

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE JUNIO 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)**

1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Casa de Bolsa se integran por caja, depósitos en entidades financieras y divisas a recibir y divisas a entregar, las cuales corresponden a operaciones de compraventa de divisas. El efectivo y equivalentes de efectivo se valúan a su valor nominal.

Los rendimientos que generan los depósitos en entidades financieras se presentan en el estado de resultados, como ingresos por intereses.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de concertación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de cierre de jornada publicado por el Banco de México el día hábil posterior a la fecha de elaboración de los estados financieros.

Los efectos de la valuación se presentan en resultados dentro del rubro margen financiero por intermediación.

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	2023	2022
Depósitos en Bancos	\$2	\$4
Divisas a entregar	(1,199)	(1,689)
Otros	1	1
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas		
Divisas a recibir	5,145	5,127
Totales	\$3,949	\$3,443

La compraventa de divisas se incluye en el rubro de “efectivo y equivalentes de efectivo,” en tanto que la contraparte de estas operaciones se registra en el estado de situación financiera dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar” por \$1,196 y \$1,692 y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$5,139 y \$5,136 en 2023 y 2022 respectivamente.

2) INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Incluye instrumentos de deuda y títulos accionarios cotizados en mercados reconocidos.

Inicialmente se reconocen a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable determinado por el proveedor de precios (Proveedor Integral de Precios, SA de CV) contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La diferencia entre el costo de los Instrumentos Financieros Negociables de títulos de deuda más el interés con respecto a su valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

El resultado por valuación a valor razonable de los instrumentos financieros de capital correspondientes a las acciones de Bolsa "A" se reconoce en otros resultados integrales ORI, tomando la elección irrevocable de no vender las acciones en el corto plazo y no cambiar de categoría hasta su venta u otro pronunciamiento de la norma.

2023					
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
Instrumentos Financieros Negociables:					
Títulos en Posición Propia					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$1	\$0	\$0	\$1	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3	2
Certificados de depósito	6	0	0	6	2
Bancarios					
Certificados bursátiles	62	0	0	62	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	23	0	0	23	2
Certificados bursátiles	318	0	0	318	2
Instrumentos financieros de capital					
Bolsa A	81	0	37	118	1

Títulos otorgados como colateral en operaciones de repo:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	301	0	0	301	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	9,033	0	1	9,034	2
Certificados bursátiles	201	0	0	201	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	965	0	0	965	1
Certificados de depósito	1,550	0	0	1,550	2
Bonos de protección al ahorro	496	0	0	496	1
Bancarios					
Certificados bursátiles	2,718	0	5	2,723	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,061	0	0	1,061	2
A recibir:					
Gubernamentales					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	373	0	(1)	372	2
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	6	0	0	6	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	322	0	0	322	1
Udibonos	850	0	0	850	1
Por entregar:					
Gubernamentales					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(373)	0	1	(372)	2
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(6)	0	0	(6)	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	(322)	0	0	(322)	1
Udibonos	(850)	0	0	(850)	1
Total Instrumentos Financieros Negociables	\$16,819	\$0	\$43	\$16,862	

2022

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
Instrumentos Financieros Negociables:					
Títulos en Posición Propia					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$1	\$0	\$0	\$1	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	287	0	0	287	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3	3
Bancarios					
Certificados de depósito	6	0	0	6	2
Certificados bursátiles	100	0	0	100	1
Certificados bursátiles	39	0	0	39	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	54	0	0	54	2
Certificados bursátiles	286	0	0	286	2
Instrumentos financieros de capital					
Bolsa A	81	0	37	118	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	3,881	0	2	3,883	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	5,602	0	1	5,603	2
Bancarios					
Certificados de depósito	1,349	0	0	1,349	2
Certificados bursátiles	2,350	0	1	2,351	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	877	0	1	878	2
A recibir:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	400	0	0	400	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	100	0	0	100	2

Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	27	0	0	27	1
Por entregar:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	(100)	0	0	(100)	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	(27)	0	0	(27)	1
Bancarios					
Certificados bursátiles	(32)	0	0	(32)	2
Total Instrumentos Financieros Negociables	\$15,284	\$0	\$42	\$15,326	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros de deuda al 30 de junio de 2023 y 2022 fueron de \$10 y \$23 respectivamente.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, las Inversiones en instrumentos financieros negociables distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

2023

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BSMX21	\$599	879	11.56
BSMX22	596	1,368	11.56
BIDINV1-22S	503	795	11.55
BIDINV1-20	400	112	11.52
BANORTE23-3	394	1,330	11.58
BBVAMX22X	280	1,084	10.90
MOLYMET23	231	665	12.41
BANORTE23-2	199	602	11.55
CETELEM21-3	195	448	11.68
BIDINV1-21G	181	264	11.52
BSMX23	176	1,365	11.54
CETELEM22-2	105	727	11.75
KDB22V	101	1,105	11.66
BBVAMX23V	101	1,326	11.57
FNCOT22S	40	763	11.63
LAB00423	40	286	11.63
Totales	\$4,141		

2022

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN22021	\$854	343	7.95
BSMX21	803	1,244	8.07
BSMX22	700	1,733	8.10
BANSAN22015	502	320	7.95
BBVAMX22X	501	1,449	8.03
BIDINV1-20	402	477	8.05
BIDINV1-19	349	75	8.00
CETELEM21-3	302	813	8.18
BIDINV1-21G	180	629	8.05
FEFA22-2	100	977	7.96
CETELEM22-2	100	1,092	8.19
TOYOTA03222	97	336	8.23
MOLYMET21	65	1,254	8.93
BINBUR18	52	323	7.52
Totales	\$5,007		

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2023

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
MxAAA	\$0	\$11,796	69.96%
AAA(mex)	0	2,890	17.14%
mxA-1+	0	1,971	11.69%
F1+(mex)	0	75	0.44%
F1(mex)	0	12	0.07%
Acciones	118	0	0.70%
Totales	\$118	\$16,744	100.00%

2022

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$12,160	79.34%
AAA(mex)	0	1,568	10.23%
F1+(mex)	0	1,356	8.85%
mxA-1+	0	100	0.65%
F1(mex)	0	24	0.16%
Acciones	118	0	0.77%
Totales	\$118	\$15,208	100.00%

3) OPERACIONES DE REPORTOS:

En las operaciones de reporto actuando como reportada, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar y/o colaterales recibidos y vendidos, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora al precio pactado en la operación en su fecha de contratación, actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o una cuenta liquidadora acreedora contra una cuenta por cobrar, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado en la fecha de contratación.

A lo largo de la vida del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés efectivo que consiste en reconocer en los resultados del ejercicio el interés conforme se vaya devengando.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el monto total de las operaciones celebradas como Reportadora (deudores en reporto) y como Reportada (colaterales vendidos o dados en garantía en operaciones de reporto) se integra como sigue:

Concepto	2023	2022
Deudores por reporto	\$11,229	\$9,100
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	10,931	9,100

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de junio de 2023 y 2022 es de 3 días y 1 día respectivamente.

Los montos operados al 30 de junio de 2023 y 2022, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Acreedores por reporto	\$16,321	\$14,059

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de junio de 2023 y 2022 es de 3 días y 1 día respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022, el monto total de los intereses y rendimientos a favor y a cargo reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

Concepto	2023	2022
Intereses y rendimientos a favor	\$701	\$209
Intereses y rendimientos a cargo	(1,369)	(562)

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2023		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,220,099,681	\$60,173
Títulos de renta variable	293,879,131	23,179
Títulos listados en el SIC	115,306,266	30,282
Fondos de Inversión:		
Deuda	744,614,949	8,418
Renta variable	21,768,593,328	36,820
Totales		\$158,872
2022		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	4,058,022,535	\$50,128
Títulos de renta variable	233,405,075	18,917
Títulos listados en el SIC	81,076,851	30,531
Fondos de Inversión:		
Deuda	826,606,271	7,978
Renta variable	25,798,467,648	44,691
Totales		\$152,245

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de junio de 2023 y 2022 ascienden a \$6 y \$4 respectivamente.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2023			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	152,638,066	\$15,277	\$15,269
Bonos de protección al ahorro	50,274,566	5,088	5,109
Certificados de depósito	15,439,126	1,550	1,550
Certificados bursátiles	2,000,000	201	201
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	136,991,656	1,343	1,344
Bancarios			
Certificados bursátiles	27,091,778	2,723	2,718
Otros títulos de deuda			
Bonos bancarios (BIDINV)	10,575,427	1,061	1,061
Totales		\$27,243	\$27,252

2022

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	144,751,572	\$14,479	\$14,479
Bonos de protección al ahorro	34,784,056	3,503	3,505
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	6,851,257	603	600
Bancarios			
Certificados de Depósito	13,438,455	1,349	1,349
Certificados Bursátiles	23,445,206	2,351	2,350
Otros títulos de deuda			
Bonos bancarios (BIDINV)	8,754,268	878	877
Totales		\$23,163	\$23,160

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	59,571,854	\$5,942	\$5,940
Bonos de protección al ahorro	48,304,045	4,889	4,911
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	40,000,000	377	378
Totales		\$11,208	\$11,229

2022

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	49,978,679	\$4,993	\$4,996
Bonos de protección al ahorro	34,784,056	3,503	3,504
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	6,851,257	603	600
Totales		\$9,099	\$9,100

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,942	\$4,993
Bonos de protección al ahorro	4,889	3,503
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	0	603
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	377	0
Totales	\$11,208	\$9,099

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,942	\$4,993
Bonos de protección al ahorro	4,593	3,503
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	0	603
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	377	0
Totales	\$10,912	\$9,099

5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de junio de 2023 y 2022, las Operaciones registradas como ingresos y gastos entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2023		
Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	5
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	5
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	2
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	2
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	90
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	9
Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)	Cursos, capacitación y conferencias	1

2022

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$7
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	5
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	2
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	2
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	125
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	7

6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Las operaciones por cuenta propia realizadas por la Casa de Bolsa corresponden principalmente a inversiones en instrumentos financieros en los mercados de dinero, reporto y cambios

Las operaciones por cuenta de clientes corresponden principalmente a las operaciones de compraventa de valores en el mercado de capitales y las operaciones de custodia y administración de bienes.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2023	2022
Operaciones por cuenta propia		
Ingresos		
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$927	\$476
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	10	23
Utilidad por valorización (neta)	7	1
Resultado por valuación a valor razonable	9	(12)
Total, Ingresos	\$953	\$488
Egresos		
Intereses y rendimientos en operaciones de reporto (neto)	\$668	\$353
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	165	57
Comisiones y tarifas pagadas	11	10
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1	1
Total Egresos	\$845	\$421
Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia	\$108	\$67

Operaciones por cuenta de clientes		
Ingresos		
Comisiones por compraventa de valores	\$6	\$2
Comisiones por custodia y administración	6	4
Comisiones por asesoría por colocación	5	2
Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes	\$17	\$8

Los resultados por segmentos se concilian con la información presentada en el estado de resultado integral como sigue:

Concepto	2023	2022
Por cuenta propia	\$108	\$67
Por cuenta de clientes	17	8
Fondos de inversión	97	132
Asesoría financiera	57	54
Ingresos totales de la operación	\$279	\$261
Otros Ingresos (gastos)	(5)	(4)
Ingresos totales	\$274	\$257
Gastos de administración	243	203
Resultado de operación	\$31	\$54

7) IMPUESTO A LA UTILIDAD Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES (PTU):

Al 30 de junio de 2023 y 2022, las diferencias principales entre el resultado contable y el resultado fiscal se originan por los resultados por valuación de los instrumentos financieros, reservas y provisiones constituidas.

Importes en resultados del Impuesto Sobre la Renta (ISR) Causado, Diferido y PTU.

Concepto	2023	2022
ISR Causado	\$(7)	\$(12)
ISR Diferido	0	8
PTU Causado	(2)	(4)
PTU Diferido	0	3

Importes en el Estado de Situación Financiera por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2023		2022	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	17	6	18	6
PTU	1	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	7	4	6	4
Valuación a Valor Razonable	(4)	(1)	0	0
Pagos anticipados y activo fijo	3	1	0	0
Subtotal	24	10	26	10
Capital				
Valuación Acciones Bolsa "A"	(10)	(3)	(13)	(4)
Subtotal	(10)	(3)	(13)	(4)
Total ISR y PTU	\$14	\$7	\$13	\$6

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el Capital social está representado por 225'000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

En el mes de mayo 2023 se pagaron dividendos del ejercicio 2021 y 2022 por un importe de \$106 millones de pesos.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 30 de junio de 2023 y 2022, asciende a \$779 y \$826 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2023	2022
Capital contable	\$795	\$841
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	15	12
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	1	3
Total Capital básico	\$779	\$826
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$779	\$826

9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 13 de marzo de 2023, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo plazo de 'mxA+' y de corto plazo de 'mxA-1' de VALMEX. La perspectiva se mantiene estable.

Con fecha 24 de Agosto de 2022, la calificadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de VALMEX, en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva es estable.

10) EVALUACIÓN DE LA SUFICIENCIA DE CAPITAL BAJO ESCENARIOS SUPERVISORES.

El Comité de Riesgos presentó al Consejo de Administración el resultado de la evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores por el ejercicio 2022-2024, que fue enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El resultado de la evaluación de la suficiencia del capital bajo escenarios superiores por el ejercicio de 2022-2024, enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encuentra en proceso de conclusión por parte de dicha autoridad.

11) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2023	2022
Riesgo de mercado	\$60	\$57
Riesgo de crédito	167	169
Riesgo operacional	34	34
Total de Requerimiento de Capital	\$261	\$260
Índice de Capitalización	23.92%	25.46%
Coficiente de Capital Básico	23.92%	25.46%
Coficiente de Capital Fundamental	23.92%	25.46%

Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2023	2022
Riesgo de mercado	\$744	\$718

Riesgo de crédito	2,085	2,106
Riesgo operacional	429	422
Total	\$3,258	\$3,246

12) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2023						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$11	\$0	\$0	\$701	\$0	\$712
Pérdida por compraventa	1	0	0	866	0	867
Ingresos por intereses	919	8	706	0	0	1,633
Gastos por intereses	0	0	1,367	0	1	1,368
Resultado por valuación a valor razonable	4	0	0	5	0	9
Total	\$933	\$8	\$(661)	\$(160)	\$(1)	\$119

2022						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$24	\$0	\$0	\$460	\$0	\$484
Pérdida por compraventa	1	0	0	517	0	518
Ingresos por intereses	469	7	210	0	0	686
Gastos por intereses	1	0	562	0	1	563
Resultado por valuación a valor razonable	(4)	0	0	(8)	0	(12)

Total	\$488	\$7	\$(352)	\$(65)	\$(1)	\$77
--------------	--------------	------------	----------------	---------------	--------------	-------------

13) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2023	2022
Compraventa de valores	\$6	\$2
Custodia y administración de bienes	6	4
Operaciones con fondos de inversión	97	132
Ofertas públicas	5	2
Total	\$114	\$140

14) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2023	2022
Reserva para cuentas incobrables	\$(3)	\$(2)
Aportación al fondo de contingencia	0	(1)
Cuotas a la AMIB	(1)	0
Otros	(1)	(1)
Total	\$(5)	\$(4)

15) INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación, se presentan los indicadores financieros de la Casa de Bolsa:

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	II-2023	I-2023	IV-2022	III-2022	II-2022
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.02	1.03	1.04	1.03	1.03
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.02	1.02	0.37	0.51	0.54
Apalancamiento (pasivo total/capital contable)	43.03	34.69	27.45	36.58	34.54
ROE Resultado neto / capital contable	0.03	0.02	0.11	0.08	0.06
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.08	0.01	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.33	0.31	0.32	0.32	0.31
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.43	0.40	0.34	0.32	0.30
Ingreso neto / gastos de administración	0.13	0.13	0.26	0.26	0.26
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.89	0.89	0.80	0.80	0.79
Resultado neto/ gastos de administración	0.10	0.11	0.23	0.23	0.25
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.53	0.52	0.51	0.51	0.51
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.11	0.11	0.20	0.20	0.21

16) ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

La Casa de Bolsa cuenta con diversas políticas y procedimientos, así como con diferentes órganos corporativos encargados de la identificación, medición, monitoreo, información, supervisión y control de riesgos en concordancia con las normas aplicables. En el Manual de Administración Integral de Riesgos se incluyen los objetivos, metas y procedimientos para la Administración de Riesgos, así como las tolerancias máximas de exposición al riesgo.

El objetivo de la Administración de Riesgos es valorar y evaluar los niveles de riesgo de mercado, liquidez, crédito y operacional que Valores Mexicanos Casa de Bolsa pueda y haya asumido, por cuenta propia o de terceros, en la operación de posiciones de riesgo, bajo un enfoque global para identificar los factores de dicho riesgo. Esto permitirá desarrollar estrategias y políticas de operación que permitirán minimizar los impactos negativos sobre la posición financiera de la Casa de Bolsa.

Las metodologías descritas para la medición de riesgos es la misma para toda la operativa de la Casa de Bolsa, es decir: títulos para negociar, títulos disponibles para la venta, operaciones de reporto, otras operaciones con valores. Tanto para posiciones de la tesorería y/o de trading.

Los riesgos calculados incluyen \$118 millones en acciones de la Bolsa.

RIESGO DE MERCADO

La metodología elegida para medir el **riesgo de mercado** es la metodología de “VaR” por medio de un modelo histórico. El VaR es el monto en pesos de un nivel de pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado bajo condiciones normales del mercado a un nivel de confianza dado. Esta cifra resume la exposición de la entidad financiera al riesgo de mercado, suponiendo cierta probabilidad de un movimiento adverso. Esta metodología usa un horizonte de un día y nivel de confianza de 99%.

Información trimestral

RESUMEN DE POSICIÓN DE RIESGO				Capital Global * :		
millones de pesos				31-mar-23	878	
				30-jun-23	788	
MERCADO DE DINERO						
Producto	31-mar-23		30-jun-23		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	0.01%	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.1
Guber pesos	0.01%	0.1	0.0%	0.3	0.0%	0.2
Bancario pesos	0.11%	1.0	0.1%	0.8	0.0%	-0.2
Bancario dólares	0.00%	0.0	0.0%	-	0.0%	0.0
Otros	0.00%	0.0	0.0%	0.1	0.0%	0.1
TOTAL	0.14%	1.2	0.17%	1.4	0.0%	0.2
MERCADO DE CAPITALES						
Producto	31-mar-23		30-jun-23		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.7%	5.9	0.7%	5.5	0.0%	-0.3
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	0.7%	5.9	0.7%	5.5	0.0%	-0.3
TOTAL POSICIÓN	0.8%	7.1	0.9%	6.9	0.1%	-0.2
VaR Promedio						
Mercado	Ene - Mar 2023		Abr - Jun 2023		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.1%	1.1	0.1%	1.1	0.0%	-0.0
Capitales	0.7%	5.8	0.7%	5.9	0.1%	0.1
TOTAL	0.8%	6.9	0.9%	7.0	0.1%	0.0

(*): corresponde al capital utilizado para el cálculo de riesgos.

RIESGO DE CRÉDITO

El **riesgo de crédito** se calcula con base en la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o una contraparte en las operaciones que efectúa por cuenta propia la Casa de Bolsa. Este riesgo se divide en riesgo principal cuando lo que está en juego es el valor de la operación o notional (riesgo emisor); y el riesgo accesorio (riesgo contraparte) cuando lo que está en juego es la diferencia entre el precio pactado y el precio de mercado a ese momento. Para este último se toman en cuenta las estimaciones de variación diaria en las tasas de interés, el tipo de cambio y la valuación a mercado a la fecha de cálculo.

Información trimestral

RIESGO DE CRÉDITO

millones de pesos

EMISOR / CONTRAPARTE	31-mar-23		30-jun-23		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	2,248.4	0.0	3,019.60	0.00	771.2	0.0
SANTANDER	630.3	0.0	327.80	0.00	-302.5	0.0
BANOBRAS	425.0	0.0	288.00	0.14	-137.0	0.1
BID INVEST	270.0	0.0	259.20	0.00	-10.8	0.0
BANORTE	62.5	0.1	141.60	0.00	79.1	-0.1
SHF	0.0	4.9	132.00	36.71	132.0	31.8
IPAB	0.0	0.0	118.00	0.00	118.0	0.0
BBVA	137.6	73.6	90.10	73.88	-47.5	0.3
CETELEM	91.3	0.0	72.00	0.00	-19.3	0.0
MOLYMET	0.0	0.0	55.30	0.00	55.3	0.0
KDB	25.0	0.0	24.00	0.00	-1.0	0.0
LAB	19.8	0.0	17.90	0.00	-1.9	0.0
INFONACOT	0.0	0.0	9.60	0.00	9.6	0.0
ALMER	37.7	0.0	9.40	0.00	-28.3	0.0
GOLDMAN SACHS CB	0.0	0.0	0.00	95.56	0.0	95.6
INVEX	0.0	18.1	0.00	50.21	0.0	32.1
AFIRME	0.0	20.0	0.00	37.91	0.0	17.9
BANCOMEXT	0.0	0.0	0.00	12.78	0.0	12.8
BANCA MIFEL	0.0	7.3	0.00	5.86	0.0	-1.4
SCOTIABANK	0.0	5.2	0.00	4.13	0.0	-1.1
FINAMEX	0.0	0.0	0.00	1.23	0.0	1.2
BANJÉRCITO	0.0	6.9	0.00	0.94	0.0	-6.0
HSBC	0.0	0.0	0.00	0.40	0.0	0.4
GOLDMAN SACHS G	0.0	0.2	0.00	0.04	0.0	-0.1
BANAMEX	0.0	33.6	0.00	0.00	0.0	-33.6
BLADEX	20.4	0.0	0.00	0.00	-20.4	0.0
GBM	0.0	0.7	0.00	0.00	0.0	-0.7
NAFIN	0.0	29.7	0.00	0.00	0.0	-29.7
TOTAL	3,968.0	200.2	4,564.5	319.8	596.5	119.6

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 53% de las líneas autorizadas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El **riesgo de liquidez** es el riesgo en el que se incurre cuando existe una falta de profundidad para algunos o todos los instrumentos de uno o varios mercados financieros.

- El riesgo de **liquidez para reportos** son los requerimientos de efectivo para fondar la operación de reporto y se calculan acumulando los montos de todos los instrumentos que no hayan vencido y que se requieran hasta el día t .
- La **pérdida potencial por riesgo de liquidez** mide condiciones de mayor volatilidad en el mercado. Esta medida se denomina VaR Rápido, la cual da mayor énfasis en las últimas observaciones de los factores de riesgo.

A partir de agosto la **pérdida potencial por riesgo de liquidez** que es el riesgo de que un activo tenga que venderse a un precio menor al de mercado debido a condiciones de escasez o falta de apetito del mercado; se le asociará un spread a la tasa de descuento (para los instrumentos de deuda) y un factor de descuento para los instrumentos de

capitales y cambiario. Para los instrumentos del mercado de capitales el spread de liquidez corresponderá a una estimación la cual se basa en los precios de cierre, máximo y mínimo de las acciones.

- c. También se mide el riesgo de liquidez para moneda extranjera, que considera todas las operaciones que se tienen que liquidar cada día, como la suma de las operaciones que representan un activo y un pasivo para la Casa de Bolsa, es decir, no se consideran las obligaciones netas por contraparte.

Información trimestral

RIESGO DE LIQUIDEZ

RIESGO DE LIQUIDEZ	Ene - Mar 2023		Abr - Jun 2023		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	15,935	16,137	16,577	16,229	641	91
2 a 7 días = 35x CG	15,969	16,339	16,632	16,496	662	156
Pérdida Potencial (mill. \$)						
Liquidez (*)	-2.9	-2.9	-2.8	-2.7	0.1	0.2
Moneda Extranjera (mill. USD\$)						
Liquidación de op.	544	483	461	426	-83	-57

CG: Capital Global.

RIESGO OPERACIONAL

La medición del **riesgo operacional** se calcula con base a la frecuencia y el impacto de los riesgos clasificados, y la definición de matrices de riesgos y controles, para todos los procesos en la Casa de Bolsa e incluye el riesgo operativo, tecnológico y legal. De acuerdo con los niveles de tolerancia establecidos como Bajo, Medio y Alto, se definen estrategias, en su caso.

Adicionalmente se cuenta con una Matriz denominada Matriz de Riesgo Operacional y Control Interno, que contiene los riesgos y controles del proceso de Indeval y a través de la que el Área de Riesgos lleva a cabo el monitoreo de los riesgos y el Área Control Interno lleva a cabo la evaluación de los controles de estos. Se utilizan nuevos Niveles de Tolerancia que consideran Probabilidades de Ocurrencia, Nivel de Impacto y Grados de Cobertura para cada Riesgo Residual.

Información trimestral

Conforme a la metodología descrita, actualmente se cuenta con 18 matrices de riesgos y controles de los procesos en la Casa de Bolsa, en el que se identificaron 476 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

Riesgo Operacional

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	31-mar-23	30-jun-23	Var.	Acción a Seguir
Bajo	Menor a 82,500	197	197	0	Mantener bajo revisión periódica.
Medio	Menor a 990,000	183	184	1	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
Alto	Mayor a 990,000	20	21	1	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
TOTAL		400	402	2	

Riesgo Operacional para la Matriz de Indeval

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	31-mar-23	30-jun-23	Var.	Acción a Seguir
INSIGNIFICANTE	hasta 28,875	51	51	0	No se consideran acciones a seguir, dado lo robusto del control.
MENOR	hasta 100,000	23	23	0	Mantener bajo revisión periódica.
MODERADO	hasta a 297,000	2	2	0	Mantener bajo revisión periódica y/o revisión del control.
MAYOR	hasta 554,400	0	0	0	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
CRÍTICO	Igual o mayor a 554,401	0	0	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, en su caso.
TOTAL		76	76	0	

MEDIDAS DE SENSIBILIDAD

La metodología consiste en hacer cambios en las tasas como “veces la volatilidad”. Dado que los movimientos se calculan diariamente la calibración es continua.

Esta medida sirve para determinar el impacto en millones de pesos, en cada grupo de factores de riesgo, sobre una parte en particular de la posición o en el total del portafolio.

Información trimestral

MERCADO DE DINERO Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-mar-23 Sensibilidad por Nodo					30-jun-23 Sensibilidad por Nodo					variaciones Sensibilidad por Nodo				
	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total
Reportos/Cambios	0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	-0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
Guber pesos	-0.0	-0.4	0.0	0.0	-0.4	-0.2	-0.3	0.0	0.0	-0.5	-0.2	0.1	0.0	0.0	-0.1
Bancario pesos	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2
Bancario dólares	0.0	0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	-0.0
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL	0.1	-0.4	-0.0	0.0	-0.3	-0.0	-0.3	-0.0	0.0	-0.3	-0.1	0.1	-0.0	0.0	-0.1

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-mar-23	30-jun-23	Var.
Acciones	(13)	(12)	1
Otros	-	-	-
TOTAL	(13)	(12)	1

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO

La Casa de Bolsa cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP) que establece procedimientos y tareas que permiten asegurar la capacidad para enfrentar una crisis o situación de emergencia de forma organizada, facilitar la toma de decisiones y dar continuidad a los procesos críticos del negocio, identificados previamente en el Análisis de Impacto al Negocio (BIA).

Contempla los escenarios establecidos en la regulación entre los que se destacan: desastres naturales, interrupción en el suministro de energía, sabotaje, terrorismo, enfermedades infecciosas, fallas en la infraestructura tecnológica, interrupciones a servicios prestados por terceros, ataques cibernéticos e indisponibilidad de recursos materiales o técnicos.

La estructura del BCP se divide en 4 fases: Prevención, Respuesta, Recuperación y Restauración. Las fases consideran acciones a realizar antes, durante y después de una contingencia.

Las estimaciones de los impactos cualitativos y cuantitativos de las contingencias operativas de los Procesos Críticos determinados para el BCP son:

VALMEX
PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO
RESULTADOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos	31-mar-23			30-jun-23			VARIACIONES		
	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
NIVEL	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	108	49	49	108	52	49	0	3	0
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	43	53	59	43	46	59	0	-7	0
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	7	56	50	7	76	50	0	20	0
Sin información, en proceso de evaluación.	0	0	0	16	0	16			
TOTAL Procesos Críticos	157	157	157	174	174	174	0	16	0

CONCLUSIONES

Consideramos que en el caso de la materialización de los riesgos las pérdidas tendrían un impacto moderado para la Casa de Bolsa ya que las operaciones se mantienen en niveles inferiores a los límites de riesgo y a los niveles de tolerancia permitidos.