



REPORTE TRIMESTAL
Casa de Bolsa Monex

| Septiembre 2022

CONTENIDO

I. INFORMACIÓN GENERAL.....	3
a) Marco legal.....	3
b) Bases de presentación	3
- Consolidación de estados financieros.....	3
II. INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	4
a) Resultados de operación.....	4
b) Situación financiera	5
III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL.....	7
a) Estados financieros básicos consolidados	7
- Trimestral actual reportado	7
- Series históricas trimestrales.....	12
b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes, acciones Covid.	16
c) Indicadores financieros.....	16
d) Información financiera trimestral.....	18
- Inversiones en Instrumentos Financieros	18
- Operaciones con reporto	19
- Instrumentos financieros Derivados.....	20
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	21
- Capital Contable.....	21
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	22
- Impuestos diferidos (Balance).....	22
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	22
- Resultado por intermediación	23
- Partes relacionadas.....	24
e) Políticas y criterios contables	26
- Contables	27
- Tesorería	30
- Dividendos.....	30
f) Administración del riesgo	31
- Información cualitativa	31
- Información cuantitativa	36
g) Control interno	37
h) Consejos de Administración	38

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 públicas en el citado Diario Oficial hasta el 1 de marzo de 2022 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante “la Comisión”), se difunde el presente reporte trimestral para mostrar la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias, (en adelante “la Casa de Bolsa”) al 30 de septiembre del 2022 y los resultados de operación del 1 de enero al 30 de septiembre de 2022.

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 2021 y 2020, para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2021.

- Consolidación de estados financieros

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
1. Monex Securities, Inc.	100.00%	Subsidiaria Directa actúa como intermediaria bursátil en el mercado de los Estados Unidos de América.
2. Monex Assets Management, Inc.	74.07%	Subsidiaria Directa actúa como asesor de inversión en Estados Unidos de América.

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2022 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$88, reportando un decremento de \$48 comparado con el resultado de septiembre de 2021, el cual se explica por un efecto neto entre el aumento de \$51 en resultados por servicio correspondientes a comisiones cobradas por Asset Management y Monex Securities, y un decremento de \$49 principalmente por el registro de Utilidad y pérdida por compra venta y el resto explicado por honorarios administrativos cobrados a la operadora de fondos y la administración fiduciaria.

El **margen financiero por intermediación** al 30 de septiembre de 2022 llegó a un resultado de \$110, cifra inferior en \$25 comparado al 30 de septiembre 2021 que representa una disminución del 30%, derivado principalmente por la volatilidad de los mercados FX y la adopción conservadora respecto al manejo del riesgo, dicho efecto se ve reflejado en un incremento del \$654 por ingresos por intereses, también por un aumento de \$625 por gastos por intereses, una disminución de \$5 de resultados por valuación, y una disminución de \$49 en Resultados por compra venta neto.

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

- Resultado por compraventa neto por \$(14)
- Ingresos por intereses neto por \$2,735
- Gastos por intereses neto por \$(2,605)
- Resultado por valuación neto por \$(6)

	3T21	2T22	3T22	%	3T22 vs 2T22 VARIACION	%	3T22 vs 3T21 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	2,065	1,634	2,715	99%	1,081	66%	650	31%
Depósitos en entidades financieras	16	14	20	1%	6	43%	4	25%
	2,081	1,648	2,735	100%	1,087	66%	654	31%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(1,979)	(1,569)	(2,604)	100%	(1,035)	66%	(625)	32%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(1)	-	-	0%	-	0%	1	-100%
Otros	-	(1)	(1)	0%	-	0%	(1)	-100%
	(1,980)	(1,570)	(2,605)	100%	(1,035)	66%	(625)	32%
Total	101	78	130		(52)	-67%	29	29%

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2022 ascienden a \$349, cifra superior en \$3, lo que representa un aumento del 1% en relación con el 3T21, y en comparación con el 2T22 hubo un aumento de \$140 lo que representa un incremento del 67%; estos efectos se encuentran integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, mantenimiento y otros gastos generales.

Al cierre del tercer trimestre del 2022 se integra de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	3T21	2T22	3T22
Remuneraciones y Prestaciones al personal	257	153	249
Impuestos y derechos	24	19	28
Tecnología	7	6	11
Otros	23	14	35
Honorarios	26	12	17
Rentas	6	3	5
Mantenimiento	1	-	1
Promoción y publicidad	2	1	2
Depreciaciones	1	1	1
Total Gastos de Administración y Promoción	346	209	349

A continuación, es importante mencionar los eventos más destacados a lo largo del tercer trimestre del 2022:

En el contexto internacional podemos mencionar:

- Por el conflicto bélico se han seguido bloqueando las exportaciones de granos, acero y otros insumos industriales, además del enorme costo humanitario subyacente. Un hecho relevante fue el sabotaje del oleoducto Nord Stream 1 en el Mar Báltico a finales de septiembre, que era el principal conducto de suministro de gas natural ruso a Europa y ha quedado inutilizado, sumando presiones a los mercados energéticos del continente y por lo tanto del mundo.
- El precio del barril WTI se redujo en casi 30 dólares (-27.0%) al pasar de \$108 a \$80.
- En Estados Unidos, la inflación pasó de un pico de 9.06% anual en junio a 8.20% en septiembre
- Las presiones de precios contribuyeron a aumentos notables en las cotizaciones de varios productos alimenticios que habían tenido pérdidas significativas en el segundo trimestre. Es el caso del maíz y el trigo, con alzas superiores a 10.0% en el periodo.
- La Reserva Federal, que desde junio ha implementado alzas históricas de 75 puntos base
- El impacto sobre las tasas de interés ha sido notorio, pues los rendimientos de varios de los nodos de los Bonos del Tesoro empiezan a converger hacia 4.50%. Incluso, el bono a 10 años tocó por primera vez en 12 años el umbral del 4.0% y en total tuvo una ganancia de 91 puntos base (+31.6%) en el 3T.
- El Índice del Dólar llegó a superar los 114 puntos, cuando a inicios de julio se ubicaba apenas en 105 (+8.8%). Esto provocó fuertes pérdidas en las divisas de economías avanzadas y emergentes, destacando el caso del EURUSD, que por primera vez rompió la paridad y tocó un mínimo de 0.9540.

En el contexto nacional:

- La economía mexicana se desaceleró notablemente y es probable que haya avanzado solo 0.1% trimestral luego de incrementos de 1.2% y 0.9% en los primeros 2 trimestres del año. De concretarse los resultados, el PIB se ubicaría 1.9% debajo de sus niveles precrisis (mediados de 2018).
- La inflación alcanzó un nivel de 8.7% durante junio y sigue resintiendo fuertes presiones en todas las categorías
- El Banco de México ha acentuado su postura hawkish y a la par de la Fed subió la tasa en 75 puntos base en junio, julio y septiembre la referencia se ubica en 9.25% y luce próxima a cerrar el año en 10.50%.
- El Peso mexicano mantuvo una cotización relativamente estable en el periodo, con un promedio de \$20.18 durante el trimestre.
- El 9 de septiembre la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó su propuesta para el Paquete Económico 2022, el paquete mantiene una lógica heterodoxa al proponer un pequeño déficit primario de 0.2% del PIB, la diferencia con la tendencia más inmediata es notoria, sobre todo si se considera el balance público, que pasaría de un déficit de 3.0% del PIB en 2022 a uno de 3.6% en 2023. De concretarse, sería el mayor déficit público de los últimos 24 años y aceleraría el deterioro de mediano plazo al que está sujeto el perfil crediticio del país.

b) Situación financiera

Al 30 de septiembre de 2022 **las inversiones en instrumentos financieros** tuvieron un decremento de \$389 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$885 a \$496, este movimiento está asociado al vencimiento de la posición de valores privados y gubernamentales.

La disminución de las inversiones en instrumentos financieros representa el 44% neto y se encuentra integrado al cierre del 3T22 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$738 en junio de 2022 a \$383 en septiembre de 2022, efecto neto de \$(355) entre los valores gubernamentales y privados por el vencimiento de los títulos.
- Los instrumentos del mercado de capitales pasaron de \$108 en junio de 2022 a \$83 en septiembre de 2022, reflejando una disminución de \$25 reflejo de la fluctuación del mercado por las acciones cotizadas en bolsa.
- Las operaciones fecha valor cerraron en \$30 en septiembre de 2022.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de septiembre 2022 de \$179

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

Al 30 de septiembre de 2022 **los deudores por reporto** tuvieron una disminución de \$90, pasando de \$283 en junio de 2022 a \$193 en septiembre de 2022; dicha variación refleja un decremento en los volúmenes de \$111 en valores privados (Certificados Bursátiles), un aumento de \$19 en los valores gubernamentales (Cetes y Bondes) y un aumento de \$2 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporto** presentaron un saldo de \$152 al 30 de septiembre de 2022, presentando una disminución de \$375 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 \$17 en junio de 2022 a \$18 en septiembre de 2022 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$25 en junio de 2022 a \$51 en septiembre de 2022, representando por un incremento de \$22 en la posición de forward de divisas esto como estrategia de las mesas ante la volatilidad de los mercados y el diseño de estrategias ante el involucramiento de nuevas tasas de referencia.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 3T22 incrementaron un 17% y 18% con respecto al 4T21 y se explica por el forward de liquidez entre subsidiarias. Estas posiciones representan las operaciones de compra venta de divisas pendientes de liquidar y el valor neto de estas cuentas de activo y pasivo corresponde a la valorización del tipo de cambio al cierre de mes.

Dada la alta volatilidad de los mercados en el tercer trimestre del año, el negocio decidió incorporar dentro de sus estrategias la venta de volatilidad de tasa a través de instrumentos derivados, misma que dentro de un marco de apetito de riesgo definido, ha resultado una acción acertada para la rentabilidad de la Tesorería.

III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

a) Estados financieros básicos consolidados

- Trimestral actual reportado

MONEX CASA DE BOLSA S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15^o, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)
(Continuación)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
			\$ 25
Bancos de clientes	\$ 254	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Dividendos cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	\$ -
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	40,062
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	4,561
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	5,766
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Instrumentos financieros de capital	-
Cuentas de margen	-	Otros	50,389
Otras cuentas corrientes	<u>-</u> \$ 254		
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
OPERACIONES EN CUSTODIA		Deuda gubernamental	\$ 40,034
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$ 84,062	Deuda bancaria	4,561
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	<u>14,580</u> 98,642	Otros títulos de deuda	5,766
		Instrumentos de patrimonio neto	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		Otros	<u>-</u> 50,361
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 50,671		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	<u>-</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,803		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 34,246		
De opciones	100		
De swaps	425		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	<u>-</u> 34,771		
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 76		
De opciones	200		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	<u>-</u> 276		
Fideicomisos administrados	<u>-</u> 92,521		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>\$ 191,417</u>	TOTALES POR CUENTA PROPIA	<u>\$ 100,775</u>

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 277	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	11	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ 496	De corto plazo	\$ -
Instrumentos financieros negociables	-	De largo plazo	-
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	ACREEDORES POR REPORTO	152
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) (neto)	496	PRÉSTAMO DE VALORES	-
DEUDORES POR REPORTO	193	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Reportos	\$ 23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	\$ 18	Préstamo de valores	25
Con fines de negociación	-	Instrumentos financieros derivados	-
Con fines de cobertura	18	Otros colaterales vendidos	48
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Con fines de negociación	\$ 51
Cuentas por cobrar (neto)	39,215	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)	112	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	26,897
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	27	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES PERMANENTES	5	Acreeedores por liquidación de operaciones	\$ 6,641
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	85	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	25
CRÉDITO MERCANTIL	-	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	32,672
TOTAL ACTIVO	\$ 40,441	PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	
		Obligaciones subordinadas en circulación	\$ -
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su Asamblea de Accionistas	-
		Otros	-
		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	113
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	82
		TOTAL PASIVO	\$ 39,812
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	\$ 101
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	1
		Instrumentos financieros que califican como capital	102
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 20
		Resultados acumulados	489
		Otros resultados integrales	(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	-
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	(3)
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en ORE de otras entidades	11
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	610
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 629
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 40,441

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2021 es de \$191 millones de pesos.

El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, en combinación con las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, los cuales se detallan y valoran con apego a normas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, en combinación con las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, los cuales se detallan y valoran con apego a normas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.
La dirección electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.informacion.cnbv.gob.mx/Paginas/Default.aspx>

El perfil de riesgo descrito anteriormente en el Comité de Riesgos con la Unión de C.A.P para la Casa de Bolsa dentro 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 19% y un apetito de riesgo de 20%. Los resultados de la evaluación de suficiencia de capital concluidos en noviembre de 2021 para el período 2020-2022 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.
El período estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2021-2023 es en noviembre 2021. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2020.

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15°, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	391	
Comisiones y tarifas pagadas		(32)	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			\$ 359
Utilidad por compraventa	\$	7,423	
Pérdida por compraventa		(7,437)	
Ingresos por intereses		2,735	
Gastos por intereses		(2,605)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		(6)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen financiero por intermediación			110
Otros ingresos (egresos) de la operación			3
Gastos de administración y promoción			(349)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			123
Participación en el resultado neto de otras entidades	\$	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			123
Impuestos a la utilidad	\$	(34)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			89
Operaciones discontinuadas	\$	-	
RESULTADO NETO			<u>89</u>
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		(2)	(1)
RESULTADO INTEGRAL			<u>\$ 88</u>
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	87	
Participación no controladora		2	
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	86	
Participación no controladora		2	\$ <u>88</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	1	

El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a normas 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-cbn>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portalofolodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
 (Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
 DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	123
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	4
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	4
Amortizaciones de activos intangibles	-
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:	1
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	-
Otros intereses	1
Suma	128
Cambios en partidas de operación	295
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-9
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (neto)	1,239
Cambio en deudores por reporto (neto)	(49)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	11
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	597
Cambio en otros activos operativos (neto)	(31)
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en acreedores por reporto	(1,217)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	17
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	64
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros pasivos operativos	(6)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	28
Cambio en otras cuentas por pagar	4,852
Cambios en otras provisiones	(5,230)
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	29
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	423
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	(1)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	1
Pagos por operaciones discontinuadas	-
Cobros por operaciones discontinuadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias	-
Cobros por disposición de subsidiarias	-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos intangibles	-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros cobros por actividades de inversión	-
Otros pagos por actividades de inversión	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de pasivo por arrendamiento	(3)
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	(50)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(1)
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Otros cobros por actividades de financiamiento	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(54)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	369
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(317)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	225
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	277

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 sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.*

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

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portalbiodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/defaultGOBMX.aspx>

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

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

MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIAS
(Av. Paseo de la Reforma No.284 Piso 15, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado												Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos Financieros que Califican como Capital	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación No controladora		
Saldo al 31-Diciembre-2021	101	-	1	-	20	452	-	-	-	(5)	-	-	13	582	8	590	
Ajustes retrospectivos por cambios contables																	
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores																	
Saldo al 31 de Diciembre de 2021 ajustado	101	-	1	-	20	452	-	-	-	(5)	-	-	13	582	8	590	
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																	
Aportaciones de Capital																	
Reembolsos de Capital																	
Decreto de Dividendos						(50)								(50)		(50)	
Capitalización de otros conceptos del Capital Contable																	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control																	
Total	-	-	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	(50)	-	(50)	
Movimientos de Reservas																	
Reservas de Capital																	
Resultado Integral																	
Resultado neto						87								87	2	89	
Otros resultados integrales										2				2		2	
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									2					2		2	
Efecto acumulado por conversión																	
Resultado por tenencia de activos no monetarios																	
Participación en ORI de otras entidades													(2)	(2)		(2)	
Total	-	-	-	-	-	87	-	-	-	2	-	-	(2)	87	2	89	
Saldo al 30-Septiembre-2022	101	-	1	-	20	489	-	-	-	(3)	-	-	11	619	10	629	

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 derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa.

El presente estado de cambios en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.bdi.informacion.orbv.gob.mx/Paginas/defaultIQOBMX.aspx>

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

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

- Series históricas trimestrales con mejoras a la NIF 2021 conforme a los cambios contables.

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)

	4T21	1T22	2T22	3T22
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	225	543	211	277
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	2	2	2	11
Inversiones en instrumentos financieros	1,697	3,483	885	496
Instrumentos financieros negociables	1,697	3,483	885	496
Deudores por Reporto	152	107	283	193
Instrumentos financieros derivados	21	9	17	18
Con fines de negociación	21	9	17	18
Cuentas por cobrar (neto)	29,916	26,802	22,470	39,215
Pagos anticipados y otros activos (neto)	81	103	121	112
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3	3	3	2
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	29	28	27
Inversiones permanentes	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	99	77	67	85
Total Activo	32,201	31,163	24,092	40,441
PASIVO				
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-
Acreedores por Reporto	1,369	1,149	527	152
Colaterales vendidos	32	153	51	48
Reportos (saldo acreedor)	32	153	19	23
Préstamos de valores	-	-	32	25
Instrumentos financieros derivados	263	84	25	51
Con fines de negociación	263	84	25	51
Pasivo por arrendamiento	-	29	28	27
Otras cuentas por pagar	29,729	29,000	22,719	39,338
Acreedores por liquidación de operaciones	2,277	8,826	4,559	6,641
Contribuciones por pagar	62	57	57	25
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	27,390	20,117	18,103	32,672
Pasivo por impuestos a la utilidad	41	1	1	1
Pasivo por beneficios a los empleados	87	79	75	113
Créditos diferidos y cobros anticipados	89	80	80	82
Total Pasivo	31,610	30,575	23,506	39,812
CAPITAL				
Capital contribuido	102	102	102	102
Capital social	101	101	101	101
Primas en venta de acciones	1	1	1	1
Capital ganado	481	478	475	517
Reservas de capital	20	20	20	20
Resultados acumulados	452	452	448	489
Otros resultados integrales	14	(4)	(4)	(3)
Remediones por Beneficios a los Empleados	(5)	(4)	(4)	(3)
Participación en ORI de otras entidades	14	10	11	11
Participación controladora	583	580	577	619
Participación no controladora	8	8	9	10
Total Capital contable	591	588	586	629
Total Pasivo + Capital Contable	32,201	31,163	24,092	40,441

- Series históricas trimestrales de acuerdo con la normatividad anterior NIF 2020.

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

	3T21
ACTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	70
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	1
Inversiones en instrumentos financieros	1,793
Instrumentos financieros negociables	1,793
Deudores por Reporto	462
Instrumentos financieros derivados	337
Con fines de negociación	337
Cuentas por cobrar (neto)	39,977
Pagos anticipados y otros activos (neto)	102
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-
Inversiones permanentes	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	79
Total Activo	42,829
PASIVO	
Prestamos bancarios y de otros organismos	21
Acreedores por Reporto	1,257
Colaterales vendidos	124
Reportos (saldo acreedor)	124
Préstamos de valores	-
Instrumentos financieros derivados	7
Con fines de negociación	7
Pasivo por arrendamiento	-
Otras cuentas por pagar	40,663
Acreedores por liquidación de operaciones	4,614
Contribuciones por pagar	50
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	35,999
Pasivo por impuestos a la utilidad	16
Pasivo por beneficios a los empleados	117
Créditos diferidos y cobros anticipados	72
Total Pasivo	42,277
CAPITAL	
Capital contribuido	102
Capital social	101
Primas en venta de acciones	1
Capital ganado	442
Reservas de capital	20
Resultados acumulados	414
Otros resultados integrales	14
Remediones por Beneficios a los Empleados	(6)
Participación en ORI de otras entidades	133
Participación controladora	544
Participación no controladora	8
Total Capital contable	552
Total Pasivo + Capital Contable	42,829

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)

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	466	322	429	288	254
Bancos de clientes	466	322	429	288	254
OPERACIONES EN CUSTODIA	95,651	88,200	94,401	89,936	98,642
Valores de clientes recibidos en custodia	79,317	71,370	78,738	75,910	84,062
Valores de clientes en el extranjero	16,334	16,830	15,663	14,026	14,580
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	92,039	89,977	77,184	76,402	92,521
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	50,974	49,743	45,781	48,048	50,671
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2,359	9,993	8,558	7,651	6,803
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	37,971	29,592	22,518	20,592	34,771
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	37,058	28,729	21,894	20,160	34,246
De opciones	488	438	199	7	100
De Swap	425	425	425	425	425
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	735	649	327	111	276
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	214	212	110	108	76
De opciones	521	437	217	3	200
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	188,156	178,499	172,014	166,627	191,417
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	31	31	25	25	25
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	49,245	48,221	44,729	47,274	50,389
Deuda gubernamental	31,747	26,210	34,905	37,694	40,062
Deuda bancaria	7,316	8,441	4,766	3,670	4,561
Otros títulos de deuda	10,182	13,570	5,058	5,910	5,766
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	49,238	48,218	44,720	47,262	50,361
Deuda gubernamental	31,740	26,207	34,897	37,682	40,034
Deuda bancaria	7,316	8,441	4,765	3,670	4,561
Otros títulos de deuda	10,182	13,570	5,058	5,910	5,766
TOTALES POR CUENTA PROPIA	98,514	96,470	89,474	94,561	100,775

Estado de resultados incluyendo el Resultado Integral para el 3T2022

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	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Comisiones y Tarifas Cobradas	345	454	119	254	391
Comisiones y Tarifas Pagadas	(37)	(49)	(9)	(20)	(32)
Resultado por Servicios	308	405	110	234	359
Utilidad por Compra Venta	7,916	11,963	2,865	5,167	7,423
Pérdida por Compra Venta	(7,881)	(11,907)	(2,908)	(5,215)	(7,437)
Ingresos por Intereses	2,081	2,840	767	1,648	2,735
Gastos por Intereses	(1,980)	(2,694)	(726)	(1,570)	(2,605)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	(1)	(47)	(6)	3	(6)
Margen financiero por intermediación	135	155	(8)	33	110
Resultado antes de otros ingresos y gastos	443	560	102	267	469
Otros ingresos de la operación, neto	90	164	7	6	3
Gastos de administración y promoción	(346)	(470)	(109)	(209)	(349)
Resultado de la operación	187	254	0	64	123
Impuestos a la utilidad	(51)	(80)	-	(17)	(34)
Resultado de la operación	136	174	0	47	89
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	-	-	(3)	(1)	(1)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	136	174	(3)	46	88
Participación Controladora	133	171	(3)	45	86
Participación no controladora	3	3	-	1	2

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

- *Eventos Relevantes:*

Al 30 de septiembre de 2022 y a la fecha de esta publicación, no se presentaron operaciones significativas ni eventos relevantes en la Casa de Bolsa.

- Revelaciones y Acciones generados por la pandemia, efectos COVID

La Casa de Bolsa continua con su estrategia para la prevención y control de la pandemia por COVID-19, para mantener informados a todos los colaboradores con transparencia de datos confiables y oportunos sobre el virus y la pandemia, buscando mantener el servicio y operación requerido por nuestros clientes, así como, cuidar la salud de su personal.

- *Eventos Subsecuentes:*

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados, con respecto a la información financiera dictaminada al 30 de septiembre de 2022, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2022 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	Indicadores Financieros
1.01	1.01	1.02	1.02	1.02	Solvencia
1.02	1.03	1.03	1.03	1.02	Liquidez
		52.00	40.04	63.29	Apalancamiento
					Rentabilidad
24.64%	29.44%	(0.46)%	7.82 %	14.02 %	ROE
5.11%	8.30%	(0.06)%	2.56 %	8.85 %	ROA
					Otros
					Relacionados con el capital
		24.55%	22.59%	20.83%	Requerimiento de capital/capital neto
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.29%	1.01%	(0.21)%	0.47 %	1.04 %	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.79%	1.65%	0.01%	0.91%	1.16%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.54	1.54	1.00	1.31	1.35	Ingreso neto / Gastos de administración
3.32%	3.06%	2.89%	2.95%	3.31%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.39	0.37	(0.02)	0.22	0.25	Resultado neto / Gastos de administración
2.46%	2.26%	2.11%	2.16%	2.36%	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

	3T21	4T21	1T22	2T22	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 3T22
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	461	503	385	255	235	-	-	235
Valores privados	1,108	1,066	996	483	151	-	(3)	148
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	151	183	84	93	95	-	(12)	83
Acciones es sociedades de inversión	61	38	16	15	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	(115)	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	-	1,987	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	12	22	15	39	31	-	(1)	30
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,793	1,697	3,483	885	512	-	(16)	496
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporte	1,268	1,364	1,135	564	178	-	1	179
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	1,268	1,364	1,135	564	178	-	1	179

- Operaciones con reporto

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	31,754	26,203	34,853	37,692	40,050
Valores privados	10,553	13,671	4,970	6,081	5,832
Valores privados bancarios	7,411	8,500	4,807	3,750	4,640
	49,718	48,374	44,630	47,523	50,522
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	31,634	26,193	34,833	37,671	40,010
Valores privados	10,305	13,588	4,948	5,900	5,762
Valores privados bancarios	7,317	8,441	4,742	3,669	4,557
	49,256	48,222	44,523	47,240	50,329
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	462	152	107	283	193
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	151	299	140	46	71
Valores privados	1,106	1,070	1,009	481	81
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	1,257	1,369	1,149	527	152

- Instrumentos financieros Derivados

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	-	-	-	3	2
Forwards					
Divisas	318	1	1	-	-
Valores	9	8	1	7	12
Opciones					
Divisas	6	5	-	-	-
Swaps					
Tasas	4	7	7	7	4
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	337	21	9	17	18
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	-	257	82	24	45
Valores	1	1	1	1	1
Opciones					
Divisas	6	5	-	-	-
Indices	-	-	1	-	-
Valores	-	-	-	-	5
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	7	263	84	25	51

- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa

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

- Capital Contable

Movimientos al 31 de marzo de 2021.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2021.

Movimientos al 30 de junio de 2021.

No se registran movimientos al 30 de junio de 2021.

Movimientos al 30 de septiembre de 2021.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2021.

Movimientos al 31 de diciembre de 2021.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2021.

Movimientos al 31 de marzo de 2022.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2022.

Movimientos al 30 de junio de 2022.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2022.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2022.

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 30 de septiembre de 2022, se integran como sigue:

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Castigos y quebrantos	(9)	(9)	(1)	(2)	(4)
Otros Servicios Administrativos	99	173	8	8	7
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	90	164	7	6	3

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
ISR diferido neto:					
Provisiones	7	9	5	6	12
Pérdidas fiscales	-	-	7	-	-
Valuación de instrumentos financieros	26	31	31	27	32
Otros	45	36	33	33	40
PTU diferida	19	22	-	-	-
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	97	98	76	66	84

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 30 de septiembre 2022 no se reportan movimientos relevantes.

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 30 de septiembre de 2022 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Impuestos a la utilidad	(51)	(80)	-	(17)	(34)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(51)	(80)	-	(17)	(34)

- Resultado por intermediación

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	15	28	(90)	(91)	(101)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(15)	(35)	53	60	38
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	10	5	(61)	(69)	(26)
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	25	58	55	52	75
	35	56	(43)	(48)	(14)
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	(8)	(44)	42	39	32
Valuación valores de dinero	7	(6)	(5)	10	8
Valuación valores de divisas	(361)	214	(211)	(280)	(255)
Valuación operaciones derivadas	361	(211)	168	234	209
	(1)	(47)	(6)	3	(6)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	2,066	2,818	759	1,634	2,715
Por depósitos bancarios	15	22	7	14	20
Otros	-	-	-	-	-
	2,081	2,840	767	1,648	2,735
Gastos por intereses					
Por reportos	(1,979)	(2,692)	(726)	(1,569)	(2,604)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(1)	(2)	-	(1)	-
Otros	-	-	-	-	(1)
	(1,980)	(2,694)	(726)	(1,570)	(2,605)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	135	155	(8)	33	111

- 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 tercer trimestre de 2022 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	33	577	1,005	421	429
Cuentas por cobrar (neto)	38,296	29,112	22,047	20,237	34,317
Deudores por reporto	39,743	37,029	32,631	43,052	38,521
Instrumentos financieros derivados	321	7	7	7	4
Total Activo	78,393	66,725	55,690	63,717	73,271
Pasivo					
Acreedores por reporto	1,025	338	20	-	-
Colaterales vendidos	17,195	22,513	4,618	2,281	4,755
Prestamos bancarios y de otros organismos	21	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	6	262	86	24	45
Otras cuentas por pagar	38,585	29,166	22,420	20,428	34,421
Total Pasivo	56,832	52,279	27,144	22,733	39,221
Ingresos					
Intereses	1,516	2,040	634	1,261	2,026
Comisiones	10	15	25	55	88
Servicios corporativos	73	103	4	8	13
Resultado por intermediación	5	6	4	-	-
Total Egresos	1,604	2,164	667	1,324	2,127
Egresos					
Intereses	642	888	141	220	292
Otros gastos	17	20	3	5	8
Resultado por intermediación	-	-	-	13	2
Total Egresos	659	908	144	238	302
	20,616	13,190	28,023	39,898	32,225

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	2T22	3T22
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	421	429
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	421	429
Banco Monex	Deudores por Reporto	43,502	38,521
	Total Deudores por Reporto	43,502	38,521
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	7	4
	Total Instrumentos financieros derivados	7	4
Banco Monex	Cuentas por cobrar (neto)	20,225	34,304
Monex Operadora de Fondos		12	13
	Total Cuentas por cobrar (neto)	20,237	34,317

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	2T22	3T22
Banco Monex	Colaterales vendidos	2,281	4,755
	Total Colaterales Vendidos	2,281	4,755
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	24	45
	Total Instrumentos financieros derivados	24	45
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	20,427	34,420
Monex Operadora de Fondos		1	1
	Total Otras cuentas por pagar	20,428	34,421

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	2T22	3T22
Banco Monex	Intereses y comisiones	1,261	2,026
Monex Operadora de Fondos		55	88
	Total Intereses y comisiones	1,316	2,114
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	8	13
	Total Servicios corporativos	8	13

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	2T22	3T22
Banco Monex	Intereses y comisiones	220	292
	Total Intereses y comisiones	220	292
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	4	7
Banco Monex		1	1
	Total Servicios Corporativos	5	8
Banco Monex	Resultado por Intermediación	13	2
	Total Resultado por Intermediación	13	2

e) Políticas y criterios contables

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

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

Cambios en políticas contables -

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

NIF C-17, Propiedades de inversión (NIF C-17)- Al no existir una NIF que establece las bases para el reconocimiento contable de las propiedades de inversión (mantenidas para obtener rentas o apreciación de capital), se ha aplicado la Circular 55 emitida por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, que solamente permite utilizar el modelo de costo de adquisición para su valuación. El principal cambio que establece la NIF C-17 es establecer la posibilidad de que las propiedades de inversión mantenidas para apreciación de capital se valúen, opcionalmente, a su costo de adquisición o a su valor razonable. Si se opta por aplicar el modelo del valor razonable, en cada fecha de cierre de los estados financieros las propiedades de inversión deben valuarse a su valor razonable, y debe determinarse en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de los ajustes por la valuación deben reconocerse en el resultado integral como un ORI del periodo en que surjan. Cuando se disponga del activo, el ORI debe reciclarse a resultados.

Esta NIF establece que deben reconocerse las propiedades de inversión en el estado de situación financiera, al cumplirse los elementos de la definición de activo; es decir, cuando para la entidad las propiedades de inversión:

- a) Son un recurso económico sobre el que se tiene derecho;
- b) Tienen el potencial de generarle beneficios económicos;
- c) Están bajo su control; es decir, se tiene la capacidad de dirigir su uso y de obtener los beneficios económicos futuros que derivan de las mismas, restringiendo a terceros el acceso a dicho control y dichos beneficios económicos; y
- d) Surgió como consecuencia de eventos pasados que le afectaron económicamente.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

Mejoras a las NIF 2021 que generan cambios contables:

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

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

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

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

Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la Comisión que entrarán en vigor a partir del 1° de enero de 2022

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión

Con fecha 4 de diciembre de 2020, el Diario Oficial de la Federación, mediante Resolución Modificatoria la Comisión (la Resolución), estableció que las Normas de Información Financiera B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" de los Criterios Contables que se modifica mediante dicha Resolución, entrarán en vigor el 1° de enero de 2022.

NIF B-17, Determinación del valor razonable - Define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en

que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos - Se ajustó en la definición de pasivo el término de probable eliminando el de virtualmente ineludible. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) - Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que deben ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar - Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar - Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes - Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplía el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

NIF D-5, Arrendamientos - El reconocimiento contable para el arrendatario establece un único modelo de reconocimiento de arrendamientos que eliminó la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que se reconocen los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante en el estado consolidado de situación

financiera, fue reconocer los derechos de uso de los activos bajo arrendamiento y los pasivos financieros por los activos en arrendamiento que reflejan la obligación de los pagos a valor presente.

El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionaron requerimientos de revelación.

Los principales aspectos que considera esta NIF son: a) un arrendamiento es un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambió la naturaleza de los

gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5 Arrendamientos, por una depreciación o amortización de los derechos de uso sobre los activos (en costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamientos en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF); c) modificó la presentación en el estado (consolidado) de flujos de efectivo al reducir las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos e intereses por arrendamiento; d) modificó el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

Por la complejidad que puede resultar el determinar la tasa de descuento, la Comisión establece la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario.

Adecuaciones emitidas por la Comisión en relación con la adopción de estas NIF.

Tasa de interés efectiva de cartera de crédito

El 23 de septiembre de 2021 fue publicada una Resolución que permite que durante el ejercicio de 2022, las Instituciones continúen utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme lo indicado en el criterio B-6 vigente hasta el 31 de diciembre de 2021; es decir, el reconocimiento y revelación de los efectos por la aplicación inicial del método de interés efectivo y la tasa de interés efectiva que se podrá realizar en el ejercicio de 2023.

Facilidades en el reconocimiento de la adopción inicial de reservas preventivas por riesgos crediticios.

Derivado de la adopción de las NIF mencionadas anteriormente, las instituciones de crédito podrán constituir el monto de reservas preventivas por riesgos crediticios el 1 de enero de 2022 conforme a alguna de las alternativas siguientes:

I. Reconocerán en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores, al 31 de enero de 2022 el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación de cartera crediticia que corresponda, siempre y cuando revele en los correspondientes estados financieros trimestrales y anual del ejercicio 2022, así como en cualquier comunicado público de información financiera, como mínimo lo siguiente:

- a. La metodología de calificación utilizada para constituir el monto de las reservas;
- b. Que optó por realizar el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la Resolución;
- c. Una amplia explicación del registro contable efectuado para el reconocimiento del citado efecto;
- d. Los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultado integral de haber optado por efectuar el reconocimiento del efecto antes mencionado en los resultados del ejercicio, y
- e. Una explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable. Para efectos de la presente fracción, se entenderá como efecto financiero acumulado inicial, a la diferencia que resulte de restar en la misma fecha las reservas que se deberán constituir por el saldo de la Cartera Crediticia conforme a este instrumento,

aplicando la metodología por la que hayan optado vigente a partir del 1° de enero de 2022, menos las reservas que se tendrían por el saldo de dicha cartera, con la metodología vigente hasta el 31 de diciembre de 2021.

II. Constituir el monto de las reservas preventivas por riesgos crediticios al 100% en un plazo de 12 meses, contados a partir del 31 de enero de 2022. Al respecto, las Instituciones de crédito deberán constituir de manera acumulativa dichas reservas conforme a la siguiente fórmula: $MEFACli = MEFACI \times (i/12)$

En donde:

MEFACli = Monto de reservas a reconocer en el capital contable para la Cartera Crediticia correspondiente al mes i.

MEFACI = Monto de reservas a constituir por el efecto financiero acumulado inicial a que se refiere la fracción I del presente artículo transitorio.

i = 1, ..., 12, en donde 1 representa el primer mes transcurrido de la entrada en vigor a que hace referencia la Resolución (1° de enero de 2022).

Cuando el monto de las reservas preventivas a constituir por la aplicación de la metodología utilizada a partir del 1° de enero de 2022 sea mayor al saldo del rubro de resultado de ejercicios anteriores, la diferencia que resulte se reconocerá en los resultados del ejercicio correspondiente. Cuando las estimaciones preventivas para riesgos crediticios que tuvieran constituidas con anterioridad al 1° de enero de 2022 fueran mayores al 100 % del monto requerido conforme a la metodología por la que hayan optado vigente a partir de tal fecha, las instituciones de crédito liberarán el excedente de reservas apegándose a lo previsto en los criterios de contabilidad a que se refiere el artículo 174 de las Disposiciones.

Las instituciones de crédito deberán tener constituido el 100 % del monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios correspondientes a la calificación de la Cartera Crediticia, derivadas de la utilización de la metodología aplicable, a partir del 31 de diciembre de 2022.

Presentación de los estados financieros básicos

A partir del 1 de enero de 2022 se cambia la denominación del “balance general” y “estado de resultados” por “estado de situación financiera” y “estado de resultado integral”, respectivamente. En adición a lo anterior, se entenderá por cartera con riesgo de crédito etapa 3 lo que antes se entendía por cartera vencida. Finalmente, las referencias al término títulos conservados a vencimiento, se entenderá que se tratan de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores). Lo anterior en consistencia con los Criterios Contables.

La Administración de la Institución, se encuentra en proceso de evaluar los efectos financieros originados por la adopción de las otras normas, sin embargo, considera que no tendrán efectos relevantes en la información financiera.

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

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

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

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

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

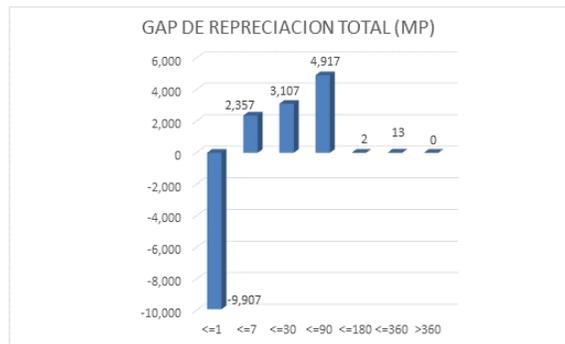
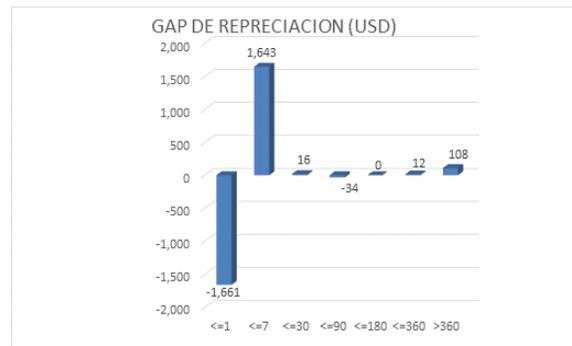
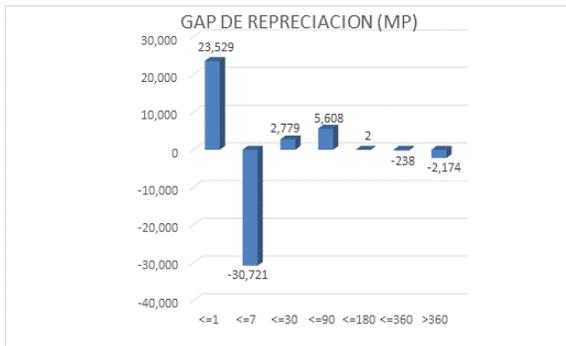
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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

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

Complementariamente, la Casa de Bolsa realiza un monitoreo continuo de la liquidez por operaciones de 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
29/07/2022	-9,792	882	2,660	6,652	120	26	0	548
31/08/2022	-9,220	615	5,582	3,582	34	26	0	619
30/09/2022	-9,907	2,357	3,107	4,917	2	13	0	488

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total
Mínimo	-9,907	615	2,660	3,582	2	13	0	488
Máximo	-9,220	2,357	5,582	6,652	120	26	0	619
Promedio	-9,639	1,284	3,783	5,050	52	21	0	552

*El valor promedio correspondiente al tercer trimestre de 2022.

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 septiembre de 2022 fue de \$7.43, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 5.18%. Los límites de VaR vigentes al 30 de septiembre de 2022 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 tercer trimestre del 2022 para las diferentes unidades de negocio fue:

CASA	VaR
Global	7.435
Derivados	0.197
MDIN	3.951
Cambios	0.064

	VaR Minimo	VaR Maximo	VaR Promedio
Global	4.163	8.377	5.735
Derivados	0.006	0.459	0.201
MDIN	3.522	4.920	4.276
Cambios	0.000	0.544	0.024

**Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del tercer trimestre del 2022.*

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 septiembre 2022 se ubicó en 38.41%, con un promedio durante el tercer trimestre de 2022 de 33.88%.

Al 30 de septiembre de 2022 el monto del capital neto y los activos ponderados sujetos a riesgo se muestran como sigue:

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	619
Capital básico	385
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	450
Capital fundamental	385
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	385
Activos ponderados sujetos a riesgos	-

c. Riesgo Crédito

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

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

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

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

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

d. Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Riesgo Legal

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

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

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

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

f. Riesgo Tecnológico

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

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

- Información cuantitativa

a. Estimación de riesgo operacional

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

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

CASA DE BOLSA				
Tipo de Riesgo Operacional	3T-2022			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Eventos materializados				
Fraude interno	1	1%	1.19	84%
Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	1	1%	0.16	11%
Ejecución, entrega y gestión de procesos	4	2.2%	0.074	5%
Eventos no materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	63	34.6%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	111	61.0%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	2	1.1%	0.00	0%
Total materializados + no materializados	182	100%	1.425	100%

b. Políticas de riesgo en productos derivados

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

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

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

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

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

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

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

g) Control interno

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

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

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

Conforme lo anterior, durante el primer trimestre de 2022, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información y no se han realizado modificaciones a los lineamientos en materia de control interno.

Cabe mencionar que, el resultado del ambiente de control interno se presenta en el Comité de Auditoría de la Casa de Bolsa.

h) Consejos de Administración

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

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

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

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

Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**
Georgina Teresita Lagos Dondé
Mauricio Naranjo González
Moisés Tiktin Nickin

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
Patricia García Gutiérrez
Tomás Noriega Noriega

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Consejeros Independientes Propietarios

Hernando Carlos Luis Sabau García

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Prosecretario

Erick Alberto García Tapi

Comisario Propietario

Karen Jazmín Pérez Olvera

Comisario Suplente

Ernesto Pineda Fresán

Currícula de Consejeros

Héctor Pío Lagos Dondé es el Presidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo de Monex. Desde la creación de Monex en 1985 él ha sido el Director General y Presidente del Consejo de Administración. Previamente 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 una Maestría en Política Comparada por la New York University.

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

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

David Aaron 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.

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