



REPORTE ANUAL
Casa de Bolsa Monex

| Diciembre 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.....	15
c) Indicadores financieros.....	15
d) Información financiera trimestral.....	17
- Inversiones en Instrumentos Financieros	17
- Operaciones con reporto	18
- Instrumentos financieros Derivados.....	19
- Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa	20
- Capital Contable.....	20
- Otros ingresos (egresos) de la operación.....	20
- Impuestos diferidos (Balance).....	21
- Impuestos causados y diferidos (Resultados).....	21
- Resultado por intermediación	22
- Partes relacionadas.....	23
e) Políticas y criterios contables	25
- Contables	30
- Tesorería	30
- Dividendos.....	30
f) Administración del riesgo	30
- Información cualitativa	30
- Información cuantitativa	35
g) Control interno	36
h) Consejos de Administración	36

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa publicadas (en adelante "las Disposiciones" en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones públicas en el citado Diario Oficial hasta el 23 de diciembre de 2021 y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (en adelante "la Comisión"), se difunde el presente reporte anual para mostrar la situación financiera de Monex Casa de Bolsa, S.A., de C.V., Monex Grupo Financiero y Subsidiarias, (en adelante "la Casa de Bolsa") al 31 de diciembre del 2022 y los resultados de operación del 1 de enero al 31 de diciembre 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 2022 y 2021 para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2022.

- Consolidación de estados financieros

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

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

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

a) Resultados de operación

La Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2022 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$161, reportando un decremento de \$13 comparado con el resultado de diciembre de 2021, el cual se explica por un efecto entre el aumento de \$76 en resultados por servicio correspondientes a comisiones cobradas por Asset Management y Monex Securities, y un decremento de \$138 en los otros ingresos de la operación.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de diciembre de 2022 llegó a un resultado de \$166, incremento en \$11 comparado al 31 de diciembre 2021 el cual representa un incremento del 7%, derivado principalmente por el incremento en los volúmenes de operación que permitieron un aumento en el cobro de intereses, efecto de la volatilidad de los mercados FX y la adopción conservadora respecto al manejo del riesgo, este efecto se ve reflejado en los ingresos por interés con un incremento de \$1,462 y \$30 de resultados por valuación, así mismo, una disminución de \$1,404 en los gastos por interés y \$77 en Resultados por compraventa neto.

El margen del periodo cerró en \$166 al 31 de diciembre del 2022 el cual se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por \$(21)
- Ingresos por intereses neto por \$4,302
- Gastos por intereses neto por \$(4,098)
- Resultado por valuación neto por \$(17)

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

	4T21	3T22	4T22	%	4T22 vs 3T22 VARIACION	%	4T22 vs 4T21 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	2,818	2,715	4,273	99%	1,558	57%	1,455	52%
Depósitos en entidades financieras	22	20	27	1%	7	35%	5	23%
Otros	-	-	2	0%	2	100%	2	100%
	2,840	2,735	4,302	100%	1,567	57%	1,462	51%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(2,692)	(2,604)	(4,096)	100%	(1,492)	57%	(1,404)	52%
Otros	(2)	(1)	(2)	0%	(1)	100%	-	0%
	(2,694)	(2,605)	(4,098)	100%	(1,493)	57%	(1,404)	52%
Total	146	130	204		(74)	(0.57)	58	40%

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2022 cerraron en \$438 cifra inferior en \$32 en comparación al mismo periodo del 2021, reflejando una disminución del 7% por disminución en el gasto del personal y el ajuste al tope de 3 meses de la PTU; en comparación con el 3T22 hubo un aumento de \$89 lo que representa un incremento del 26%; estos efectos se encuentran alineados conforme al presupuesto e integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos en tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, rentas, mantenimiento y otros gastos generales.

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

	4T21	3T22	4T22
Remuneraciones y Prestaciones al personal	348	249	302
Impuestos y derechos	32	28	37
Tecnología	14	11	15
Otros	31	35	46
Honorarios	33	17	27
Rentas	8	5	7
Mantenimiento	1	1	1
Promoción y publicidad	2	2	2
Depreciaciones	1	1	1
Total Gastos de Administración y Promoción	470	349	438

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

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 4T22 la economía global sorprendió por su resiliencia, pues en trimestres anteriores diversos indicadores advertían de caídas moderadas, especialmente en Europa.
- Para Estados Unidos y la Eurozona, los manufactureros llegaron a 47.2 y 45.7 en noviembre, que son de sus peores niveles desde la parte inicial de la pandemia. Adicionalmente, en Estados Unidos, la producción industrial tuvo una caída de 0.45% trimestral en el 4T-22 y la manufacturera tuvo una de 0.66%.
- La menor actividad económica del gigante de Asia, así como una buena gestión de la crisis energética en Europa permitió que las principales referencias internacionales de gas y petróleo disminuyeran sostenidamente. En el caso del gas natural, por ejemplo, la caída en el precio fue de 35%, aunque en Europa la baja fue mucho más amplia. Respecto al petróleo, el WTI bajó 8.5% frente al trimestre previo, pero si se compara frente al segundo semestre del año, el descenso asciende a 24.7%.
- La inflación a nivel mundial consolidará su tendencia bajista desde los máximos de junio. Resalta el caso de Estados Unidos, que en diciembre presentó su sexta caída consecutiva a tasa anual al pasar de 7.1% a 6.5%.

En el contexto económico nacional:

- La economía mexicana habría tenido su peor desempeño del año, el PIB alcanzaría a mostrar cifras positivas en su variación trimestral de +0.4% y se estima que hasta el primer trimestre de 2023 se refleje el efecto negativo de estos últimos meses.
- La inflación alcanzó un nivel de 7.8% durante diciembre, sin embargo, la inflación subyacente se ubica en 8.4% y muestra pocas señales de declive.
- El Banco de México mantiene una postura de una política monetaria restrictiva y se pronostica que siga aumentando las tasas a un ritmo de 50 puntos base.

b) Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 las **inversiones en instrumentos financieros** tuvieron un decremento de \$42 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$496 a \$454, este movimiento está asociado al vencimiento de la posición de valores privados y gubernamentales.

La disminución de las inversiones en instrumentos financieros representa el 8% neto y el volumen de operación se encuentra integrado al cierre del 4T22 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$383 en septiembre de 2022 a \$261 en diciembre de 2022, efecto de la disminución de \$(148) entre los valores gubernamentales y privados por el vencimiento de los títulos.
- Los instrumentos del mercado de capitales pasaron de \$83 en septiembre de 2022 a \$182 en diciembre de 2022, reflejando un incremento de \$99 estrategia de las mesas para aprovechar la fluctuación del mercado por las acciones cotizadas en bolsa.
- Las operaciones fecha valor cerraron en \$11 en diciembre de 2022.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporte presentan un saldo al cierre de diciembre 2022 de \$40

Para el cuarto trimestre, se reportó una mejor dinámica de la inflación y subyacente a nivel global, se observó un par de meses un proceso de inflexión en US (nominal 8.2% 7.10% y subyacente del 6.6% al 6.0% en términos anuales respectivamente), así como en México y algunos países emergentes. Aún y cuando las inflaciones subyacentes todavía permanecieron altas, el mercado inicio la factorización despresurización en forma paulatina, lo cual alentó la toma de riesgos.

En México, las inflaciones nominales y subyacentes mostraron en la segunda quincena de noviembre una baja sorpresiva, lo cual disparo una baja de tasas de entre 50 y 75 pb en los plazos de 2 y 10 años en los mercados de bonos globales, lo que permitió a la entidad mantener una visión moderada respecto a la toma y gestión del manejo de riesgos y la posición de las curvas de tasas.

Al 31 de diciembre de 2022 **los deudores por reporte** tuvieron una disminución de \$39, pasando de \$193 en septiembre de 2022 a \$154 en diciembre de 2022; dicha variación se integra por un decremento de \$24 en los valores gubernamentales (Cetes y Bondes) y también una disminución de \$15 en los valores privados bancarios.

Por otra parte, **los acreedores por reporte** presentaron un saldo de \$23 al 31 de diciembre de 2022, presentando una disminución de \$129 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 \$18 en septiembre de 2022 a \$124 en diciembre de 2022 y los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$51 en septiembre de 2022 a \$9 en diciembre de 2022, representando por un disminución de \$46 en la posición de forward, el efecto de estas posiciones corresponden a la estrategia de las mesas ante la volatilidad de los mercados por la apreciación en 4.87% anual del peso con respecto al 2021 y el diseño de estrategias ante el involucramiento de las tasas de referencia.

Las cuentas por cobrar y por pagar Fx al cierre del 4T22 incrementaron un 13% y 15% con respeto 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 cuarto trimestre del año, el negocio decidió incorporar dentro de sus estrategias la venta de instrumentos derivados aprovechando la volatilidad de tasa, lo cual ha resultado una acción acertada para la rentabilidad de la Tesorería.

III. INFORMACIÓN TRIMESTRAL

a) Estados financieros básicos consolidados

- Trimestral actual reportado

<p>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 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Cifras en millones de pesos) (Continuación)</p>
--

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
		\$	36
Bancos de clientes	\$ 92	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Dividendos cobrados de clientes	-	\$	-
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	39,754
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	6,250
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	3,355
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Instrumentos financieros de capital	-
Cuentas de margen	-	Otros	49,359
Otras cuentas corrientes	\$ 92		
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$ 86,624	Deuda gubernamental	\$ 39,749
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	16,719	Deuda bancaria	6,250
		Otros títulos de deuda	3,355
		Instrumentos de patrimonio neto	-
		Otros	49,354
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 49,439		-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	7,501		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 33,175		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	33,175		
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$ 180		
De opciones	145		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	325		
Fideicomisos administrados	90,440		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$ 193,875	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 98,749

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 368	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	35	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ 454	De corto plazo	\$ -
Instrumentos financieros negociables	-	De largo plazo	-
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	ACREEDORES POR REPORTO	23
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)neto	454	PRÉSTAMO DE VALORES	-
DEUDORES POR REPORTO	154	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Reportos	\$ 119
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	\$ 124	Préstamo de valores	14
Con fines de negociación	-	Instrumentos financieros derivados	-
Con fines de cobertura	124	Otros colaterales vendidos	133
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSÁTILIZACIÓN	-	Con fines de negociación	\$ 9
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	33,502	Con fines de cobertura	9
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)	103	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSÁTILIZACIÓN	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	31,886
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	31	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES PERMANENTES	5	Acreeedores por liquidación de operaciones	\$ 2,981
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	80	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	27
CRÉDITO MERCANTIL	-	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	30,756
TOTAL ACTIVO	\$ 34,858	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	16
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	91
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	99
		TOTAL PASIVO	\$ 34,167
		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	556
		Otros resultados integrales	(4)
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ -
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	(4)
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en OREI de otras entidades	7
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	681
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	691
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 34,858

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 mencionado en el Comité de Riesgos con la métrica de VaR y el CVA para la Casa de Bolsa dentro un comportamiento superior a los niveles de apertura y solvencia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo descrito se ha planteado con una tolerancia de 1% y un apéndice 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 descrito, 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 descrito 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 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	524	
Comisiones y tarifas pagadas		(43)	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			\$ 481
Utilidad por compraventa	\$	11,038	
Pérdida por compraventa		(11,059)	
Ingresos por intereses		4,302	
Gastos por intereses		(4,098)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		(17)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen financiero por intermediación			166
Otros ingresos (egresos) de la operación			26
Gastos de administración y promoción			(438)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			235
Participación en el resultado neto de otras entidades	\$	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			235
Impuestos a la utilidad	\$	(68)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			167
Operaciones discontinuadas	\$	-	
RESULTADO NETO			<u>167</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		-	
		(7)	(6)
RESULTADO INTEGRAL			<u>\$ 161</u>
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	165	
Participación no controladora		2	
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	159	
Participación no controladora		2	\$ 161
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://portalofidoinformacion.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 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	235
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	15
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	6
Amortizaciones de activos intangibles	9
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:	2
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	2
Suma	252
Cambios en partidas de operación	486
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-9
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (neto)	1,285
Cambio en deudores por reporto (neto)	19
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	13
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(3,586)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(14)
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en acreedores por reporto	(1,345)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	99
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	75
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros pasivos operativos	(58)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	20
Cambio en otras cuentas por pagar	4,174
Cambios en otras provisiones	63
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	(250)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	738
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	-
Pagos por operaciones discontinuadas	-
Cobros por operaciones discontinuadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias	-
Cobros por disposición de subsidiarias	-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos intangibles	-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros cobros por actividades de inversión	-
Otros pagos por actividades de inversión	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de pasivo por arrendamiento	(5)
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	-
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	-
Pagos de dividendos en efectivo	(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	(2)
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	(57)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	681
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(538)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	225
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	368

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-cdm>

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

El perfil de riesgo deseado monitreado en el Comité de Riesgos con la métrica de ICAP para la Casa de Bolsa denota un comportamiento superior a los niveles de apeto y tolerancia autorizados por el Consejo de Administración. El perfil de riesgo deseado se ha planteado con una tolerancia de 15% y un apeto 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 31 DE DICIEMBRE 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						(10)								(10)		(10)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2021 ajustado	101	-	1	-	20	442	-	-	-	(5)	-	-	13	572	8	580	
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						164								164	3	167	
Otros resultados integrales										1				1		1	
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										1				1		1	
Efecto acumulado por conversión																	
Resultado por tenencia de activos no monetarios																	
Participación en ORI de otras entidades													(6)	(6)	(1)	(7)	
Total	-	-	-	-	-	164	-	-	-	1	-	-	(6)	159	2	161	
Saldo al 31-Diciembre-2022	101	-	1	-	20	556	-	-	-	(4)	-	-	7	681	10	691	

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	4T22
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	225	543	211	277	368
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	2	2	2	11	35
Inversiones en instrumentos financieros	1,697	3,483	885	496	454
Instrumentos financieros negociables	1,697	3,483	885	496	454
Deudores por Reporto	152	107	283	193	154
Instrumentos financieros derivados	21	9	17	18	124
Con fines de negociación	21	9	17	18	124
Cuentas por cobrar (neto)	29,916	26,802	22,470	39,215	33,502
Pagos anticipados y otros activos (neto)	81	103	121	112	103
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3	3	3	2	2
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	29	28	27	31
Inversiones permanentes	5	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	99	77	67	85	80
Total Activo	32,201	31,163	24,092	40,441	34,858
PASIVO					
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-
Acreedores por Reporto	1,369	1,149	527	152	23
Colaterales vendidos	32	153	51	48	133
Reportos (saldo acreedor)	32	153	19	23	119
Préstamos de valores	-	-	32	25	14
Instrumentos financieros derivados	263	84	25	51	9
Con fines de negociación	263	84	25	51	9
Pasivo por arrendamiento	-	29	28	27	32
Otras cuentas por pagar	29,729	29,000	22,719	39,338	33,764
Acreedores por liquidación de operaciones	2,277	8,826	4,559	6,641	2,981
Contribuciones por pagar	62	57	57	25	27
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	27,390	20,117	18,103	32,672	30,756
Pasivo por impuestos a la utilidad	41	1	1	1	16
Pasivo por beneficios a los empleados	87	79	75	113	91
Créditos diferidos y cobros anticipados	89	80	80	82	99
Total Pasivo	31,610	30,575	23,506	39,812	34,167
CAPITAL					
Capital contribuido	102	102	102	102	102
Capital social	101	101	101	101	101
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	481	478	475	517	579
Reservas de capital	20	20	20	20	20
Resultados acumulados	452	452	448	489	556
Otros resultados integrales	14	(4)	(4)	(3)	(4)
Remediones por Beneficios a los Empleados	(5)	(4)	(4)	(3)	(4)
Participación en ORI de otras entidades	14	10	11	11	7
Participación controladora	583	580	577	619	681
Participación no controladora	8	8	9	10	10
Total Capital contable	591	588	586	629	691
Total Pasivo + Capital Contable	32,201	31,163	24,092	40,441	34,858

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)

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	322	429	288	254	92
Bancos de clientes	322	429	288	254	92
OPERACIONES EN CUSTODIA	88,200	94,401	89,936	98,642	103,343
Valores de clientes recibidos en custodia	71,370	78,738	75,910	84,062	86,624
Valores de clientes en el extranjero	16,830	15,663	14,026	14,580	16,719
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	89,977	77,184	76,402	92,521	90,440
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	49,743	45,781	48,048	50,671	49,439
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,993	8,558	7,651	6,803	7,501
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	29,592	22,518	20,592	34,771	33,175
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	28,729	21,894	20,160	34,246	33,175
De opciones	438	199	7	100	-
De Swap	425	425	425	425	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	649	327	111	276	325
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	212	110	108	76	180
De opciones	437	217	3	200	145
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	178,499	172,014	166,627	191,417	193,875
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	31	25	25	25	36
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	48,221	44,729	47,274	50,389	49,359
Deuda gubernamental	26,210	34,905	37,694	40,062	39,754
Deuda bancaria	8,441	4,766	3,670	4,561	6,250
Otros títulos de deuda	13,570	5,058	5,910	5,766	3,355
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	48,218	44,720	47,262	50,361	49,354
Deuda gubernamental	26,207	34,897	37,682	40,034	39,749
Deuda bancaria	8,441	4,765	3,670	4,561	6,250
Otros títulos de deuda	13,570	5,058	5,910	5,766	3,355
TOTALES POR CUENTA PROPIA	96,470	89,474	94,561	100,775	98,749

Estado de resultados para el 4T2022

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	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Comisiones y Tarifas Cobradas	454	119	254	391	524
Comisiones y Tarifas Pagadas	(49)	(9)	(20)	(32)	(43)
Resultado por Servicios	405	110	234	359	481
Utilidad por Compra Venta	11,963	2,865	5,167	7,423	11,038
Pérdida por Compra Venta	(11,907)	(2,908)	(5,215)	(7,437)	(11,059)
Ingresos por Intereses	2,840	767	1,648	2,735	4,302
Gastos por Intereses	(2,694)	(726)	(1,570)	(2,605)	(4,098)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	(47)	(6)	3	(6)	(17)
Margen financiero por intermediación	155	(8)	33	110	166
Resultado antes de otros ingresos y gastos	560	102	267	469	647
Otros ingresos de la operación, neto	164	7	6	3	26
Gastos de administración y promoción	(470)	(109)	(209)	(349)	(438)
Resultado de la operación	254	0	64	123	235
Impuestos a la utilidad	(80)	-	(17)	(34)	(68)
Resultado de la operación	174	0	47	89	167
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	-	(3)	(1)	(1)	(6)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	174	(3)	46	88	161
Participación Controladora	171	(3)	45	86	159
Participación no controladora	3	-	1	2	2

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.

- *Eventos Relevantes:*

Al 31 de diciembre de 2022 y a la fecha de esta publicación, no se presentaron operaciones significativas ni eventos relevantes en la Casa de Bolsa.

- *Eventos Subsecuentes:*

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

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

c) Indicadores financieros

Los indicadores financieros al 31 de diciembre de 2022 y de los últimos 4 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	Indicadores Financieros
1.01	1.02	1.02	1.02	1.02	Solvencia
1.03	1.03	1.03	1.02	1.03	Liquidez
	52.00	40.04	63.29	49.45	Apalancamiento
					Rentabilidad
29.44%	(0.46)%	7.82 %	14.02 %	23.31 %	ROE
8.30%	(0.06)%	2.56 %	8.85 %	14.20 %	ROA
					Otros
					Relacionados con el capital
	24.55%	22.59%	20.83%	24.35%	Requerimiento de capital/capital neto
					Relacionados con los resultados del ejercicio
1.01%	(0.21)%	0.47 %	1.04 %	1.04 %	Margen financiero / Ingreso total de la operación
1.65%	0.01%	0.91%	1.16%	1.48%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.54	1.00	1.31	1.35	1.54	Ingreso neto / Gastos de administración
3.06%	2.89%	2.95%	3.31%	2.76%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.37	(0.02)	0.22	0.25	0.37	Resultado neto / Gastos de administración
2.26%	2.11%	2.16%	2.36%	1.90%	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

	4T21	1T22	2T22	3T22	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T22
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	503	385	255	235	258	-	3	261
Valores privados	1,066	996	483	148	4	-	(4)	-
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	183	84	93	83	192	-	(10)	182
Acciones es sociedades de inversión	38	16	15	-	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	(115)	-	-	-	-	-	-	-
Valores privados	-	1,987	-	-	-	-	-	-
Acciones cotizadas en bolsa	22	15	39	30	11	-	-	11
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,697	3,483	885	496	465	-	(11)	454
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	1,364	1,135	564	179	40	-	-	40
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	1,364	1,135	564	179	40	-	-	40

- Operaciones con reporto

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	26,203	34,853	37,692	40,050	39,101
Valores privados	13,671	4,970	6,081	5,832	3,385
Valores privados bancarios	8,500	4,807	3,750	4,640	6,268
	48,374	44,630	47,523	50,522	48,754
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	26,193	34,833	37,671	40,010	39,085
Valores privados	13,588	4,948	5,900	5,762	3,315
Valores privados bancarios	8,441	4,742	3,669	4,557	6,200
	48,222	44,523	47,240	50,329	48,600
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	152	107	283	193	154
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	299	140	46	71	23
Valores privados	1,070	1,009	481	81	-
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	1,369	1,149	527	152	23

- Instrumentos financieros Derivados

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	-	-	3	2	-
Forwards					
Divisas	1	1	-	-	-
Valores	8	1	7	12	124
Opciones					
Divisas	5	-	-	-	-
Swaps					
Tasas	7	7	7	4	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	21	9	17	18	124
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	257	82	24	45	-
Valores	1	1	1	1	-
Opciones					
Divisas	5	-	-	-	-
Indices	-	1	-	-	-
Valores	-	-	-	5	5
Futuros					
Valores	-	-	-	-	4
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	263	84	25	51	9

- *Participación accionaria en el capital de la Casa de Bolsa*

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

- *Capital Contable*

Durante el ejercicio del 2021 no se reportan movimientos bajo este concepto.

Para el ejercicio 2022 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de marzo de 2022.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2022.

Movimientos al 30 de junio de 2022.

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

Movimientos al 30 de septiembre de 2022.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2022.

Movimientos al 31 de diciembre de 2022.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2022.

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 31 de diciembre de 2022, se integran como sigue:

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Castigos y quebrantos	(9)	(1)	(2)	(4)	(15)
Otros Servicios Administrativos	173	8	8	7	41
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	164	7	6	3	26

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
ISR diferido neto:					
Provisiones	9	5	6	12	10
Pérdidas fiscales	-	7	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros	31	31	27	32	36
Otros	36	33	33	40	34
PTU diferida	22	-	-	-	-
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	98	76	66	84	80

- *Impuestos causados (Balance)*

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Pasivo por impuestos a la utilidad	-	1	1	1	16

Los impuestos diferidos y causados son efecto de las cuentas de resultados que se explican en los incisos anteriores, al 31 de diciembre 2022 no se reportan movimientos relevantes.

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

A continuación, se detalla la integración de los impuestos diferidos de resultados al 31 de diciembre de 2022 y los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Impuestos a la utilidad	(80)	-	(17)	(34)	(68)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(80)	-	(17)	(34)	(68)

- Resultado por intermediación

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	28	(90)	(91)	(101)	(107)
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	(35)	53	60	38	129
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	5	(61)	(69)	(26)	(131)
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	58	55	52	75	88
	56	(43)	(48)	(14)	(21)
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	(44)	42	39	32	35
Valuación valores de dinero	(6)	(5)	10	8	9
Valuación valores de divisas	214	(211)	(280)	(255)	(419)
Valuación operaciones derivadas	(211)	168	234	209	358
	(47)	(6)	3	(6)	(17)
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	2,818	759	1,634	2,715	4,273
Por depósitos bancarios	22	7	14	20	28
Otros	-	-	-	-	1
	2,840	767	1,648	2,735	4,302
Gastos por intereses					
Por reportos y valores	(2,692)	(726)	(1,569)	(2,604)	(4,096)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(2)	-	(1)	-	-
Otros	-	-	-	(1)	(2)
	(2,694)	(726)	(1,570)	(2,605)	(4,098)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	155	(8)	33	111	166

- Partes relacionadas

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

Los saldos activos, pasivos y egresos con compañías relacionadas al cuarto trimestre de 2022 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	577	1,005	421	429	530
Cuentas por cobrar (neto)	29,112	22,047	20,237	34,317	33,108
Deudores por reporto	37,029	32,631	43,052	38,521	48,815
Instrumentos financieros derivados	7	7	7	4	122
Total Activo	66,725	55,690	63,717	73,271	82,575
Pasivo					
Acreedores por reporto	338	20	-	-	-
Colaterales vendidos	22,513	4,618	2,281	4,755	3,049
Instrumentos financieros derivados	262	86	24	45	-
Otras cuentas por pagar	29,166	22,420	20,428	34,421	33,386
Total Pasivo	52,279	27,144	22,733	39,221	36,435
Ingresos					
Intereses	2,040	634	1,261	2,026	3,192
Comisiones	15	25	55	88	123
Servicios corporativos	103	4	8	13	18
Resultado por intermediación	6	4	-	-	255
Total Egresos	2,164	667	1,324	2,127	3,588
Egresos					
Intereses	888	141	220	292	394
Otros gastos	20	3	5	8	10
Resultado por intermediación	-	-	13	2	-
Total Egresos	908	144	238	302	404
	13,190	28,023	39,898	32,225	42,956

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	3T22	4T22
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	429	530
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	429	530
Banco Monex	Deudores por Reporto	38,521	48,815
	Total Deudores por Reporto	38,521	48,815
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	4	122
	Total Instrumentos financieros derivados	4	122
Banco Monex	Cuentas por cobrar (neto)	34,304	33,096
Monex Operadora de Fondos		13	12
	Total Cuentas por cobrar (neto)	34,317	33,108

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Banco Monex	Colaterales vendidos	4,755	3,049
	Total Colaterales Vendidos	4,755	3,049
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	45	-
	Total Instrumentos financieros derivados	45	-
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	34,420	33,385
Monex Operadora de Fondos		1	1
	Total Otras cuentas por pagar	34,421	33,386

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Banco Monex	Intereses y comisiones	2,026	3,192
Monex Operadora de Fondos		88	123
	Total Intereses y comisiones	2,114	3,315
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	13	18
	Total Servicios corporativos	13	18
Banco Monex	Resultado por Intermediación	-	255
	Total Resultado por Intermediación	-	255

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	3T22	4T22
Banco Monex	Intereses y comisiones	292	394
	Total Intereses y comisiones	292	394
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	7	8
Banco Monex		1	2
	Total Servicios Corporativos	8	10
Banco Monex	Resultado por Intermediación	2	-
	Total Resultado por Intermediación	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 valuar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Casa de Bolsa, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

Cambios en políticas contables -

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021:

Mediante publicación en Diario Oficial de fecha 23 de diciembre de 2021 la Comisión dio a conocer la obligatoriedad a partir del 1º de enero de 2022, para la adopción de las siguientes NIF emitidas por el CINIF: 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". De acuerdo a los artículos transitorios mencionados en las Disposiciones, y como una solución práctica, las casas de bolsa en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el anexo 5 que se modifican, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables. Las NIF que se incorporan al criterio contable A-2 de la resolución modificatoria mencionada se mencionan en la siguiente hoja

- NIF B-17 “Determinación del valor razonable” - Define al 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. Se menciona que el valor razonable es una determinación basada en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- *Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.*
- *Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.*

- *Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.*
- *Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá 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, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.*

• NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

• NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar” - Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad 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 instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

• NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- *Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.*
- *Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.*
- *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.*
- *Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.*
- *El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado consolidado de resultado integral.*
- *Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.*

• NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- *Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.*

- *En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.*
 - *Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.*
- NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:
- *La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.*
 - *La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.*
 - *La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.*
 - *La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.*
 - *El reconocimiento de derechos de cobro.*
 - *La valuación del ingreso.*
- NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.
- NIF D-5 “Arrendamientos”- Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos” y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:
- *Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.*
 - *Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.*
 - *Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).*
 - *Se modifica 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.*
 - *Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.*

- *El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5.*

Mejoras a las NIF 2022

En diciembre de 2021 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2022”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables con efectos retrospectivos son las siguientes:

- NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios derivados de su adopción, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y en el estado de situación financiera al 1o. de enero de 2022 no generaron ningún efecto contable significativo.

- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos, así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios derivados de su adopción, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y en el estado de situación financiera al 1o. de enero de 2022 no generaron ningún efecto contable significativo.

Mejora a las NIF 2023

En diciembre de 2022 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2023”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores. Realiza modificaciones a la solución práctica de la NIF que permite la preparación de estados financieros sin los efectos de conversión a moneda funcional. Esta mejora precisa qué entidades y en qué casos se puede ejercer esta opción, estableciendo que una entidad que no tiene subsidiarias ni controladora o que es subsidiaria, asociada o negocio conjunto, puede preparar sus estados financieros sin realizar la conversión a moneda funcional, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines fiscales y legales y no tengan usuarios que requieran la preparación de estados financieros considerando los efectos de la conversión a moneda funcional.

- *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.

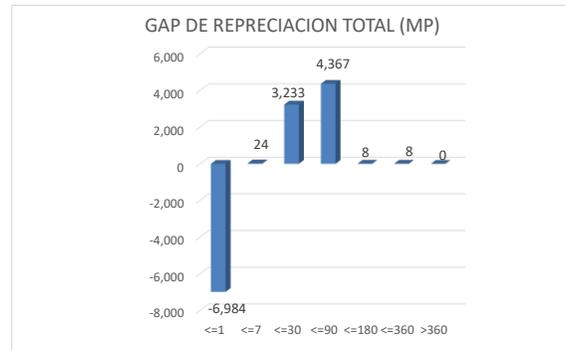
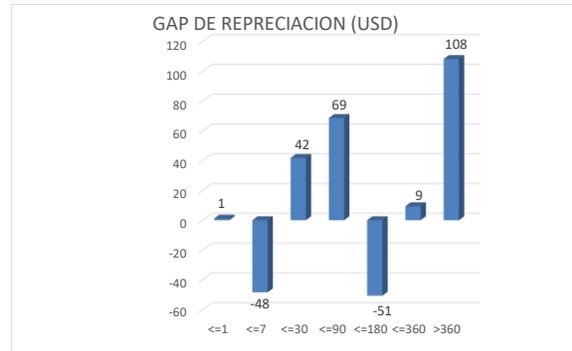
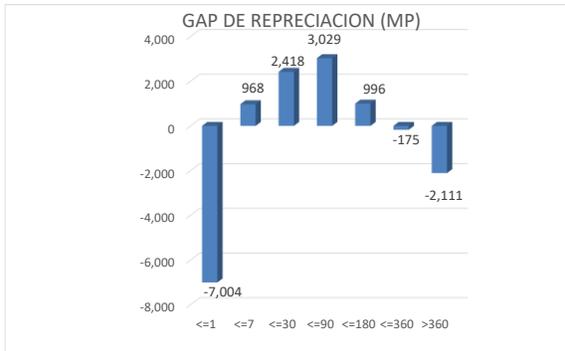
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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
31/10/2022	-7,945	-1,484	2,382	7,513	3	13	0	482
30/11/2022	-8,785	40	6,133	3,132	8	32	0	560
30/12/2022	-6,984	24	3,233	4,367	8	8	0	657

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total*
Mínimo	-8,785	-1,484	2,382	3,132	3	8	0	482
Máximo	-6,984	40	6,133	7,513	8	32	0	657
Promedio	-7,904	-473	3,916	5,004	6	18	0	566

*El valor promedio correspondiente al cuarto 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 diciembre de 2022 fue de \$8.038, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 1.71%. Los límites de VaR vigentes al 31 de diciembre 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 cuarto trimestre del 2022 para las diferentes unidades de negocio fue:

CASA	VaR
Global	8.038
Derivados	0.030
MDIN	5.002
Cambios	0.001

	VaR Minimo	VaR Maximo	VaR Promedio
Global	4.980	10.725	6.857
Derivados	0.008	0.437	0.116
MDIN	3.890	5.686	5.031
Cambios	0.00	0.089	0.007

**Las estadísticas de mínimo, promedio y máximo corresponden a la exposición diaria del cuarto 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 diciembre 2022 se ubicó en 32.85%, con un promedio durante el cuarto trimestre de 2022 de 33.71%.

Al 31 de diciembre 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	681
Capital básico	470
Capital fundamental sin impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	519
Capital fundamental	470
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	470
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	4T-2022			
	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Eventos no materializados				
Ejecución, entrega y gestión de procesos	54	31.0%	0.00	0%
Incidencias en el negocio y fallos en el sistema	118	67.8%	0.00	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	2	1.1%	0.00	0%
Total materializados + no materializados	174	100%	0.000	0%

- 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

Ricardo Lara Uribe

Currícula de Consejeros

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

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

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

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.