

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE MARZO 2024 y 2023
(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 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	2024	2023
Depósitos en bancos nacionales	\$3	\$0
Depósitos en bancos extranjeros	3	3
Divisas a entregar	(2)	(39)
Otras disponibilidades	1	1
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas		
Divisas a recibir	3,745	3,999
Totales	\$3,750	\$3,964

Posición en moneda extranjera	2024	2023
Activos	226	220
Pasivos	(226)	(220)
Posición activa (pasiva) neta	0	0
Total, en moneda nacional	\$0	\$0

Saldos bancarios en moneda extranjera		
En dólares americanos valorizados	\$1	\$1
En euros valorizados	2	2
	\$3	\$3
Compra de divisas por recibir		
En moneda extranjera	226	222
Equivalente en moneda nacional	3,745	3,999
Venta de divisas por entregar		
En moneda extranjera	0	(2)
Equivalente en moneda nacional	(2)	(39)
Posición neta por Operaciones de Divisas	\$3,743	\$3,960
Liquidadoras de operaciones de divisas		
Otras cuentas por cobrar	\$2	\$39
Otras cuentas por pagar	3,754	4,001
Tipos de cambio de cierre de jornada		
Para dólares	16.5625	18.0201
Para euros	17.920625	19.564423

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.

2024

	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)	\$4	\$0	\$0	\$4	1
Bonos de protección al ahorro	10	0		10	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	6	0	0	6	2
Bancarios					
Certificados bursátiles	53	0	0	53	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	42	0	0	42	2
Certificados bursátiles	157	0	0	157	2
Instrumentos financieros de capital					
Bolsa A	81	0	42	123	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	2,046	3	0	2,049	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	8,221	10	2	8,233	2
Bonos de protección al ahorro	821	1	0	822	2
Certificados bursátiles	2,645	4	0	2,649	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	2,977	4	0	2,981	2
Certificados de depósito	1,003	1	0	1,004	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	7	0	0	7	2
Bancarios					
Certificados bursátiles	106	0	0	106	1
Certificados bursátiles	2,798	3	2	2,803	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,286	1	0	1,287	2
Certificados bursátiles	30	0	0	30	2
Por entregar:					
Otros títulos de deuda					
Certificados bursátiles	(9)	0	0	(9)	1
Total, Instrumentos Financieros Negociables	\$22,284	\$27	\$46	\$22,357	

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	1
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	5	0	0	5	2
Bancarios					
Certificados de depósito	4	0	0	4	2
Certificados bursátiles	70	0	0	70	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	54	0	0	54	2
Certificados bursátiles	126	0	0	126	2
Instrumentos financieros de capital					
Bolsa A	81	0	47	128	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	500	0	0	500	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	8,510	1	1	8,512	2
Certificados bursátiles	201	0	0	201	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	300	0	0	300	1
Certificados de depósito	1,500	0	0	1,500	2
Bancarios					
Certificados de depósito	516	0	0	516	2
Certificados bursátiles	751	0	1	752	1
Certificados bursátiles	2,456	0	2	2,458	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,031	0	0	1,031	2
Certificados bursátiles	82	0	0	82	2
A recibir:					
Gubernamentales					
Treasury Bill	282	0	0	282	1

Por entregar:					
Gubernamentales					
Treasury Bill	(282)	0	0	(282)	1
Total, Instrumentos Financieros Negociables	\$16,188	\$1	\$51	\$16,240	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 31 de marzo de 2024 y 2023 fueron de \$3 y \$4 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, 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:

2024

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDINV1-23S	\$747	932	11.36
BSMX22	622	1,097	11.30
BIDINV1-22S	452	524	11.30
BSMX23-3	410	628	10.95
BANORTE23-3	403	1,059	11.33
SCOTIAB24	301	1,065	11.38
BBVAMX22X	277	813	11.47
BANORTE23-2	204	331	11.27
BSMX23	177	1,094	11.35
BIDINV1-24X	131	1,084	11.35
BBVAMX23-2	106	1,121	11.37
CETELEM22-2	106	456	11.50
FEFA24	101	568	11.36
BBVAMX23V	100	1,055	11.37
KDB22V	100	834	11.42
LAB01123	70	246	11.42
BSMX21	55	608	11.30
Totales	\$4,362		

2023

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BSMX21	\$708	970	11.56
BSMX22	600	1,459	11.59
BANSAN22036	520	167	11.37
BSMX22-3	502	1,196	11.26
BIDINV1-22S	502	886	11.57
BIDINV1-20	403	203	11.54
BBVAMX22X	377	1,175	11.14
BANORTE23-2	251	693	11.57
CETELEM21-3	201	539	11.78
BSMX23	200	1,456	11.35
BIDINV1-21G	180	355	11.54
CETELEM22-2	100	818	11.78
KDB22V	100	1,196	11.68
BBVAMX23V	100	1,417	11.33
BLADDEX22	82	1,063	11.81
BACOMER20-2	76	677	11.57
CETELEM22-3	65	916	11.78
ALMER00123	47	307	12.02
Totales	\$5,014		

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2024

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$14,901	66.65%
mxA-1+	0	3,999	17.89%
AAA(mex)	0	2,572	11.50%
AAA.mx	0	607	2.72%
F1+(mex)	0	125	0.56%
AA+(mex)	0	30	0.13%
Acciones	123	0	0.55%
Totales	\$123	\$22,234	100.00%

2023

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$12,724	78.35%
AAA(mex)	0	2,437	15.00%
F1+(mex)	0	599	3.69%
mxA-1+	0	305	1.88%
F1(mex)	0	47	0.29%
Acciones	128	0	0.79%
Totales	\$128	\$16,112	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 31 de marzo de 2024 y 2023, 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	2024	2023
Deudores por reporto	\$9,201	\$11,313
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	8,710	10,780

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2024 y 2023 es de 5 y 3 días respectivamente.

Los montos operados al 31 de marzo de 2024 y 2023, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2024	2023
Acreedores por reporto	\$21,971	\$15,843

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2024 y 2023 es de 5 y 3 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 y 2023, 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	2024	2023
Intereses y rendimientos a favor	\$330	\$334
Intereses y rendimientos a cargo	(790)	(656)

4) CUENTAS POR COBRAR, NETO:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, el monto total de las Cuentas por cobrar neto se integra como sigue:

Concepto	2024	2023
Deudores por liquidación de operaciones		
Inversiones en instrumentos financieros	\$12	\$284
Compraventa de divisas	2	39
	\$14	\$323
Comisiones por cobrar	29	31
Saldos a favor de impuestos	15	5
Funcionarios y empleados	3	5
Estimación por irrecuperabilidad	(1)	(5)
	\$60	\$359

5) ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, el monto total de Acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

Concepto	2024	2023
Inversiones en instrumentos financieros	\$5	\$285
Compraventa de divisas	3,754	4,001
	\$3,759	\$4,286

6) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, el monto total de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

Concepto	2024	2023
Acreedores diversos	\$1	\$1
Comisiones por pagar	14	14
Provisiones para obligaciones diversas (a)	72	70
	\$87	\$85

2024

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1o ene 2024	Incremento	Aplicación	Saldo 31 mar 2024
Fondo de contingencia	\$42	\$1	\$0	\$43
Reserva de mercado de dinero	6	0	0	6
Otras provisiones	21	2	0	23
	\$69	\$3	\$0	\$72

2023

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1o ene 2023	Incremento	Aplicación	Saldo 31 mar 2023
Fondo de contingencia	\$43	\$2	\$0	\$45
Reserva de mercado de dinero	6	0	0	6
Otras provisiones	27	0	8	19
	\$76	\$2	\$8	\$70

7) CUADRO COMPARATIVO DE VENCIMIENTOS DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos:

2024

Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$3,750	\$0	\$0	\$0	\$3,750
Inversiones en instrumentos financieros	22,234	0	0	123	22,357
Deudores por reporto	9,201	0	0	0	9,201
Otras cuentas por cobrar (neto)	57	3	0	0	60
Total, Activos	\$35,242	\$3	\$0	\$123	\$35,368

Pasivos					
Acreeedores por reporto	\$21,971	0	0	0	\$21,971
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	8,710	0	0	0	8,710
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,759	0	0	0	3,759
Total, Pasivos	\$34,440	\$0	\$0	\$0	\$34,440
Activos menos Pasivos	\$802	\$3	\$0	\$123	\$928

2023

Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$3,964	\$0	\$0	\$0	\$3,964
Inversiones en instrumentos financieros	16,112	0	0	128	16,240
Deudores por reporto	11,313	0	0	0	11,313
Otras cuentas por cobrar (neto)	354	5	0	0	359
Total, Activos	\$31,743	\$5	\$0	\$128	\$31,876
Pasivos					
Acreeedores por reporto	\$15,843	0	0	0	\$15,843
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	10,780	0	0	0	10,780
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,286	0	0	0	4,286
Total, Pasivos	\$30,909	\$0	\$0	\$0	\$30,909
Activos menos Pasivos	\$834	\$5	\$0	\$128	\$967

8) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2024		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,897,222,293	\$63,249
Títulos de renta variable	293,087,527	23,626
Títulos listados en el SIC	146,376,195	33,200

Fondos de Inversión:		
Deuda	806,467,727	10,347
Renta variable	23,164,789,064	43,092
Totales		\$173,514

2023		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,159,470,428	\$59,097
Títulos de renta variable	285,729,770	24,977
Títulos listados en el SIC	100,291,860	29,331
Fondos de Inversión:		
Deuda	956,890,400	9,667
Renta variable	19,821,165,917	32,637
Totales		\$155,709

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de marzo de 2024 y 2023 ascienden a \$2 en ambos años.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2024			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	125,025,558	\$12,531	\$12,532
Bonos de protección al ahorro	71,964,148	7,280	7,283
Certificados de depósito	10,000,000	1,004	1,004
Certificados bursátiles	26,300,000	2,649	2,648
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	303,446,795	2,981	2,981
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	7,215,451	7	7
Bancarios			
Certificados bursátiles	28,891,020	2,909	2,908
Otros títulos de deuda			
Bonos bancarios (BIDINV)	12,796,767	1,288	1,288
Certificados de depósito	300,000	30	30
Totales		\$30,679	\$30,681

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	193,934,798	\$19,394	\$19,397
Bonos de protección al ahorro	3,878,542	388	388
Certificados de depósito	15,000,000	1,500	1,500
Certificados bursátiles	2,000,000	201	201
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	30,000,000	300	300
Bancarios			
Certificados de depósito	5,160,466	516	516
Certificados bursátiles	31,965,921	3,210	3,209
Otros títulos de deuda			
Bonos bancarios (BIDINV)	10,261,383	1,031	1,030
Certificados bursátiles	816,743	82	82
Totales		\$26,622	\$26,623

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2024

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	22,482,170	\$2,249	\$2,249
Bonos de protección al ahorro	68,747,378	6,950	6,952
Totales		\$9,199	\$9,201

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	109,333,903	\$10,916	\$10,925
Bonos de protección al ahorro	3,878,699	388	388
Totales		\$11,304	\$11,313

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2024	2023
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$2,249	\$10,916
Bonos de protección al ahorro	6,950	388
Totales	\$9,199	\$11,304

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2024	2023
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$2,249	\$10,383
Bonos de protección al ahorro	6,458	388
Totales	\$8,707	\$10,771

9) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, las Operaciones registradas como ingresos y gastos entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2024		
Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	3
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	3
	Arrendamiento	0
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	1
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	1
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	52
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	5

2023

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$3
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	3
	Arrendamiento	0
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	1
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	1
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	46
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	4

10) 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 31 de marzo de 2024 y 2023, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2024	2023
a) Operaciones por cuenta propia		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$3,750	\$3,964
Inversiones en instrumentos financieros	22,357	16,240
Deudores por reporto	9,201	11,313
Otras cuentas por cobrar, neto	60	359
	\$35,368	\$31,876
Pasivos		
Acreedores por operaciones en reporto	\$21,971	\$15,843
Colaterales vendidos o dados en garantía	8,710	10,780
Acreedores por liquidación de operaciones	3,759	4,286
Comisiones por pagar	14	14
	\$34,454	\$30,923
Posición activa, neta	\$914	\$953
Ingresos		
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$565	\$447

Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	3	4
Utilidad por valorización (neta)	0	8
Resultado por valuación a valor razonable	0	1
Total, Ingresos	\$568	\$460
Egresos		
Premios en operaciones de reporto (neto)	\$460	\$322
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	34	84
Comisiones y tarifas pagadas	5	5
Resultado por valuación a valor razonable	15	0
Pérdida por valorización (neta)	5	0
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1	0
Total Egresos	\$520	\$411
Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia	\$48	\$49
b) Operaciones por cuenta de clientes		
Cuentas de Orden:		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$173,514	\$155,709
Activos:		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	\$29	\$31
Ingresos		
Comisiones por compraventa de valores	\$3	\$5
Comisiones por custodia y administración	3	2
Comisiones por asesoría por colocación	2	1
Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes	\$8	\$8
c) Operaciones con fondos de inversión		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	\$55	\$52
d) Asesoría financiera		
Ingresos por asesoría financiera	\$28	\$27
e) Conciliación de los segmentos		
Por cuenta propia	\$48	\$49
Por cuenta de clientes	8	8
Fondos de inversión	55	52
Asesoría financiera	28	27
Ingresos totales de la operación	\$139	\$136

Otros Ingresos (gastos)	(2)	0
Ingresos totales	\$137	\$136
Gastos de administración	130	120
Resultado de operación	\$7	\$16

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

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, 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	2024	2023
ISR Causado	\$(8)	\$(1)
ISR Diferido	4	(1)
PTU Causado	(3)	0
PTU Diferido	1	0

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

Concepto Resultados	2024		2023	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Provisiones de Gastos	14	5	16	6
PTU	2	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	7	4	7	4
Valuación a Valor Razonable	2	1	(2)	0
Pagos anticipados y activo fijo	2	1	1	0
Subtotal	27	10	24	10
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	5	3	2	1
Valuación Acciones Bolsa "A"	(12)	(4)	(15)	(5)
Subtotal	(7)	(1)	(13)	(4)
Total ISR y PTU	20	9	11	6

12) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, 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.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de marzo de 2024 y 2023, asciende a \$820 y \$881 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2024	2023
Capital contable	\$834	\$897
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	13	15
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	1	1
Total, Capital básico	\$820	\$881
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$820	\$881

13) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 29 de febrero de 2024, 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 28 de Agosto de 2023, 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.

14) 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 2023-2025, 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 2023-2025, enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encuentra en proceso de conclusión por parte de dicha autoridad.

15) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2024	2023
Riesgo de mercado	\$73	\$60
Riesgo de crédito	181	177
Riesgo operacional	35	34
Total, Requerimiento de Capital	\$289	\$271
Índice de Capitalización	22.69%	25.99%
Coeficiente de Capital Básico	22.69%	25.99%
Coeficiente de Capital Fundamental	22.69%	25.99%

Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2024	2023
Riesgo de mercado	\$920	\$754
Riesgo de crédito	2,261	2,206
Riesgo operacional	433	429
Total	\$3,614	\$3,389

16) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

Concepto	2024					
	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$3	\$0	\$0	\$243	\$0	\$246
Pérdida por compraventa	0	0	0	277	0	277
Ingresos por intereses	565	0	330	0	0	895
Gastos por intereses	0	0	795	0	1	796
Resultado por valuación a valor razonable	(4)	0	0	(11)	0	(15)
Total	\$564	\$0	\$(465)	\$(45)	\$(1)	\$53

2023

Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$4	\$0	\$0	\$487	\$0	\$491
Pérdida por compraventa	0	0	0	571	0	571
Ingresos por intereses	447	0	340	0	0	787
Gastos por intereses	0	0	654	0	0	654
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	1	0	1
Total	\$451	\$0	\$(314)	\$(83)	\$0	\$54

17) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2024	2023
Compraventa de valores	\$4	\$5
Custodia y administración de bienes	2	2
Operaciones con fondos de inversión	55	52
Ofertas públicas	2	1
Total	\$63	\$60

18) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2024	2023
Reserva para cuentas incobrables	\$(1)	\$0
Aportación al fondo de contingencia	0	(1)
Cuotas a la AMIB	0	0
Quebrantos	0	0
Otros	(1)	1
Total	\$(2)	\$0

19) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	I-2024	IV-2023	III-2023	II-2023	I-2023
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.02	1.03	1.02	1.02	1.03
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
Apalancamiento (pasivo total/capital contable)	41.63	34.01	44.71	43.03	34.69
ROE Resultado neto / capital contable	0.00	0.08	0.05	0.03	0.02
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.35	0.34	0.33	0.33	0.31
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.39	0.43	0.43	0.43	0.40
Ingreso neto / gastos de administración	0.06	0.18	0.14	0.13	0.13
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.95	0.85	0.88	0.89	0.89
Resultado neto/ gastos de administración	0.03	0.14	0.12	0.10	0.11
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.64	0.52	0.53	0.53	0.52
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.05	0.15	0.12	0.11	0.11

20) 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 \$123 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					29-dic-23	787
					27-mar-24	817
MERCADO DE DINERO						
Producto	29-dic-23		27-mar-24		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	0.02%	0.2	0.12%	1.0	0.1%	0.8
Guber pesos	0.10%	0.8	0.04%	0.3	-0.1%	-0.5
Bancario pesos	0.12%	0.9	0.00%	0.0	-0.1%	-0.9
Bancario dólares	0.00%	0.0	0.00%	-	0.0%	0.0
Otros	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.0%	-0.0
TOTAL	0.24%	1.9	0.17%	1.4	-0.1%	-0.6
MERCADO DE CAPITALES						
Producto	29-dic-23		27-mar-24		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.8%	6.0	0.8%	6.3	0.0%	0.3
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-
TOTAL	0.8%	6.0	0.8%	6.3	0.0%	0.3
TOTAL POSICIÓN	1.0%	7.9	0.9%	7.7	-0.1%	-0.2
VaR Promedio						
Mercado	Oct - Dic 2023		Ene - Mar 24		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.2%	1.6	0.2%	1.4	0.0%	-0.2
Capitales	0.7%	5.4	0.7%	6.1	0.1%	0.7
TOTAL	0.9%	6.9	0.9%	7.5	0.0%	0.5

(*): 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	29-dic-23		27-mar-24		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	3,248.8	0.0	4,919.8	0.0	1,671.0	0.0
BANOBRAS	724.3	1.4	585.6	0.0	-138.7	-1.4
BID INVEST	298.1	0.0	317.2	0.0	19.1	0.0
SANTANDER	394.0	0.0	300.4	8.1	-93.6	8.1
BANCOMEXT	120.0	0.0	288.0	15.4	168.0	15.4
IPAB	200.6	0.0	195.9	0.0	-4.7	0.0
BANORTE	150.0	0.0	145.2	0.2	-4.8	0.2
BBVA	115.3	0.0	115.3	25.0	0.0	25.0
SCOTIABANK	0.0	9.2	72.0	42.3	72.0	33.1
LAB	37.8	0.0	41.5	0.0	3.7	0.0
CETELEM	72.0	0.0	25.2	0.0	-46.8	0.0
FEFA	2.4	0.0	24.0	0.0	21.6	0.0
KDB	24.0	0.0	24.0	0.0	0.0	0.0
BLADEX	3.6	0.0	5.0	0.0	1.4	0.0
BANAMEX	0.0	3.6	0.0	37.7	0.0	34.1
BANCA MIFEL	0.0	2.0	0.0	26.7	0.0	24.7
INVEX	0.0	0.1	0.0	12.5	0.0	12.4
FINAMEX	0.0	0.0	0.0	4.9	0.0	4.9
BANJÉRCITO	0.0	2.3	0.0	3.0	0.0	0.7
SHF	48.0	40.9	0.0	0.4	-48.0	-40.5
HSBC	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0
JP MORGAN	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
GOLDMAN SACHS G	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
AFIRME	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0	-1.0
AMÉRICA MÓVIL	2.4	0.0	0.0	0.0	-2.4	0.0
BANCO BASE	0.0	2.9	0.0	0.0	0.0	-2.9
GOLDMAN SACHS CB	0.0	15.2	0.0	0.0	0.0	-15.2
NAFINSA	0.0	21.0	0.0	0.0	0.0	-21.0
TOTAL	5,441.3	99.8	7,059.1	176.2	1,617.8	76.4

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 40% 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	Oct - Dic 2023		Ene - Mar 24		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	19,287	18,577	22,108	19,545	2,821	967
2 a 7 días = 35x CG	19,287	18,829	22,108	19,707	2,821	877
Pérdida Potencial (mill. \$)						
Liquidez (*)	-3.0	-3.2	-3.7	-3.1	- 0.7	0.1
Moneda Extranjera (mill. USD\$)						
Liquidación de op.	74	362	459	405	384	43

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 485 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

Riesgo Operacional

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	29-dic-23	27-mar-24	Var.	Acción a Seguir
		Riesgos Identificados			
Bajo	Menor a 82,500	196	196	0	Mantener bajo revisión periódica.
Medio	Menor a 990,000	182	185	3	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
Alto	Mayor a 990,000	28	28	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
TOTAL		406	409	3	

Riesgo Operacional para la Matriz de Indeval

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	29-dic-23	27-mar-24	Var.	Acción a Seguir
		Riesgos Identificados			
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	29-dic-23 Sensibilidad por Nodo					27-mar-24 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	0.5	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1
Guber pesos	-0.5	-0.4	0.0	0.0	-0.9	-0.7	-1.0	0.0	0.0	-1.7	-0.2	-0.6	0.0	0.0	-0.8
Bancario pesos	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.4
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	-0.5	-0.5	-1.0	-0.0	0.0	-1.5	-0.4	-0.6	-0.0	0.0	-1.0

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	29-dic-23	27-mar-24	Var.
		millones x 10%	
Acciones	(12)	(12)	(1)
Otros	-	-	-
TOTAL	(12)	(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	29-dic-23			27-mar-24			VARIACIONES		
	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
	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 (máximo)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (máximo)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	107	52	40	107	52	40	0	0	0
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	46	46	20	46	46	20	0	0	0
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	8	76	114	8	76	114	0	0	0
TOTAL Procesos Críticos	161	174	174	161	174	174	0	0	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.