

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL MES DE JUNIO 2021 Y 2020  
(Cifras en millones de pesos)**

**1) DISPONIBILIDADES:**

Las disponibilidades de la Casa de Bolsa se integran por caja, depósitos en entidades financieras y disponibilidades restringidas, las cuales corresponden a operaciones de compraventa de divisas. Las disponibilidades 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 FIX 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 de disponibilidades al 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

<b>Disponibilidades</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósitos en Bancos	\$5	\$6
Divisas a entregar	(26)	(19)
Otras Disponibilidades	1	1
<b>Disponibilidades Restringidas</b>		
Divisas a recibir	502	841
<b>Totales</b>	<b>\$482</b>	<b>\$829</b>

La compra venta de divisas se incluye en el rubro de “Disponibilidades,” en tanto que la contraparte de estas operaciones se registran en el balance general dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar” por \$26 y \$19 en 2021 y 2020, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$501 y \$844 en 2021 y 2020, respectivamente.

## 2) INVERSIONES EN VALORES:

Incluye instrumentos de deuda y títulos accionarios cotizados en mercados reconocidos, su clasificación se determina de acuerdo con la intención de la Administración a la fecha de adquisición.

Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros. Inicialmente se reconocen a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable determinado por el proveedor de precios contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La diferencia entre el costo de las inversiones de títulos de deuda para negociar más el interés devengado con respecto a su valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

La valuación de los títulos disponibles para la venta se registra dentro del capital contable en el rubro “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”.

Al 30 de junio de 2021 y 2020, las Inversiones en Valores se integran como sigue:

### 2021

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado
<b>Títulos para Negociar</b>				
<b>Títulos en Posición Propia</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$3	\$0	\$0	\$3
Bonos de protección al ahorro	218	0	0	218
Certificados de depósito	8	0	0	8
Certificados bursátiles	8	0	0	8
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	166	0	0	166
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados bursátiles	217	0	0	217
<b>Valores privados</b>				
Certificados bursátiles	37	0	0	37

<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	6,444	0	3	6,447
Bonos de protección al ahorro	109	0	0	109
Certificados bursátiles	396	0	0	396
Certificados de depósito	193	0	0	193
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	199	0	0	199
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados bursátiles	534	0	1	535
<b>Valores privados</b>				
Bonos bancarios (BIDINV)	952	0	4	956
Bonos bancarios (CABEI)	201	0	0	201
Certificados bursátiles	441	0	1	442
<b>Operaciones fecha valor:</b>				
<b>Compras pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	99	0	0	99
Udibonos	1	0	0	1
<b>Ventas pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Udibonos	(1)	0	0	(1)
<b>Total Títulos para Negociar</b>	<b>\$10,227</b>	<b>\$0</b>	<b>\$9</b>	<b>\$10,236</b>

2020

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado
<b>Títulos para Negociar</b>				
<b>Títulos en Posición Propia</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$13	0	0	\$13
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	562	0	0	562
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2

<b>Valores bancarios</b>				
Certificados de depósito	25	0	0	25
Certificados bursátiles	22	0	0	22
<b>Valores privados</b>				
Certificados bursátiles	33	0	0	33
<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	4,554	0	1	4,555
Bonos de protección al ahorro	1,513	0	1	1,514
Certificados de depósito	620	0	0	620
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	23	0	0	23
Eurobonos	18	0	0	18
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados de depósito	1,526	0	1	1,527
Certificados bursátiles	872	0	0	872
<b>Valores privados</b>				
Bonos bancarios (BIDINV)	375	0	0	375
Bonos bancarios (CABEI)	607	0	5	612
Certificados bursátiles	493	0	0	493
<b>Operaciones fecha valor:</b>				
<b>Compras pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	151	0	0	151
<b>Ventas pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	(121)	0	0	(121)
<b>Total Títulos para Negociar</b>	<b>\$11,288</b>	<b>\$0</b>	<b>\$8</b>	<b>\$11,296</b>

	2021	2020
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>		
Costo de adquisición acciones BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	65	62
<b>Totales</b>	<b>\$146</b>	<b>\$143</b>

La Institución reconoció en sus resultados por compra venta en inversiones en valores y se integra de la siguiente manera:

Categoría de las Inversiones	2021		2020	
	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores
Títulos para negociar	\$10,236	\$12	\$11,296	\$9
Títulos Disponibles para la venta	146	0	143	0
<b>Totales</b>	<b>\$10,382</b>	<b>\$12</b>	<b>\$11,439</b>	<b>\$9</b>

Al 30 de junio de 2021 y 2020, las Inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

#### 2021

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BLADEX19	\$479	415	4.74
BIDINV1-20	402	842	4.51
BIDINV1-19	374	440	4.47
BACOMER20-2	299	1,316	4.74
CABE11-19	201	335	3.84
CETELEM21	201	852	4.76
SCOTIAB19-2	200	635	4.69
BIDINV1-21G	180	994	4.53
BINBUR18	52	688	4.61
<b>Totales</b>	<b>\$2,388</b>		

2020

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BLADEX19	\$525	780	5.64
BSCTIA20016	475	191	5.48
BANSAN20022	452	324	5.28
BIDINV1-19	376	805	5.25
CABEI1-19	372	700	4.64
BANORTE18	306	149	5.28
BANSAN20014	251	248	5.24
CABEI2-19	240	749	5.02
BACOMER20-2	229	1,681	5.57
BANSAN20020	202	314	5.28
HSBCMX19026	172	29	5.28
HSBC19-2	140	980	5.44
BANORTE19	121	682	5.34
HSBC19	54	700	5.38
BBAJIO19	44	878	5.79
<b>Totales</b>	<b>\$3,959</b>		

Al 30 de junio de 2021 y 2020, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2021

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$9,270	89.29%
mxA-1+	0	466	4.49%
AAA(mex)	0	299	2.88%
F1+(mex)	0	201	1.93%
Acciones	146	0	1.41%
<b>Totales</b>	<b>\$146</b>	<b>\$10,236</b>	<b>100.00%</b>

2020

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$8,643	75.56%
mxA-1+	0	1,263	11.04%
F1+(mex)	0	905	7.91%
AAA(mex)	0	423	3.70%
AA+(mex)	0	44	0.38%
A-2	0	18	0.16%
Acciones	143	0	1.25%
<b>Totales</b>	<b>\$143</b>	<b>\$11,296</b>	<b>100.00%</b>

### 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 2021 y 2020, 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	2021	2020
Deudores por reporto	\$6,600	\$6,668
Menos:		
Colaterales vendidos o dados en Garantía	6,600	6,668
<b>Totales</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de junio de 2021 y 2020 es de 1 día en ambos casos.

Los montos operados al 30 de junio de 2021 y 2020, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020
Acreedores por reporto	\$9,469	\$10,602

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de junio de 2021 y 2020 es de 1 día en ambos casos.

En el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020, el monto total de los premios cobrados y pagados reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

Concepto	2021	2020
Premios cobrados	\$183	\$314
Premios pagados	\$(319)	\$(552)

#### 4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2021		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,457,776,290	\$42,740
Títulos de renta variable	173,344,728	14,641
Títulos listados en el SIC	64,656,840	33,427
Fondos de Inversión:		
Deuda	887,316,156	8,489
Renta variable	22,806,427,282	49,318
<b>Totales</b>		<b>\$148,615</b>

2020		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	2,656,640,447	\$43,843
Títulos de renta variable	215,624,734	20,648
Títulos listados en el SIC	33,232,520	21,510
Fondos de Inversión:		
Deuda	827,279,964	9,844
Renta variable	13,823,021,085	28,053
<b>Totales</b>		<b>\$123,898</b>

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de junio de 2021 y 2020 ascienden a \$4 y \$3 respectivamente.

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

**2021**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Valores gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	120,598,597	\$12,043	\$12,044
Bonos de protección al ahorro	5,093,299	508	510
Certificados Bursátiles	3,953,627	396	396
Certificados de Depósito	1,922,192	193	193
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	81,118,695	798	799
<b>Valores bancarios</b>			
Certificados Bursátiles	5,351,575	535	534
<b>Valores privados</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	9,529,909	956	951
Bonos bancarios (CABEI)	1,996,200	201	201
Certificados bursátiles	4,409,684	442	441
<b>Totales</b>		<b>\$16,072</b>	<b>\$16,069</b>

**2020**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Valores gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	111,310,271	\$11,116	\$11,123
Bonos de protección al ahorro	14,999,998	1,514	1,512
Certificados de Depósito	7,197,120	721	721
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	2,295,531	23	23
Eurobonos	788	18	18
<b>Valores bancarios</b>			
Certificados de Depósito	15,196,025	1,527	1,526
Certificados Bursátiles	8,696,137	871	872
<b>Valores Privados</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	3,750,000	375	376
Bonos bancarios (CABEI)	6,067,791	612	607
Certificados bursátiles	4,918,442	493	492
<b>Totales</b>		<b>\$17,270</b>	<b>\$17,270</b>

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

<b>2021</b>			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Valores gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	56,185,121	\$5,596	\$5,600
Bonos de protección al ahorro	4,000,000	399	400
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	61,118,695	599	600
<b>Totales</b>		<b>\$6,594</b>	<b>\$6,600</b>

<b>2020</b>			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Valores gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	65,824,760	\$6,561	\$6,568
Certificados de depósito	997,135	100	100
<b>Totales</b>		<b>\$6,661</b>	<b>\$6,668</b>

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020
<b>Valores Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,596	\$6,561
Bonos de protección al ahorro	399	0
Certificados de depósito	0	100
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	599	0
<b>Totales</b>	<b>\$6,594</b>	<b>\$6,661</b>

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020
<b>Valores Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,596	\$6,561
Bonos de protección al ahorro	399	0
Certificados de depósito	0	100
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	599	0
<b>Totales</b>	<b>\$6,594</b>	<b>\$6,661</b>

### 5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de junio de 2021 y 2020, las Operaciones entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

#### 2021

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	6
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	4
	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	129
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	7

#### 2020

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	6
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	4
	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 Sociedades de Inversión	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	86
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	7

## 6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2021	2020
Por cuenta propia	\$42	\$76
Por cuenta de clientes	11	10
Sociedades de inversión (Distribuidores)	139	89
Asesoría financiera	55	48
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>247</b>	<b>223</b>
Otros Ingresos	6	4
<b>Ingresos totales</b>	<b>253</b>	<b>227</b>
Gastos de administración	(205)	(173)
<b>Resultado de operación</b>	<b>\$48</b>	<b>\$54</b>

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

Al 30 de junio de 2021 y 2020, 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	2021	2020
ISR Causado	\$(5)	\$(16)
ISR Diferido	(1)	3
PTU Causado	(2)	(6)
PTU Diferido	0	1

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2021		2020	
	ISR	PTU	ISR	PTU
<b>Resultados</b>				
Provisiones de Gastos	16	5	14	5
PTU	1	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	7	5	8	5
Valuación a Valor Razonable	(3)	(1)	(2)	(1)
Pagos anticipados y activo fijo	(1)	0	(2)	0
<b>Subtotal</b>	<b>20</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>9</b>
<b>Capital</b>				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	2	1	(3)	(2)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(23)	(8)	(23)	(8)
<b>Subtotal</b>	<b>(21)</b>	<b>(7)</b>	<b>(26)</b>	<b>(10)</b>
<b>Total ISR y PTU</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>

#### 8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de junio de 2021 y 2020, 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 del año 2021 y 2020 se pagaron dividendos a los accionistas por \$51.39 y \$20.00 respectivamente.-

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 30 de junio de 2021 y 2020, asciende a \$731 y \$724 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2021	2020
Capital contable	\$739	\$729
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	8	5
<b>Total Capital básico</b>	<b>\$731</b>	<b>\$724</b>
<b>Capital complementario</b>		
<b>Capital Fundamental y/o Neto</b>	<b>\$731</b>	<b>\$724</b>

## 9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

### Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 21 de abril de 2021, 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 31 de Agosto de 2020, 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 de largo plazo es estable.

## 10) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 30 de junio de 2021 y 2020, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por Riesgo	2021	2020
Riesgo de mercado	\$57	\$65
Riesgo de crédito	153	170
Riesgo operacional	28	27
Total de Requerimiento de Capital	<b>\$238</b>	<b>\$262</b>
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>24.58%</b>	<b>22.08%</b>

### Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2021	2020
Riesgo de mercado	\$718	\$822
Riesgo de crédito	1,911	2,122
Riesgo operacional	343	333
<b>Total</b>	<b>\$2,972</b>	<b>\$3,277</b>

## 11) ESTADO DE RESULTADOS:

### MARGEN FINANCIERO:

Al 30 de junio de 2021 y 2020, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2021				
Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$13	\$0	\$849	\$862
Pérdida por compraventa	1	0	897	898
Ingresos por intereses	225	183	0	408
Gastos por intereses	0	319	0	319
Resultado por valuación a valor razonable	0	(1)	0	(1)
<b>Total</b>	<b>\$237</b>	<b>\$(137)</b>	<b>\$(48)</b>	<b>\$52</b>

2020				
Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$15	\$0	\$1,403	\$1,418
Pérdida por compraventa	6	0	1,458	1,464
Ingresos por intereses	364	314	4	682
Gastos por intereses	0	552	0	552
Resultado por valuación a valor razonable	0	2	0	2
<b>Total</b>	<b>\$373</b>	<b>\$(236)</b>	<b>\$(51)</b>	<b>\$86</b>

## 12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 30 de junio de 2021 y 2020, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2021	2020
Compraventa de valores	\$4	\$4
Custodia y administración de bienes	4	3
Operaciones con fondos de inversión	139	89
Ofertas públicas	3	3
<b>Total</b>	<b>\$150</b>	<b>\$99</b>

### 13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2021	2020
Dividendo Bolsa A	\$6	\$6
Intereses fondo de contingencia	1	1
Otros	(1)	(3)
<b>Total</b>	<b>\$6</b>	<b>\$4</b>

### 14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	II-2021	I-2021	IV-2020	III-2020	II-2020
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.07	1.06	1.07	1.06	1.06
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.07	1.05	1.06	1.05	1.06
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	13.08	14.29	14.09	14.72	14.79
ROE Resultado neto / capital contable	0.06	0.02	0.12	0.08	0.06
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital global	0.33	0.34	0.35	0.33	0.36
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.21	0.22	0.32	0.35	0.38
Ingreso neto / gastos de administración	0.23	0.13	0.34	0.31	0.31
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.81	0.88	0.75	0.76	0.76
Resultado neto/ gastos de administración	0.20	0.14	0.26	0.24	0.24
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.54	0.57	0.46	0.47	0.47
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.19	0.12	0.25	0.24	0.24

## 15) 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.

Nota: Los riesgos calculados incluyen \$146 millones en títulos disponibles para la venta, en acciones de la Bolsa.

### RIESGO DE MERCADO

La metodología elegida para medir el **riesgo de mercado** es la de “VaR” por medio de un modelo paramétrico. 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. Actualmente se usa un horizonte de treinta días y nivel de confianza de 97.5%.

## Información trimestral

### RESUMEN DE POSICIÓN DE RIESGO

millones de pesos

Capital Global \* :

31-mar-21 747  
30-jun-21 716

#### MERCADO DE DINERO

Producto	31-mar-21		30-jun-21		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	8.5%	63.2	1.7%	12.3	-6.8%	-50.9
Guber pesos	-6.8%	-50.9	-1.3%	-9.5	5.5%	41.4
Bancario pesos	-1.4%	-10.4	-0.2%	-1.3	1.2%	9.1
Bancario dólares	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
<b>TOTAL</b>	<b>0.3%</b>	<b>2.0</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.5</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.5</b>

#### MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-mar-21		30-jun-21		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	3.0%	22.2	2.6%	18.3	-0.4%	-3.9
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>3.0%</b>	<b>21.2</b>	<b>2.6%</b>	<b>18.3</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-3.9</b>
<b>TOTAL POSICIÓN</b>	<b>3.2%</b>	<b>23.2</b>	<b>2.8%</b>	<b>19.8</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-4.4</b>

#### VaR Promedio

Mercado	Ene - Mar 2021		Abr - Jun 2021		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.3%	2.1	0.2%	1.5	-0.1%	-0.6
Capitales	3.5%	26.0	3.0%	21.9	-0.5%	-4.1
<b>TOTAL</b>	<b>3.8%</b>	<b>28.1</b>	<b>3.2%</b>	<b>23.4</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-4.7</b>

(\*): 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 ó nocional (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-21		30-jun-21		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	4,642.0	0.0	1,493.8	0.0	-3,148.2	0.0
BID INVEST	190.6	0.0	190.6	0.0	0.0	0.0
BLADEX	104.2	0.0	95.6	0.0	-8.6	0.0
BANCOMEXT	0.0	2.5	71.6	5.2	71.6	2.8
IPAB	452.0	0.0	65.5	0.0	-386.5	0.0
BBVA	72.0	41.1	60.0	0.2	-12.0	-40.9
SHF	60.0	42.0	40.0	43.0	-20.0	1.0
SCOTIA	0.0	3.7	40.0	3.0	40.0	-0.7
CETELM	0.0	0.0	40.0	0.0	40.0	0.0
CABEI	47.1	0.0	39.9	0.0	-7.2	0.0
INBURSA	20.0	0.0	10.4	0.0	-9.6	0.0
NAFINSA	9.2	0.0	9.2	0.0	0.0	0.0
BANOBRAS	26.4	0.0	0.3	1.7	-26.1	1.7
INVEX	0.0	38.7	0.0	15.5	0.0	-23.2
BBANCA MIFEL	0.0	0.3	0.0	5.9	0.0	5.6
BANORTE	20.0	18.7	0.0	5.3	-20.0	-13.4
BANEJÉRCITO	0.0	0.4	0.0	4.0	0.0	3.6
JPMORGAN	0.0	0.0	0.0	1.4	0.0	1.4
BANCO BASE	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	1.2
GOLDMAN SACHS G.	0.0	2.3	0.0	0.7	0.0	-1.6
HSBC BANCO	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SANTANDER	40.0	11.6	0.0	0.0	-40.0	-11.6
GENOMMA LAB	15.0	0.0	0.0	0.0	-15.0	0.0
BANSEFI	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	-1.5
ACTINVER CB	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
<b>TOTAL</b>	<b>5,698.5</b>	<b>162.9</b>	<b>2,156.9</b>	<b>87.1</b>	<b>-3,541.6</b>	<b>-75.7</b>

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 32% 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.
- 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 2021		Abr - Jun 2021		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
<b>Reportos (mill. \$)</b>						
1 día = 30x CG	10,476	9,755	9,328	9,910	-1,148	155
2 a 7 días = 35x CG	10,742	9,911	9,328	9,951	-1,415	40
<b>Pérdida Potencial</b>						
VaR Rápido	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	-0.1%
<b>Moneda Extranjera (mill. \$)</b>						
Liquidación de op.	246	258	51	246	-195	-13

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 a los niveles de tolerancia establecidos como Bajo, Medio y Alto, se definen estrategias, en su caso.

#### Información trimestral

Conforme a la metodología descrita, actualmente se cuenta con 17 matrices de riesgos y controles de los procesos en la Casa de Bolsa, en el que se identificaron 394 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

#### Riesgo Operacional

Nivel de Riesgo	Pérdida estimada anual (pesos)	31-mar-21	30-jun-21	Var.	Definiciones
<b>Bajo</b>	Menor a 82,500	214	214	0	Mantener bajo revisión periódica.
<b>Medio</b>	Menor a 990,000	162	162	0	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
<b>Alto</b>	Mayor a 990,000	18	18	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
<b>TOTAL</b>		<b>394</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	

### 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-21 Sensibilidad por Nodo					30-jun-21 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	-0.1	-0.0	-0.1	0.0	-0.1	-0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
Guber pesos	-0.6	-0.1	0.1	0.0	-0.6	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.2	0.5	-0.0	-0.1	0.0	0.4
Bancario pesos	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.3	-0.4	-0.1	0.0	0.0	-0.4	-0.3	0.1	-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	
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	
<b>TOTAL</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.0</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.7</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>

### MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-mar-21 millones x 10%	30-jun-21 millones x 10%	Var.
Acciones	13.7	14.6	0.9
Otros	0.0	0.0	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>13.7</b>	<b>14.6</b>	<b>0.9</b>

## 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:

**PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO**  
RESULTADOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos	31-mar-21			30-jun-21			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 (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	90	41	41	90	41	41	0	0	0
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	43	40	46	43	40	46	0	0	0
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	7	59	53	7	59	53	0	0	0
<b>TOTAL Procesos Críticos</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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.