



REPORTE ANUAL
Casa de Bolsa Monex

| Diciembre 2024

CONTENIDO

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

I. INFORMACIÓN GENERAL

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

a) Marco legal

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

b) Bases de presentación

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

Se recomienda que la lectura del presente reporte se realice en conjunto con los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre 2024 y 2023 para un mejor entendimiento y con los trimestrales publicados durante 2024.

- Consolidación de estados financieros

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

	<u>Tenencia accionaria</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Monex Securities, Inc.	100.00%	100.00%	Intermediario bursátil en el mercado de Estados Unidos de América
Monex Assets Management, Inc.	100.00%	100.00%	Proporcionar servicios de gestión en las inversiones de los clientes

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 2024 reportó un **resultado neto mayoritario** de \$523, reportando un incremento de \$281 ▲ comparado con el resultado de diciembre de 2023, consolidada por la posición de los mercados en Inversiones de instrumentos financieros ▲ y Derivados con fines de negociación ▲, resultado de las estrategias presentadas por las áreas de negocio.

El **margen financiero por intermediación** al 31 de diciembre de 2024 reportó un resultado de \$495, incremento de \$209 comparado al 31 de diciembre de 2023, debido a diversos factores; en lo que corresponde al mercado de cambios se observaron eventos importantes en el último trimestre que apoyaron a la volatilidad en los mercados en general, lo cual originó que la fuerza de venta pudiera tener operaciones con mayor margen y con mayores montos, permitiendo que la mesa de cambios usara esta ventaja en estrategias de trading prop (trading por cuenta propia) con el objetivo de tener resultados positivos; en lo correspondiente a los mercados de capitales y dinero se mantuvo una postura conservadora respecto a trimestres previos donde se privilegió la liquidez y los instrumentos de tasa revisable con duraciones menores a los 5 años ante el panorama de incertidumbre político-económico que se observa en el mercado, así mismo, continua una volatilidad del tipo de cambio por los mercados FX y como resultado se reporta una depreciación significativa de (23.00)% del peso frente al dólar durante el cierre del 4T24 (ubicándose en \$20.8829).

El margen del periodo al 31 de diciembre del 2024, se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Resultado por compraventa neto por \$269
- Ingresos por intereses neto por \$6,559
- Gastos por intereses neto por \$(6,351)
- Resultado por valuación neto por \$18

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

	4T23	3T24	4T24	%	4T24 vs 3T24 VARIACION	%	4T24 vs 4T23 VARIACION	%
Ingresos por intereses:								
Inversiones en valores, deuda y reportos	6,714	4,793	6,524	99%	1,731	36%	(190)	(3)%
Depósitos en entidades financieras	35	24	35	1%	11	46%	-	0%
Otros	1	-	-	0%	-	0%	(1)	(100)%
	6,750	4,817	6,559	100%	1,742	36%	(191)	(3)%
Gastos por intereses:								
Por reportos	(6,477)	(4,650)	(6,347)	100%	(1,697)	36%	130	(2)%
Por préstamos interbancarios con otros organismos (1)	(2)	(2)	(3)	0%	(1)	50%	(1)	50%
Otros	(1)	(1)	(1)	0%	-	0%	-	0%
	(6,480)	(4,653)	(6,351)	100%	(1,698)	36%	129	(2)%
Total	270	164	208		44	27%	(62)	(23)%

Los **gastos de administración y promoción** de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 cerraron en \$527 cifra superior en \$67 en comparación al mismo periodo del 2023. Con lo que respecta al 3T24 hubo un aumento en los gastos por \$138 equivalente al 35%, el efecto se encuentra concentrado principalmente en las remuneraciones y prestaciones al personal y honorarios.

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

	4T23	3T24	4T24
Remuneraciones y Prestaciones al personal	337	307	409
Impuestos y derechos	39	16	22
Tecnología	13	10	13
Otros	28	20	29
Honorarios	32	27	42
Rentas	7	5	7
Mantenimiento	1	1	1
Amortizaciones	-	-	-
Promoción y publicidad	2	2	3
Depreciaciones	1	1	1
Total Gastos de Administración y Promoción	460	389	527

Los **otros (egresos) ingresos de la operación** presentaron un aumento para el cuarto trimestre del 2024 ya que en el 4T2023 se reportaron ingresos acumulados por \$7 y al cierre del 4T2024 se reportan ingresos acumulados por \$32, en los movimientos del último trimestre 2024 destacan los siguientes conceptos:

- Afectaciones por reservas de Honorarios Fiduciarios \$13
- Ingresos por Servicios Intecompañías \$10
- Aplicación de Políticas Contables \$3

Las Comisiones y tarifas cobradas reportan un incremento de \$144 al cierre del 4to trimestre del 2024 en comparación con el mismo trimestre del año anterior, dicho incremento se debe principalmente a \$62 ingresos por operaciones con sociedades de inversión, \$16 comisiones de fiduciario por Representaciones comunes, \$23 comisiones generadas por las operaciones de intermediación, \$33 comisiones por operaciones internacionales, \$7 custodia o admon de bienes y \$3 otras comisiones.

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

En el contexto económico internacional podemos mencionar:

- Durante el 4T24, la actividad económica global presento diversos comportamientos, con la economía de USA (Estados Unidos de América, por sus siglas en inglés) cerrando un 4° trimestre muy sólido, mientras localmente vimos una clara desaceleración. Por el lado de la inflación, esta presento un continuo, aunque lento ajuste a la baja globalmente al cierre del 2024.
- Para 2024, el PIB (Producto Interno Bruto) de México se estima con un crecimiento del 1.5% y del 1.2% para el 2025. Para USA el PIB del 2024 creció un sólido 2.7%.
- Respecto a las tasas de interés, la FED (Reserva Federal, por sus siglas en inglés) mantuvo una política de baja de tasas del último semestre del año pasado, como resultado de menores presiones en la tasa de desempleo.

En el contexto económico nacional:

- En línea con la narrativa global, la economía mexicana estará próximamente presentando las cifras del PIB del 2024, el cual se espera sea sustancialmente más bajo que el del 2023. El año pasado el PIB local solo creció 1.5%, esta desaceleración se debe principalmente a la incertidumbre generada en el sector empresarial local e internacional, por los cambios en las leyes relativas al poder judicial, lo que generó una caída en el tan mencionado "nearshoring", a una menor inversión privada local y la falta de inversión gubernamental en infraestructura.
- Para este 2025, el panorama no mejora porque la incertidumbre jurídica va a continuar y a esto habrá que sumarle, la posibilidad de que USA aplique aranceles a muchos productos hechos en México y peor aún, que haya una revisión adelantada del TMEC (Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá) este mismo año; lo que inevitablemente llevaría a una menor inversión privada y con ello un menor crecimiento de la economía del país.
- Este nerviosismo se puede ver claramente en el comportamiento del dólar, el cual pasó de 16.69 pesos, en marzo del año pasado, a los 20.88 observados al finalizar el último trimestre de 2024

b) Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 **las inversiones en instrumentos financieros** tuvieron una disminución de \$22 comparado con el trimestre anterior, al pasar de \$1,123 a \$1,101, este movimiento está asociado a la venta de acciones en sociedades de inversión y la disminución en las operaciones fecha valor, continuando con la estrategia de mantener una postura conservadora en el mercado ante un panorama de incertidumbre político-económico que se ha explicado anteriormente por factores tanto nacionales como internacionales.

La disminución de las inversiones en instrumentos financieros representa el 2% neto, el volumen de operación se encuentra integrado al cierre del 4T24 como sigue:

- Los instrumentos de deuda pasaron de \$511 en septiembre de 2024 a \$788 en diciembre de 2024, efecto del incremento de \$277 en los valores gubernamentales.
- Los instrumentos del mercado de capitales cerraron en \$434 en el último trimestre de diciembre 24, cifra superior en \$112 en comparación al trimestre anterior, se mantiene la estrategia de las mesas sobre el incremento del volumen en la posición de bonos corporativos buscando emisoras con un spread atractivo y alta calidad crediticia que se presentó desde el trimestre pasado.
- Las operaciones fecha valor cerraron en \$(121) en diciembre de 2024 efecto contrario a lo reportado en el trimestre anterior, principalmente por la venta total de acciones cotizadas en bolsa y la disminución en valores gubernamentales.

Los instrumentos financieros restringidos en operaciones en reporto presentan un saldo al cierre de diciembre 2024 de \$306.

El peso mexicano tuvo una cotización con respecto al dólar americano en el cuarto trimestre de 2024 mayor al trimestre anterior, pasando de \$19.69 en septiembre 2024 a \$20.88 al 4T24.

Al 31 de diciembre de 2024 **los deudores por reporte** tuvieron una disminución de \$8,363, pasando de \$56,589 en septiembre de 2024 a \$48,226 en diciembre de 2024; dicha variación se integra por la disminución de \$12,050 en los valores gubernamentales (principalmente en BONDES (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal), BPAT's (Bonos de Protección al Ahorro), Bonos M, M0 y M7 y Bonos United Mexican States), y aumentos en los valores privado de \$1,573 y en los valores privados bancarios por \$2,114, lo anterior se presenta por mantener la postura conservadora que se ha tenido durante la mayor parte del año 2024 donde se ha privilegiado la liquidez y los instrumentos gubernamentales de tasa revisable con duraciones menores a los 5 años.

Por otra parte, **los acreedores por reporte** presentaron un saldo de \$274 al 31 de diciembre de 2024, aumento de \$118 en valores gubernamentales. 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 \$106 en septiembre de 2024 a \$1,235 en diciembre de 2024, dicha variación corresponde principalmente al aumento en las posiciones conforme a la necesidad de los mercados en donde destacan los Forwards en Divisas por \$1,108 y \$20 de los Futuros en Valores; los derivados de mercado de dinero (Pasivo) pasaron de \$10 en septiembre de 2024 a \$7 en diciembre de 2024, por vencimiento en los Forwards, Opciones y Futuros en valores.

La posición en los mercados se ven afectados por la incertidumbre político-económico por el ambiente postelectoral en USA y las tensiones con México por las declaraciones del presidente electo Donald Trump, la inflación y la depreciación del peso respecto al periodo comparable del 2023.

Las cuentas por cobrar y por pagar FX al cierre del 4T24 aumentaron en un 54% y 59%, respectivamente en comparación con el 4T23 y se explica en parte por la depreciación significativa del peso que se ha presentado durante el cierre del último trimestre y la liquidación de las operaciones cambiarias. Estas posiciones representan las operaciones de compraventa de divisas pendientes de liquidar y el valor neto de estas cuentas de activo y pasivo corresponde a la valorización del tipo de cambio al cierre de mes.

Los resultados se han visto mejorados con respecto al tercer trimestre del presente año debido a las circunstancias en los temas económicos Nacionales e Internacionales, donde se han sabido aprovechar las oportunidades que se han presentado en el mercado para la obtención de resultados favorables y las estrategias de las mesas ante un panorama de incertidumbre.

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 183	PASIVOS BURSÁTILES	\$ -
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	18	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ 1,101	De corto plazo	-
Instrumentos financieros negociables	-	De largo plazo	-
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	ACREEDORES POR REPORTE	274
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (neto)(suno)	-	PRÉSTAMO DE VALORES	-
DEUDORES POR REPORTE	48,256	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Exposures	\$ 48,044
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	\$ 1,235	Préstamo de valores	28
Con fines de especulación	-	Instrumentos financieros derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	48,072
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Con fines de especulación	\$ 7
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	37,617	Con fines de cobertura	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
PAGOS ANTECIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	102	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	40
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	39	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
INVERSIONES PERMANENTES	5	Acreeedores por liquidación de operaciones	\$ 632
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	88	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	35
CRÉDITO MERCANTIL	-	Acreeedores diversos y otros cuentas por pagar	37,617
TOTAL ACTIVO	\$ 88,617	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	121
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	134
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y CORROS ANTECIPADOS	83
		TOTAL PASIVO	\$ 87,620
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	-
		Capital social	\$ 131
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	1
		Instrumentos financieros que califican como crédito	-
		CAPITAL GANADO	-
		Reservas de capital	\$ 26
		Resúmenes acumulados	831
		Otros resultados integrales	(6)
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-
		Valuación de instrumentos financieros derivados de coberturas de flujos de efectivo	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Remediación de beneficios defraudados a los empleados	(6)
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultado por sucesión de activos no monetarios	-
		Participación en OPI de otras entidades	14
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	997
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 997
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 88,617

El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 201, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, reconocidos y reflejados en las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha antes mencionada, los cuales se realizaron y validaron con pago a una prima por servicios 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 desde la que puede consultarse la información es: <https://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-clm>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.informacion-clm-ghb.com/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2024

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	752	
Comisiones y tarifas pagadas		(48)	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			\$ 704
Utilidad por compraventa	\$	7,415	
Pérdida por compraventa		(7,146)	
Ingresos por intereses		6,559	
Gastos por intereses		(6,351)	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		18	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen financiero por intermediación			495
Otros ingresos (egresos) de la operación			32
Gastos de administración y promoción			(527)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			704
Participación en el resultado neto de otras entidades	\$	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			704
Impuestos a la utilidad		(209)	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			495
Operaciones discontinuadas		-	
RESULTADO NETO			495
Otros Resultados Integrales		2	
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		2	
Efecto acumulado por conversión		-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	
Participación en ORI de otras entidades		26	28
RESULTADO INTEGRAL			\$ 523
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	\$	495	
Participación no controladora		-	
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	\$	523	
Participación no controladora		-	\$ 523
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	2.53	

"El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y 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-cbm>
 La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.asp> x

 LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
 DIRECTOR GENERAL

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

 LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
 DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

 L.C.P. JOSÉ ARTURO ÁLVAREZ JIMÉNEZ
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

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

Monex Grupo Financiero

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Actividades de operación			
Resultado antes de impuestos a la utilidad		\$	704
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	7	
Amortizaciones de activos intangibles		10	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración		-	
Participación en el resultado neto de otras entidades		-	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		-	
Operaciones discontinuadas		-	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		-	
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:			
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital		-	
Otros intereses		2	19
Suma		\$	723
Cambios en partidas de operación			
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		11	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(546)	
Cambio en deudores por reporto (neto)		(48,013)	
Cambio en préstamo de valores (activo)		-	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		(1,170)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		(13,530)	
Cambio en otros activos operativos (neto)		(24)	
Cambio en pasivos bursátiles		-	
Cambio en acreedores por reporto		152	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		47,783	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(2)	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-	
Cambio en otros pasivos operativos		(177)	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		60	
Cambio en otras cuentas por pagar		14,486	
Cambios en otras provisiones		199	
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-	
Pagos de impuestos a la utilidad		(126)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			(174)

Continúa en la siguiente hoja.

Continuación de la hoja anterior.

Actividades de inversión		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(3)
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		(3)
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		(8)
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		(220)
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		(230)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(407)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		590
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		183

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, encamandose reflejados 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 todas las prácticas contables y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.
 La dirección electrónica 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: <https://portalofininfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

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

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

L. CP. JOSÉ ARTURO ÁLVAREZ JIMÉNEZ
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y FISCAL

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y Subsidiarias
Monex Grupo Financiero
 (Av. Paseo de la Reforma No. 284 Piso 15º, Col. Juárez C.P. 06600, Ciudad de México)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total participaciones de la controladora	Participación No controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formuladas en asambleas 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	Remedios de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversiones	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al 31-Diciembre-2023	131	-	1	-	20	562	-	-	-	(8)	-	-	(13)	693	-	693
Ajustes retrospectivos por cambios contables														-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores														-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2023 ajustado	131	-	1	-	20	562	-	-	-	(8)	-	-	(13)	693	-	693
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Aportaciones de Capital														-	-	-
Rescambios de Capital														-	-	-
Decreto de Dividendos						(220)								(220)	-	(220)
Capitalización de otros conceptos del Capital Contable														-	-	-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control														-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(220)	-	-	-	-	-	-	-	(220)	-	(220)
Movimientos de Reservas:																
Reservas de Capital					6	(6)								-	-	-
Resultado Integral:																
Resultado neto						495								495	-	495
Otros resultados integrales										2				2	-	2
Valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender														-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo														-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición														-	-	-
Remedios de Beneficios definidos a los empleados									2					2	-	2
Efecto acumulado por conversiones														-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios														-	-	-
Participación en ORI de otras entidades												27		27	-	27
Total	-	-	-	-	-	495	-	-	-	2	-	-	27	524	-	524
Saldo al 31-Diciembre-2024	131	-	1	-	26	831	-	-	-	(6)	-	-	14	997	-	997

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, sacandose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sus prácticas contables y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

La información electrónica puede consultarse en el sitio <http://www.monex.com.mx/portal/informacion-financiera-cbm>

La página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es: <http://portal.banxico.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

LIC. TOMÁS NORIEGA NORIEGA
DIRECTOR GENERAL

ING. ALFREDO GERSHBERG FIGOT
DIRECTOR CORP. DE FINANZAS Y TRANSFORMACION

LIC. PATRICIO BUSTAMANTE MARTÍNEZ
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

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

Estado de situación financiera para el 4T2024

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)

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	590	452	345	525	183
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	30	27	7	14	18
Inversiones en instrumentos financieros	556	660	730	1,123	1,101
Instrumentos financieros negociables	556	660	730	1,123	1,101
Deudores por Reporto	213	39,263	49,004	56,589	48,226
Instrumentos financieros derivados	65	25	90	106	1,235
Con fines de negociación	65	25	90	106	1,235
Cuentas por cobrar (neto)	24,085	25,503	27,477	33,729	37,617
Pagos anticipados y otros activos (neto)	89	95	99	101	102
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1	1	1	3	3
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	26	25	26	38	39
Inversiones permanentes	5	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	87	93	102	96	88
Total Activo	25,747	66,149	77,886	92,329	88,617
PASIVO					
Acreedores por Reporto	122	189	176	156	274
Colaterales vendidos	289	39,172	48,982	56,672	48,072
Reportos (saldo acreedor)	211	39,101	48,874	56,534	48,044
Préstamos de valores	78	71	108	138	28
Instrumentos financieros derivados	9	189	198	10	7
Con fines de negociación	9	189	198	10	7
Pasivo por arrendamiento	27	25	27	39	40
Otras cuentas por pagar	24,397	25,542	27,604	34,338	38,884
Acreedores por liquidación de operaciones	1,358	4,254	1,748	2,660	932
Contribuciones por pagar	24	26	33	37	35
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	23,015	21,262	25,823	31,641	37,917
Pasivo por impuestos a la utilidad	32	56	43	84	121
Pasivo por beneficios a los empleados	92	124	134	125	134
Créditos diferidos y cobros anticipados	86	83	86	88	88
Total Pasivo	25,054	65,380	77,250	91,512	87,620
CAPITAL					
Capital contribuido	132	132	132	132	132
Capital social	131	131	131	131	131
Primas en venta de acciones	1	1	1	1	1
Capital ganado	561	637	504	685	865
Reservas de capital	20	20	26	26	26
Resultados acumulados	562	641	491	662	831
Otros resultados integrales	(8)	(8)	(8)	(8)	(6)
Remediones por Beneficios a los Empleados	(8)	(8)	(8)	(8)	(6)
Participación en ORI de otras entidades	(13)	(16)	(5)	5	14
Participación controladora	693	769	636	817	997
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Total Capital contable	693	769	636	817	997
Total Pasivo + Capital Contable	25,747	66,149	77,886	92,329	88,617

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)

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	142	156	175	129	351
Bancos de clientes	142	156	175	129	351
OPERACIONES EN CUSTODIA	96,451	101,107	114,980	123,720	114,212
Valores de clientes recibidos en custodia	80,231	84,411	95,033	101,334	90,743
Valores de clientes en el extranjero	16,220	16,696	19,947	22,386	23,469
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	63,513	84,847	98,600	100,894	99,020
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,889	54,483	64,015	66,829	57,612
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,327	8,371	8,287	1,793	2,663
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	23,883	21,643	25,965	31,872	38,059
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	23,883	21,633	25,938	31,872	38,059
De opciones	-	10	27	-	-
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	414	350	333	400	686
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	344	278	367	686
De opciones	414	6	55	33	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	160,106	186,110	213,755	224,743	213,583
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	88	88	88	88	88
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	30,584	54,051	63,753	66,631	57,159
Deuda gubernamental	19,135	39,958	47,377	55,188	41,692
Deuda bancaria	5,263	6,378	7,271	5,789	7,500
Otros títulos de deuda	6,186	7,715	9,105	5,654	7,967
COLATERALES RECIBIDOS, VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	30,575	54,041	63,738	66,616	57,136
Deuda gubernamental	19,126	39,948	47,377	55,188	41,692
Deuda bancaria	5,263	6,378	7,271	5,773	7,477
Otros títulos de deuda	6,186	7,715	9,090	5,655	7,967
TOTALES POR CUENTA PROPIA	61,247	108,180	127,579	133,335	114,383

Estado de resultados para el 4T2024

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	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Comisiones y Tarifas Cobradas	608	159	337	542	752
Comisiones y Tarifas Pagadas	(44)	(10)	(21)	(34)	(48)
Resultado por Servicios	564	149	316	508	704
Utilidad por Compra Venta	12,349	1,340	2,536	5,272	7,415
Pérdida por Compra Venta	(12,379)	(1,279)	(2,432)	(5,093)	(7,146)
Ingresos por Intereses	6,750	1,477	3,165	4,817	6,559
Gastos por Intereses	(6,480)	(1,431)	(3,069)	(4,653)	(6,351)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	46	11	(9)	(2)	18
Margen financiero por intermediación	286	118	191	341	495
Resultado antes de otros ingresos y gastos	850	267	507	849	1,199
Otros ingresos de la operación, neto	7	5	-	6	32
Gastos de administración y promoción	(460)	(161)	(288)	(389)	(527)
Resultado de la operación	397	111	219	466	704
Impuestos a la utilidad	(131)	(31)	(64)	(140)	(209)
Resultado neto	266	80	155	326	495
Otros resultados integrales y Participación en ORI de otras entidades	(24)	(4)	7	17	28
RESULTADO NETO MAYORITARIO	242	76	162	343	523

b) Operaciones significativas, eventos relevantes y subsecuentes.

- *Eventos Relevantes:*

No hay eventos relevantes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre del 2024.

- *Hechos Posteriores:*

No hay eventos subsecuentes que deban ser revelados con respecto a la información financiera dictaminada al 31 de diciembre del 2024, que requiera ajustes a los cálculos y revelaciones en los Estados Financieros y sus notas.

c) Indicadores financieros

Para los últimos 3 trimestres de 2024 y diciembre 2023 los indicadores financieros hacían cumplimiento al Anexo 6 en Casa de bolsa el cual fue derogado por la Comisión,

Para el último trimestre de 2024 se hace cumplimiento a la normatividad vigente.

Los indicadores financieros al 31 de diciembre de 2024 se integran como sigue:

4T24	Indicadores Financieros
101.14%	Solvencia
225.66%	Liquidez
8788.37%	Apalancamiento
	Rentabilidad
0.71 %	ROA
64.70 %	ROE
	Otros
	Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC)
53.47%	OC / OCC
	Relacionados con los resultados del ejercicio
1,231	ITO
40.20 %	MFI / ITO
133.64%	RAIU / GAP
42.80%	GAP / ITO
93.98%	RN / GAP
57.20%	RO / ITO
33.22%	Gastos del personal / Ingreso total de la operación

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Dónde:

Activos líquidos = Efectivo y equivalentes de efectivo + Instrumentos financieros negociables sin restricción + Instrumentos financieros para cobrar o vender sin restricción + Deudores por reporto + Instrumentos financieros derivados + Cuentas por cobrar.

Pasivos líquidos = Acreedores por reporto + Otras cuentas por pagar.

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE = Resultado neto (suma flujos 12 meses) / Capital contable (promedio 12 meses)

ROA = Resultado neto (suma flujos 12 meses) / Activo total (promedio 12 meses)

OTROS:

Operaciones en Custodia (OC) / Operaciones por Cuenta de Clientes (OCC)

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Ingreso Total de la Operación (ITO) = Resultado por servicios + Margen Financiero por Intermediación (MFI) + Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

Margen Financiero por Intermediación (MFI) / Ingreso Total de la Operación (ITO)

Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad (RAIU) / Gastos de Administración y Promoción (GAP)

Gastos de Administración y Promoción (GAP) / Ingreso Total de la Operación (ITO)

Resultado Neto (RN) / Gastos de Administración y Promoción (GAP)

Resultado de la Operación (RO) / Ingreso Total de la Operación (ITO)

Gastos del personal / Ingreso total de la operación

Los indicadores financieros al 30 de septiembre de 2024 y de los últimos 3 trimestres anteriores a esa fecha, se integran como sigue:

4T23	1T24	2T24	3T24	Indicadores Financieros
1.02	1.02	1.01	1.01	Solvencia
1.04	2.56	2.80	2.67	Liquidez
51.12	84.98	121.46	112.01	Apalancamiento
				Rentabilidad
35.01 %	9.83 %	25.47 %	41.95 %	ROE
10.28 %	0.19 %	0.32 %	0.59 %	ROA
				Otros
				Relacionados con el capital
23.87%	27.11%	39.33%	28.19%	Requerimiento de capital/capital neto
				Relacionados con los resultados del ejercicio
1.45 %	3.95 %	3.17 %	3.21 %	Margen financiero / Ingreso total de la operación
2.01%	3.72%	3.63%	4.38%	Resultado de la operación / Ingreso total de la operación
1.86	1.69	1.76	2.20	Ingreso neto / Gastos de administración
2.33%	5.37%	4.78%	3.66%	Gastos de administración / Ingreso total de la operación
0.53	0.47	0.56	0.88	Resultado neto / Gastos de administración
1.71%	4.51%	3.86%	2.89%	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

Inversiones en instrumentos financieros

	4T23	1T24	2T24	3T24	Costos de adquisición	Intereses devengados	Plus/ minusvalía	Total 4T24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES								
Instrumentos de deuda								
Valores gubernamentales	370	441	471	508	761	-	26	787
Valores privados	1	1	1	3	4	-	(3)	1
Instrumentos del mercado de capitales								
Acciones cotizadas en bolsa	184	228	271	201	461	-	(27)	434
Acciones en sociedades de inversión	-	-	-	121	-	-	-	-
Operaciones fecha valor								
Valores gubernamentales	-	-	(9)	173	(121)	-	-	(121)
Acciones cotizadas en bolsa	1	(10)	(4)	117	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	556	660	730	1,123	1,105	-	(4)	1,101
INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS								
Operaciones de reporto	210	268	296	304	302	-	4	306
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS RESTRINGIDOS	210	268	296	304	302	-	4	306

- Operaciones con reporto

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
REPORTADORA					
Deudor por reporto					
Valores gubernamentales	19,188	39,956	47,412	55,173	41,762
Valores privados	6,310	7,953	9,144	5,862	8,024
Valores privados bancarios	5,269	6,384	7,282	5,638	7,552
	30,767	54,293	63,838	66,673	57,338
Menos (-):					
Colaterales dados en garantía					
Valores gubernamentales	19,154	7,797	5,579	4,787	3,426
Valores privados	6,170	4,341	4,923	2,530	3,119
Valores privados bancarios	5,230	2,892	4,332	2,767	2,567
	30,554	15,030	14,834	10,084	9,112
TOTAL DEUDORES POR REPORTO	213	39,263	49,004	56,589	48,226
REPORTADA					
Acreedor por reporto					
Valores gubernamentales	122	189	176	156	274
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	122	189	176	156	274

- Instrumentos financieros Derivados

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
POSICIÓN ACTIVA					
Futuros					
Valores	5	-	77	-	20
Forwards					
Divisas	59	24	12	105	1,213
Valores	1	1	1	1	2
Opciones					
Valores	-	-	-	-	-
TOTAL DERIVADOS ACTIVOS	65	25	90	106	1,235
POSICIÓN PASIVA					
Forwards					
Divisas	9	185	127	7	7
Valores	-	-	-	1	-
Opciones					
Indices	-	-	1	-	-
Valores	-	-	-	1	-
Futuros					
Valores	-	4	70	1	-
TOTAL DERIVADOS PASIVOS	9	189	198	10	7

- *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.	123,134,328	72,388,060	195,522,388
Héctor Pío Lagos Dondé	2	-	2
Total acciones de la Casa de Bolsa	123,134,330	72,388,060	195,522,390

- *Capital Contable*

Para el ejercicio 2024 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de diciembre de 2024.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2024.

Movimientos al 30 de septiembre de 2024.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2024.

Movimientos al 30 de junio de 2024.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2024, se decretaron dividendos por la cantidad de \$220 y un aumento en la reserva legal de \$6 con cargo a la cuenta de "Resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos al 31 de marzo de 2024.

No se registran movimientos al 31 de marzo de 2024.

Para el ejercicio 2023 se reportan los siguientes movimientos:

Movimientos al 31 de diciembre de 2023.

No se registran movimientos al 31 de diciembre de 2023.

Movimientos al 30 de septiembre de 2023.

No se registran movimientos al 30 de septiembre de 2023.

Movimientos al 30 de junio de 2023.

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

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

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

Movimientos al 31 de marzo de 2023.

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

- *Otros ingresos (egresos) de la operación*

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

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Castigos y quebrantos	(60)	-	(1)	(1)	(1)
Otros Servicios Administrativos	67	5	1	7	33
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	7	5	-	6	32

- *Impuestos diferidos (Balance)*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
ISR diferido neto:					
Provisiones	43	50	55	49	25
Valuación de instrumentos financieros	24	21	27	25	-
Otros	22	25	22	24	74
ISR diferido pasivo:					
Valuación de instrumentos financieros	-	-	-	-	(11)
Pagos anticipados	-	(2)	(1)	(1)	-
Valuaciones en capital	(2)	(1)	(1)	(1)	-
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	87	93	102	96	88

- *Impuestos causados (Balance)*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Pasivo por impuestos a la utilidad	32	56	43	84	121

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

- *Impuestos causados y diferidos (Resultados)*

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

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Impuestos a la utilidad	(131)	(31)	(64)	(140)	(209)
TOTAL IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(131)	(31)	(64)	(140)	(209)

- *Resultado por intermediación*

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Resultado por compraventa neto					
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de capital	34	17	5	18	19
Utilidad (pérdida) por compraventa de valores de dinero	371	35	62	100	152
Utilidad (pérdida) por compraventa de divisas	(370)	1	6	35	38
Utilidad (pérdida) por compraventa de derivados	(65)	8	31	26	60
	(30)	61	104	179	269
Resultado por valuación a valor razonable neto					
Valuación valores de capital	27	(1)	(28)	(16)	(44)
Valuación valores de dinero	5	11	12	27	40
Valuación valores de divisas	74	221	171	(53)	(1,150)
Valuación operaciones derivadas	(60)	(220)	(164)	40	1,172
	46	11	(9)	(2)	18
Ingresos por intereses					
Intereses por inversiones en valores, deuda y reportos	6,714	1,470	3,152	4,793	6,524
Por depósitos bancarios	35	7	13	24	35
Otros	1	-	-	-	-
	6,750	1,477	3,165	4,817	6,559
Gastos por intereses					
Por reportos y valores	(6,477)	(1,431)	(3,068)	(4,650)	(6,347)
Prestamos interbancarios en otros organismos	(2)	-	(1)	(2)	(3)
Otros	(1)	-	-	(1)	(1)
	(6,480)	(1,431)	(3,069)	(4,653)	(6,351)
TOTAL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	286	118	191	341	495

- 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 2024 y al cierre de los últimos cuatro trimestres anteriores ascienden a:

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390	1,293	897	1,114	319
Cuentas por cobrar (neto)	23,919	21,530	25,503	31,419	36,298
Deudores por reporte	30,351	46,975	48,759	58,333	53,838
Instrumentos financieros derivados	46	-	-	96	1,203
Total Activo	55,706	69,798	75,159	90,962	91,658
Pasivo					
Acreedores por reporte	-	-	4	4	89
Colaterales vendidos	11,579	16,142	16,266	10,446	9,123
Instrumentos financieros derivados	-	176	125	-	-
Otras cuentas por pagar	24,754	22,192	25,917	32,092	37,611
Total Pasivo	36,333	38,510	42,312	42,542	46,823
Ingresos					
Intereses	4,683	1,224	2,800	4,244	5,568
Comisiones	172	45	100	162	234
Servicios corporativos	25	6	14	23	33
Resultado por intermediación	-	-	58	117	168
Total Egresos	4,880	1,275	2,972	4,546	6,003
Egresos					
Intereses	1,008	570	1,026	1,391	1,834
Otros gastos	11	4	7	10	12
Resultado por intermediación	498	31	-	-	-
Total Egresos	1,517	605	1,033	1,401	1,846
	16,010	30,618	30,908	45,275	40,678

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	3T24	4T24
Banco Monex	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,114	319
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	1,114	319
Banco Monex	Deudores por Reporto	58,333	53,838
	Total Deudores por Reporto	58,333	53,838
Banco Monex	Instrumentos financieros derivados	96	1,203
	Total Instrumentos financieros derivados	96	1,203
Banco Monex	Cuentas por cobrar (neto)	31,395	36,275
Monex Operadora de Fondos		24	23
	Total Cuentas por cobrar (neto)	31,419	36,298

Pasivo			
Parte Relacionada	Concepto	3T24	4T24
Banco Monex	Acreedores por Reporto	4	89
	Total Acreedores por Reporto	4	89
Banco Monex	Colaterales vendidos	10,446	9,123
	Total Colaterales Vendidos	10,446	9,123
Banco Monex	Otras cuentas por pagar	32,091	37,610
Monex Operadora de Fondos		1	1
	Total Otras cuentas por pagar	32,092	37,611

Ingresos			
Parte Relacionada	Concepto	3T24	4T24
Banco Monex	Intereses y comisiones	4,244	5,568
Monex Operadora de Fondos		162	234
	Total Intereses y comisiones	4,406	5,802
Monex Operadora de Fondos	Servicios corporativos	23	33
	Total Servicios corporativos	23	33
Banco Monex	Resultado por intermediación	117	168
	Total Resultado por intermediación	117	168

Egresos			
Parte Relacionada	Concepto	3T24	4T24
Banco Monex	Intereses y comisiones	1,391	1,834
	Total Intereses y comisiones	1,391	1,834
Monex Operadora de Fondos	Servicios Corporativos	8	10
Banco Monex		2	2
	Total Servicios Corporativos	10	12

e) Políticas y criterios contables

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

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

- Cambio en Políticas Contables

Mejoras a las NIF 2025 y 2024

En diciembre de 2024 y 2023, el CINIF emitió los documentos llamados “Mejoras a las NIF 2025” y “Mejoras a las NIF 2024”, respectivamente, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes

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

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Realiza precisiones a los requerimientos de revelación de políticas contables importantes para enfatizar que incluyan información específica de la entidad y el cómo ha aplicado los requerimientos de las NIF a sus propias circunstancias. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-2 Estado de flujos de efectivo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos de revelación sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos aplicables a Entidades de Interés Público (EIP) respecto a revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de este tipo de instrumentos. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes

- *Tesorería*

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

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

- *Dividendos*

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

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

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

f) Administración del riesgo

La institución identifica, mide, supervisa, controla, revela e informa sus 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.

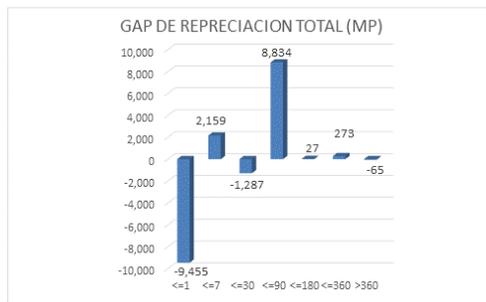
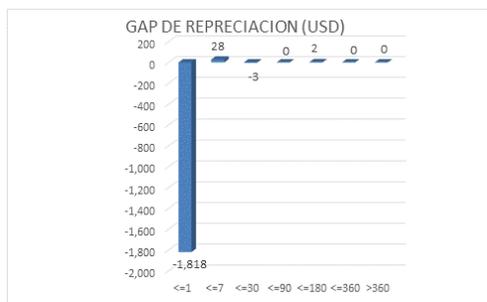
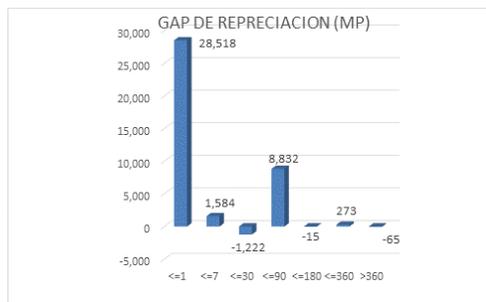
- Información cualitativa
 - a. Riesgo de Liquidez

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 de 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
31/10/2024	-9,958	-901	3,283	7,740	39	279	-77	405
30/11/2024	-9,995	-7,400	8,562	8,893	104	285	-73	374
31/12/2024	-9,455	2,159	-1,287	8,834	27	273	-65	486

Estadísticos

Estadísticos	<=1	<=7	<=30	<=90	<=180	<=360	>360	Total*
Mínimo	-9,995	-7,400	-1,287	7,740	27	273	-77	374
Máximo	-9,455	2,159	8,562	8,893	104	285	-65	486
Promedio	-9,803	-2,047	3,519	8,489	57	279	-72	422

*El valor promedio correspondiente al cuarto trimestre de 2024.

b. Riesgo de Mercado

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

La exposición al riesgo de mercado se limita a un monto máximo del VaR, establecido por el Consejo de Administración. El VAR Global al cierre del mes de diciembre de 2024 fue de \$7.793, usando un nivel de confianza del 99% y un horizonte de un día. El porcentaje del VAR / Capital neto es de 1.01%. Los límites de VaR vigentes al 31 de diciembre de 2024 son: para la Casa de Bolsa es de \$11.46 (no auditado), para derivados OTC \$1.2 (no auditado), la Mesa de Dinero es de \$7.5 (no auditado), Mercado de Capitales \$7 (no auditado) y para Cambios es de \$1.5 (no auditado).

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

CASA	VaR
Global	7.793
Derivados	0.024
MDIN	4.231
Cambios	1.143

	VaR Mínimo	VaR Maximo	VaR Promedio
Global	4.530	8.688	6.076
Derivados	0.019	0.172	0.088
MDIN	3.951	6.647	4.777
Cambios	0.234	1.144	0.923

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

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

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

El ICAP al cierre de diciembre 2024 se ubicó en 36.09%.

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

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL	MCB
	Importe
Capital Contable	997
Capital básico	774
Capital fundamental antes de Impuestos diferidos activos y sin obligaciones subordinadas	783
Capital fundamental	774
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	774

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

Casa de Bolsa		
Posibles contingencias para Monex	Diciembre 2024	
Tema	Casos	Reservas
Laborales	6	\$ 88
En contra	3	\$ -
TOTAL	9	\$ 88
Juicios promovidos por Monex	Diciembre 2024	
Tema	Casos	Importe
Juicios promovidos en contra de clientes/terceros	1	\$ 27
TOTAL	1	\$ 27

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 de 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.

Sistemas - 4T - 2024	Política de Calidad de Disponibilidad	Disponibilidad Real	Tiempo Máximo de Recuperación	Tiempo de Recuperación	Número de Incidencias
Bancos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Caja	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Conciliaciones	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Tesorería Corporativa	99.75%	99.98%	30 min.	5 min.	2
Mercado de Capitales	99.75%	99.98%	30 min.	5 min.	1
Mercado de Dinero	99.75%	99.78%	30 min.	40 min.	2
Mercado Divisas	99.75%	99.88%	30 min.	10 min.	3
Mercado de Sociedades de Inversión	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Mercado de Derivados	99.75%	99.98%	30 min.	5 min.	1
Créditos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Fideicomisos	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Fondos de Ahorro	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	-
Inversiones a Plazo	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	-
Promoción	99.75%	99.96%	30 min.	8 min.	3
Murex	99.75%	99.98%	60 min.	4 min.	1
Digitalización	99.75%	100.00%	2,880 min.	0 min.	-
Documentación	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
PLD Alertas en línea	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	-
PLD SAS	99.75%	100.00%	1,440 min.	0 min.	-
Reportes	99.75%	100.00%	480 min.	0 min.	-
Procesos Rec Humanos	99.75%	100.00%	120 min.	0 min.	-
Portal Monex	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Intramonex	99.75%	99.99%	30 min.	4 min.	1
Infraestructura	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Mesa de Servicios	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
Admon y Finanzas	99.75%	100.00%	60 min.	0 min.	-
Riesgo Operativo	99.75%	100.00%	30 min.	0 min.	-
		99.87%			14

- 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	Diciembre 2024			
Eventos materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	12	2.4%	0.13	94.03%
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	0.2%	0.01	5.97%
Eventos no materializados	Frecuencia	%Total	Impacto promedio*	%Total
Ejecución, entrega y gestión de procesos	85	16.9%	-	0%
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	400	79.5%	-	0%
Clientes, productos y prácticas empresariales	5	1.0%	-	0%
Total materializados + no materializados	503	100%	0.13	100%

b. Políticas de riesgo en productos derivados

El riesgo de 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 de 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 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 2024, para el periodo 2024-2026 presentan valores superiores al perfil de riesgo deseado, motivo por el cual no fue necesario establecer un plan de capitalización.

El periodo estimado para dar cumplimiento al reporte final de la evaluación de suficiencia de capital para el ejercicio 2025-2026 es en noviembre 2025. Los niveles de perfil de riesgo deseado se mantienen constantes con los de 2024.

g) Control interno

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

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

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

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

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

El SCI procura, entre otros aspectos:

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

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

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

Conforme lo anterior, durante el cuarto trimestre de 2024, se continuó desarrollando actividades relacionadas al fortalecimiento del ambiente de control, con el establecimiento de nuevos controles y monitoreo de los controles ya existentes.

h) Consejos de Administración

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

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

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

- iii. Cuando el ejercicio del derecho de retiro en las sociedades de capital variable represente, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del capital contable, según el último estado de posición financiera de la Sociedad.

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

Consejeros Propietarios

Héctor Pío Lagos Dondé **Presidente**
Francisco Lorenzo Lagos Dondé
Mauricio Naranjo González
Jorge Hierro Molina

Consejeros Independientes Propietarios

David Aarón Margolín Schabes
Jorge Jesús Galicia Romero

Secretario

Jacobo Guadalupe Martínez Flores

Comisario Propietario

Hermes Castañón Guzmán

Consejeros Suplentes

Julia Inés Lagos Vogt
José Raúl Bitar Romo
Patricia García Gutiérrez
Tomás Noriega Noriega

Consejeros Independientes Propietarios

José Francisco Meré Palafox
George Ian Anthony McCarthy Sandland

Prosecretario

Erick Alberto García Tapia

Comisario Suplente

Ricardo Lara Uribe

Currícula de Consejeros

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

Francisco Lorenzo Lagos Dondé es miembro del Consejo de Administración. El señor Lagos es Licenciado en Ingeniería Electromecánica por la Universidad Panamericana y Licenciado en filosofía por el Instituto Libre de Filosofía y Ciencias, cuenta con un Maestría y un Doctorado en Filosofía por la Université de Paris VIII Saint-Denis.

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

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

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

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

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

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

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