Ingreso neto / Gastos de administración
2.76%	1.83%	2.13%	2.36%	2.33%	5.37%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.37	0.48	0.45	0.61	0.53	0.47	Resultado neto / Gastos de administración
1.90%	1.32%	1.57%	1.75%	1.71%	4.51%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Dónde:

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

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

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Dónde:

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

OTROS:

Relacionados con el capital:

Requerimiento de capital/Capital neto

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero / Ingreso total de la operación

Resultado de operación / Ingreso total de la operación

Ingreso neto / Gastos de administración

Gastos de administración / Ingreso total de la operación

Resultado neto / Gastos de administración

Gastos del personal / Ingreso total de la operación

d) Información financiera trimestral

- Inversiones en Instrumentos Financieros

	1T23	2T23	3T23	4T23	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	293	283	366	370	431	-	10	441
Valores privados	1	1	-	1	4	-	(3)	1
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	162	275	229	184	206	-	22	228
Acciones en sociedades de inversión	20	35	17	-	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(7)	(5)	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	5	(7)	55	1	(11)	-	1	(10)
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	474	582	667	556	630	-	30	660
	1T22	2T22	3T23	4T23	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 1T24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	80	144	238	210	260	-	8	268
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	80	144	238	210	260	-	8	268

- Operaciones con reporto

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	50,089	56,574	47,336	19,188	39,956
Valores privados	3,830	4,761	6,882	6,310	7,953
Valores privados bancarios	6,222	6,870	5,979	5,269	6,384
	60,141	68,205	60,197	30,767	54,293
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	50,064	56,560	47,228	19,154	7,797
Valores privados	3,765	4,674	5,713	6,170	4,341
Valores privados bancarios	6,197	6,837	5,832	5,230	2,892
	60,026	68,071	58,773	30,554	15,030
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	115	134	1,424	213	39,263
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	66	119	233	122	189
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	66	119	233	122	189

- Instrumentos financieros Derivados

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	-	3	10	5	-
Forwards					
Divisas	-	63	20	59	24
Valores	7	3	2	1	1
Opciones					
Valores	-	1	-	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	7	70	32	65	25
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	165	23	497	9	185
Opciones					
Indices	7	-	-	-	-
Valores	5	-	3	-	-
Futuros					
Valores	6	1	-	-	4
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	183	24	500	9	189

- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa

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

- Capital Contable

Para el ejercicio 2024 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2024.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2024.

Para el ejercicio 2023 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2023.

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

Movimientos al 30 de junio de 2023.

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

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

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2023.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2023.

Movimientos al 31 de diciembre de 2023.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2023.

- Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de marzo de 2024, se integran como sigue:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Castigos y quebrantos	-	-	(9)	(60)	-
Otros Servicios Administrativos	16	31	55	67	5
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	16	31	46	7	5

- Impuestos diferidos (Balance)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
ISR diferido neto:					
Provisiones	8	30	36	43	50
Valuación de instrumentos financieros	33	26	30	24	21
Otros	28	13	18	22	25
ISR diferido pasivo:					
Pagos anticipados	-	(1)	(1)	-	(2)
Valuaciones en capital	-	(4)	(4)	(2)	(1)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	69	64	79	87	93

- Impuestos causados (Balance)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Pasivo por impuestos a la utilidad	1	16	31	32	56

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de marzo 2024 no se reportan movimientos relevantes.

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de marzo de 2024 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Impuestos a la utilidad	(26)	(74)	(114)	(131)	(31)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(26)	(74)	(114)	(131)	(31)

- *Resultado por intermediación*

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	6	21	27	34	17
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	198	297	335	371	35
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	(225)	(343)	(344)	(370)	1
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	(6)	(55)	(35)	(65)	8
	(27)	(80)	(17)	(30)	61
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	24	31	11	27	(1)
Valuación valores de dinero	3	3	(1)	5	11
Valuación valores de divisas	272	75	597	74	221
Valuación operaciones derivadas	(292)	(69)	(583)	(60)	(220)
	7	40	24	46	11
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	1,687	3,352	5,216	6,714	1,470
Por depósitos bancarios	9	20	26	35	7
Otros	-	-	-	1	-
	1,696	3,372	5,242	6,750	1,477
Gastos por intereses					
Por reportos y valores	(1,609)	(3,202)	(5,004)	(6,477)	(1,431)
Prestamos interbancarios en otros organismos	-	(1)	(1)	(2)	-
Otros	-	-	(1)	(1)	-
	(1,609)	(3,203)	(5,006)	(6,480)	(1,431)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	67	129	243	286	118

- Partes relacionadas

En virtud de que la Casa de Bolsa y sus subsidiarias, llevan a cabo operaciones relacionadas tales como inversiones, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos en una entidad y egresos en otra, las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y persisten las de aquellas que no consolidan.

Los saldos activos, pasivos y egresos con compañías relacionadas al primer trimestre de 2024 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	606	1,044	940	1,390	1,293
Cuentas por cobrar (neto)	29,443	29,662	32,057	23,919	21,530
Deudores por reporte	52,079	39,704	42,201	30,351	46,975
Instrumentos financieros derivados	-	37	3	46	-
Total Activo	82,128	70,447	75,201	55,706	69,798
Pasivo					
Colaterales vendidos	2,464	6,926	12,161	11,579	16,142
Instrumentos financieros derivados	153	-	473	-	176
Otras cuentas por pagar	29,588	30,514	32,307	24,754	22,192
Total Pasivo	32,205	37,440	44,941	36,333	38,510
Ingresos					
Intereses	945	2,097	3,803	4,683	1,224
Comisiones	31	73	120	172	45
Servicios corporativos	4	10	17	25	6
Resultado por intermediación	-	80	-	-	-
Total Egresos	980	2,260	3,940	4,880	1,275
Egresos					
Intereses	569	683	499	1,008	570
Otros gastos	3	6	9	11	4
Resultado por intermediación	5	-	389	498	31
Total Egresos	577	689	897	1,517	605
	49,520	31,436	27,217	16,010	30,618

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

Activo			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390	1,293
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390	1,293
Banco Monex	Deudores por Reporto	30,351	46,975
	Total Deudores por Reporto	30,351	46,975
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	46	-
	Total Instrumentos financieros derivados	46	-
Banco Monex	Cuentas por cobrar (neto)	23,902	21,512
Monex Operadora de Fondos		17	18
	Total Cuentas por cobrar (neto)	23,919	21,530

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Banco Monex	Colaterales vendidos	11,579	16,142
	Total Colaterales Vendidos	11,579	16,142
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	-	176
	Total Instrumentos financieros derivados	-	176
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	24,753	22,191
Monex Operadora de Fondos		1	1
	Total Otras cuentas por pagar	24,754	22,192

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Banco Monex	Intereses y comisiones	4,683	1,224
Monex Operadora de Fondos		172	45
	Total Intereses y comisiones	4,855	1,269
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	25	6
	Total Servicios corporativos	25	6

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	4T23	1T24
Banco Monex	Intereses y comisiones	1,008	570
	Total Intereses y comisiones	1,008	570
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	9	3
Banco Monex		2	1
	Total Servicios Corporativos	11	4
Banco Monex	Resultado por Intermediación	498	31
	Total Resultado por Intermediación	498	31

e) Políticas y criterios contables

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

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

- Cambio en Políticas Contables

Mejoras a las NIF 2024

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

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

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

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

- Tesorería

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

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

- Dividendos

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

- Información cualitativa

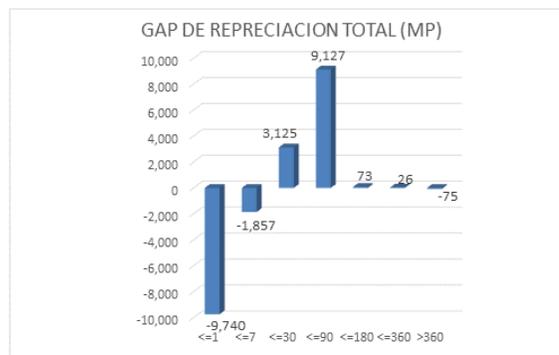
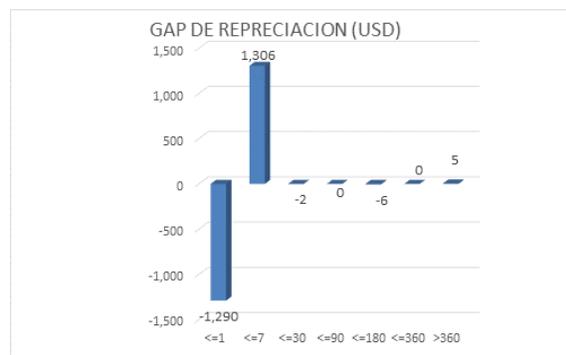
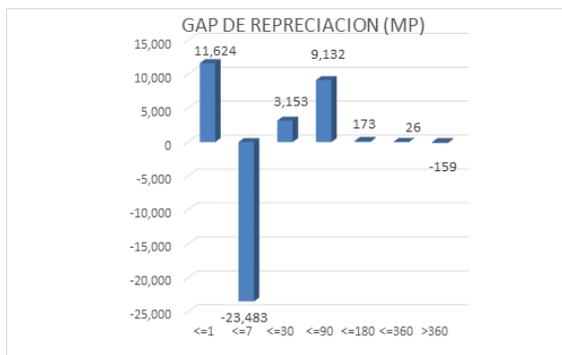
- a. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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



GAP de Representación Total

Fecha	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
31/01/2024	-9,157	-2,846	5,822	6,897	9	63	-85	703
29/02/2024	-9,980	-1,165	4,300	7,572	59	25	-85	725
31/03/2024	-9,740	-1,857	3,125	9,127	73	26	-75	680

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total*
Mínimo	-9,980	-2,846	3,125	6,897	9	25	-85	680
Máximo	-9,157	-1,165	5,822	9,127	73	63	-75	725
Promedio	-9,626	-1,956	4,416	7,865	47	38	-82	703

*El valor promedio correspondiente al primer trimestre de 2024.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VAR Global al cierre del mes de marzo de 2024 fue de \$6.923, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 1.15%. Los límites de VaR vigentes al 27 de marzo de 2024 son: para la Casa de Bolsa es de \$11.46 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$7.5 (no auditado), Mercado de Capitales \$6 (no auditado) y para Cambios es de \$1.5 (no auditado).

El VAR al cierre del primer trimestre del 2024 para las diferentes unidades de negocio fue:

CASA	VaR
Global	6.923
Derivados	0.075
MDIN	5.634
Cambios	0.521

	VaR Mínimo	VaR Maximo	VaR Promedio
Global	3.031	12.266	7.061
Derivados	0.074	0.173	0.122
MDIN	3.245	10.508	5.135
Cambios	0.437	1.404	0.630

*Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del primer trimestre del 2024.

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

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

El ICAP al cierre de marzo 2024 se ubicó en 29.51%.

Al 31 de marzo de 2024 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	769
Capital básico	601
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	631
Capital fundamental	601
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	601

c. Riesgo Crédito

El riesgo de crédito en la Casa de Bolsa considera principalmente el de las contrapartes en las operaciones de reporto, derivados en mercados extrabursátiles y cambiarias.

Las operaciones de reporto de mercado de dinero se realizan principalmente con instrumentos de deuda gubernamentales. En caso de que se realicen operaciones con bonos privados, éstas serán mínimas y con las emisiones de la más alta calidad crediticia, previo análisis del riesgo crédito.

La Casa de Bolsa tiene autorizadas líneas de operación con contrapartes financieras para operar principalmente instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal y el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario. En virtud de que la contraparte de estas operaciones es la Cámara de Compensación y Liquidación (ASIGNA), estas operaciones están libres de riesgo de crédito alguno.

Para las operaciones de derivados extrabursátiles con clientes, la unidad de riesgos determina líneas de operación con base en el análisis de la situación financiera de cada una de las contrapartes. El riesgo crédito se cubre solicitando márgenes a los clientes, que van desde el 6% hasta el 10% del monto de la operación. Un porcentaje menor debe ser aprobado por el Comité de Líneas de Riesgo, en cuyo caso se establece un monto de pérdida máxima. Adicionalmente, los clientes están sujetos a llamadas de margen al cierre del día o durante el día, en caso de que enfrenten pérdidas significativas por valuación en sus posiciones abiertas.

Para las operaciones cambiarias, el riesgo crédito se analiza mediante la evaluación crediticia de los clientes. Las propuestas de líneas de liquidación son presentadas al Comité de Líneas, el mismo que puede rechazar o aprobar. El control de este riesgo se hace mediante la comparación de la línea autorizada contra el utilizado.

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo Legal

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

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

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

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

Casa de Bolsa		
Posibles contingencias para Monex	Marzo 2024	
Tema	Casos	Reservas
Laborales	5	\$ 88
En contra	3	\$ -
TOTAL	8	\$ 88
Juicios promovidos por Monex	Marzo 2024	
Tema	Casos	Importe
Crédito / Recuperación	1	\$ 18
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	1	\$ 27
TOTAL	2	\$ 45

f. Riesgo Tecnológico

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

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

Sistema	Política de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación Real	Número de Incidencias
Bancos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Caja	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Conciliaciones	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Tesorería Corporativa	95.00%	99.97%	30 min.	10 min.	1
Mercado de Capitales	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Dinero	95.00%	99.88%	30 min.	24 min.	1
Mercado Divisas	95.00%	99.48%	30 min.	50 min.	3
Mercado de Sociedades de Inversión	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Mercado de Derivados	95.00%	99.88%	30 min.	24 min.	1
Créditos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fideicomisos	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Fondos de Ahorro	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Inversiones a Plazo	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Promoción	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Murex	95.00%	99.88%	60 min.	24 min.	1
Digitalización	95.00%	99.87%	2,880 min.	32 min.	1
Portal Monex	95.00%	99.90%	30 min.	45 min.	1
Intramonex	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Infraestructura	95.00%	99.91%	30 min.	36 min.	2
Mesa de Servicios	95.00%	100.00%	30 min.	0 min.	0
Admon y Finanzas	95.00%	100.00%	60 min.	0 min.	0
Riesgo Operativo	95.00%	99.90%	30 min.	19 min.	1
		100%			12

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

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

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

CASA DE BOLSA				
Tipo de Riesgo Operacional	1T-2024			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Cientes, productos y prácticas empresariales	1	0.6%	0.008	100%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	50	30.7%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	110	67.5%	0.00	0%
Cientes, productos y prácticas empresariales	3	1.8%	0.00	0%
Total materializados + no materializados	163	100%	0.008	100%

No se identificaron eventos de pérdida materializados por riesgo operacional

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

El perfil de riesgo deseado monitoreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apetito y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2023, para el periodo 2023-2025 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2025-2025 es en noviembre 2024. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2024.

g) Control interno

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

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

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

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

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

El SCI procura, entre otros aspectos:

El establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa (Compliance),

El diseño y funcionamiento operativo de los controles, así como la adecuada segregación de funciones (Performance) y,

El correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información (Reporting).

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

h) Consejos de Administración

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

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

- a. Poder general para pleitos y cobranzas.
- b. Poder general para actos de Administración.
- c. Poder general para actos de dominio.
- d. Poder para otorgar y suscribir títulos de crédito.
- e. Facultad para designar al Director General, quien podrá ser no socio.
- f. Facultad para otorgar poderes generales o especiales y revocar unos y otros.
- g. La facultad exclusiva para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones y designar al apoderado especial respectivo.
- h. El Consejo de Administración requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para aprobar la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, en los siguientes supuestos:
 - i. Cuando el valor de adquisición de acciones de otra sociedad, por virtud de una o de varias adquisiciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad;

- ii. Cuando el valor de enajenación de acciones de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones, simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad; y
- iii. Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

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

Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**
Georgina Teresita Lagos Dondé
Mauricio Naranjo González
Jorge Hierro Molina

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Comisario Propietario

Hermes Castañón Guzmán

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
Patricia García Gutiérrez
Tomás Noriega Noriega

Consejeros Independientes Propietarios

José Francisco Meré Palafox
George Ian Anthony McCarthy Sandland

Prosecretario

Erick Alberto García Tapia

Comisario Suplente

Ricardo Lara Uribe

Currícula de Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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