

## INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL MES DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

<b>Disponibilidades</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósitos en Bancos	\$4	\$6
Divisas a entregar	(62)	(29)
Otras Disponibilidades	1	1
<b>Disponibilidades Restringidas</b>		
Divisas a recibir	499	1,972
<b>Totales</b>	<b>\$442</b>	<b>\$1,950</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 \$62 y \$29 en 2021 y 2020, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$498 y \$1,988 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, de acuerdo con el vector de precios determinado por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. 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 septiembre 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)	\$487	\$0	\$0	\$487
Certificados de depósito	1	0	0	1
Certificados bursátiles	8	0	0	8
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	11	0	0	11
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados bursátiles	125	0	0	125
<b>Valores privados</b>				
Bonos bancarios (BIDINV)	0	0	0	0
Certificados bursátiles	59	0	0	59

<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	3,826	0	2	3,828
Certificados bursátiles	315	0	0	315
Certificados de depósito	501	0	0	501
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	99	0	0	99
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	284	0	0	284
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados bursátiles	881	0	2	883
<b>Valores privados</b>				
Bonos bancarios (BIDINV)	951	0	4	955
Bonos bancarios (CABEI)	201	0	0	201
Certificados bursátiles	446	0	1	447
<b>Operaciones fecha valor:</b>				
<b>Compras pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	5	0	0	5
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	98	0	0	98
<b>Ventas pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(5)	0	0	(5)
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	(99)	0	0	(99)
<b>Total Títulos para Negociar</b>	<b>\$8,194</b>	<b>\$0</b>	<b>\$9</b>	<b>\$8,203</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)	\$11	0	0	\$11
Certificados bursátiles	3	0	0	3
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	580	0	1	581
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados de depósito	18	0	0	18
Certificados bursátiles	74	0	0	74
<b>Valores privados</b>				
Bonos bancarios (CABEI)	11	0	0	11
<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	5,146	0	2	5,148
Bonos de protección al ahorro	705	0	0	705
Certificados de depósito	2,098	0	0	2,098
Certificados bursátiles	190	0	0	190
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	11	0	0	11
<b>Valores bancarios</b>				
Certificados de depósito	854	0	0	854
Certificados bursátiles	550	0	1	551
<b>Valores privados</b>				
Bonos bancarios (BIDINV)	376	0	0	376
Bonos bancarios (CABEI)	597	0	4	601
Certificados bursátiles	522	0	0	522
<b>Operaciones fecha valor:</b>				
<b>Compras pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	52	0	0	52

<b>Ventas pendientes de liquidar</b>				
<b>Valores gubernamentales</b>				
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	(52)	0	0	(52)
<b>Total Títulos para Negociar</b>	<b>\$11,748</b>	<b>\$0</b>	<b>\$8</b>	<b>\$11,756</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>		
Costo de adquisición acciones BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	51	85
<b>Totales</b>	<b>\$132</b>	<b>\$166</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	\$8,203	\$17	\$11,756	\$15
Títulos Disponibles para la venta	132	0	166	0
<b>Totales</b>	<b>\$8,335</b>	<b>\$17</b>	<b>\$11,922</b>	<b>\$15</b>

Al 30 de septiembre 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	\$460	323	4.88
BIDINV1-20	401	750	4.77
CETELEM21-3	394	1,086	4.93
BIDINV1-19	374	348	4.72
BACOMER20-2	301	1,224	4.84
CABE11-19	201	243	4.06
BIDINV1-21G	181	902	4.77
CETELEM00221	110	154	4.88
SCOTIAB19-2	100	543	4.85
BINBUR18	52	596	4.83
SCOTIAB19	50	406	4.83
LAB01421	46	217	4.81
<b>Totales</b>	<b>\$2,670</b>		

2020

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BLADEX19	\$522	688	4.91
BIDINV1-19	376	713	4.52
CABEI1-19	372	608	3.89
BANSAN20022	371	232	4.59
BANSAN19050	301	72	4.55
CABEI2-19	240	657	4.22
BACOMER20-2	228	1,589	4.85
BANSAN20039	200	344	4.60
BANORTE19	120	590	4.61
HSBC19	54	608	4.65
HSBC19-2	50	888	4.71
BSMX19	79	551	4.78
SCOTIAB19-2	50	908	4.89
BBAJIO19	44	786	5.05
<b>Totales</b>	<b>\$3,007</b>		

Al 30 de septiembre 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	\$6,850	82.19%
AAA(mex)	0	803	9.63%
mxA-1+	0	504	6.05%
F1+(mex)	0	46	0.55%
Acciones	132	0	1.58%
<b>Totales</b>	<b>\$132</b>	<b>\$8,203</b>	<b>100.00%</b>

2020

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$8,334	69.90%
F1+(mex)	0	2,373	19.91%
mxA-1+	0	594	4.98%
AAA(mex)	0	411	3.45%
AA(mex)	0	44	0.37%
Acciones	166	0	1.39%
<b>Totales</b>	<b>\$166</b>	<b>\$11,756</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 septiembre 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	\$9,665	\$8,500
Menos:		
Colaterales vendidos o dados en Garantía	9,665	8,500
<b>Totales</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

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

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

Concepto	2021	2020
Acreedores por reporto	\$7,503	\$11,048

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

En el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre 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	\$268	\$410
Premios pagados	\$(499)	\$(733)

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

Al 30 de septiembre 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	3,966,115,838	\$45,379
Títulos de renta variable	177,280,348	13,835
Títulos listados en el SIC	64,272,296	34,201
Fondos de Inversión:		
Deuda	935,019,702	8,884
Renta variable	24,441,975,348	51,656
<b>Totales</b>		<b>\$153,955</b>

2020		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	2,777,147,349	\$45,424
Títulos de renta variable	217,475,051	28,835
Títulos listados en el SIC	44,558,719	23,439
Fondos de Inversión:		
Deuda	884,211,718	9,162
Renta variable	14,503,252,421	30,541
<b>Totales</b>		<b>\$137,401</b>

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de septiembre de 2021 y 2020 ascienden a \$6 y \$4 respectivamente.



Al 30 de septiembre 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)	104,873,749	\$10,461	\$10,463
Bonos de protección al ahorro	5,025,063	500	500
Certificados de Depósito	4,986,275	501	500
Certificados Bursátiles	3,143,892	315	315
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	267,697,404	2,625	2,627
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	291,620,991	284	284
<b>Valores bancarios</b>			
Certificados Bursátiles	8,812,157	883	881
<b>Valores privados</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	9,529,902	955	951
Bonos bancarios (CABEI)	1,996,200	201	201
Certificados bursátiles	4,454,451	447	446
<b>Totales</b>		<b>\$17,172</b>	<b>\$17,168</b>

**2020**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Valores gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	113,653,863	\$11,339	\$11,343
Bonos de protección al ahorro	12,000,000	1,208	1,207
Bonos M	15,399,626	1,699	1,700
Certificados de Depósito	21,956,564	2,198	2,198
Certificados Bursátiles	1,897,836	190	190
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,128,141	11	11
<b>Valores bancarios</b>			
Certificados de Depósito	8,511,848	855	854
Certificados Bursátiles	5,513,398	551	550
<b>Valores Privados</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	3,749,909	376	376
Bonos bancarios (CABEI)	5,959,831	601	597
Certificados bursátiles	5,205,985	522	522
<b>Totales</b>		<b>\$19,550</b>	<b>\$19,548</b>

Al 30 de septiembre 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)	66,591,002	\$6,633	\$6,637
Bonos de protección al ahorro	5,025,063	500	500
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	257,697,404	2,526	2,528
<b>Totales</b>		<b>\$9,659</b>	<b>\$9,665</b>

<b>2020</b>			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Valores gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	62,264,543	\$6,192	\$6,198
Bonos de protección al ahorro	5,000,000	502	502
Bonos M	15,399,626	1,699	1,700
Certificados de depósito	996,576	100	100
<b>Totales</b>		<b>\$8,493</b>	<b>\$8,500</b>

Al 30 de septiembre 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)	\$6,633	\$6,192
Bonos de protección al ahorro	500	502
Bonos M	0	1,699
Certificados de depósito	0	100
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	2,526	0
<b>Totales</b>	<b>\$9,659</b>	<b>\$8,493</b>

Al 30 de septiembre 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)	\$6,633	\$6,192
Bonos de protección al ahorro	500	502
Bonos M	0	1,699
Certificados de depósito	0	100
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	2,526	0
<b>Totales</b>	<b>\$9,659</b>	<b>\$8,493</b>

#### 5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de septiembre 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	10
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	(7)
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	3
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	(192)
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	10

##### 2020

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	9
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	(5)
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	3
Operadora Valmex Sociedades de Inversión	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	(135)
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	10

## 6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

Concepto	2021	2020
Por cuenta propia	\$64	\$106
Por cuenta de clientes	16	18
Sociedades de inversión	210	141
Asesoría financiera	82	73
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>372</b>	<b>338</b>
Otros Ingresos	5	5
<b>Ingresos totales</b>	<b>377</b>	<b>343</b>
Gastos de administración	(299)	(262)
<b>Resultado de operación</b>	<b>\$78</b>	<b>\$81</b>

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

Al 30 de septiembre 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	\$(15)	\$(27)
ISR Diferido	0	8
PTU Causado	(6)	(10)
PTU Diferido	0	3

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	15	5
PTU	1	0	3	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	8	5	9	5
Valuación a Valor Razonable	(3)	(1)	1	1
Pagos anticipados y activo fijo	(1)	0	(2)	(1)
<b>Subtotal</b>	<b>21</b>	<b>9</b>	<b>26</b>	<b>10</b>
<b>Capital</b>				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	2	1	(3)	(2)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(19)	(6)	(30)	(10)
<b>Subtotal</b>	<b>(17)</b>	<b>(5)</b>	<b>(33)</b>	<b>(12)</b>
<b>Total ISR y PTU</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>(7)</b>	<b>(2)</b>

#### 8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2021 y 2020, asciende a \$743 y \$759 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2021	2020
Capital contable	\$752	\$764
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	9	5
<b>Total Capital básico</b>	<b>\$743</b>	<b>\$759</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capital Fundamental y/o Neto</b>	<b>\$743</b>	<b>\$759</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 20 de Agosto de 2021, 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 septiembre de 2021 y 2020, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por Riesgo	2021	2020
Riesgo de mercado	\$56	\$70
Riesgo de crédito	159	155
Riesgo operacional	29	27
Total de Requerimiento de Capital	<b>\$244</b>	<b>\$252</b>
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>24.35%</b>	<b>24.12%</b>

### Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2021	2020
Riesgo de mercado	\$698	\$875
Riesgo de crédito	1,989	1,938
Riesgo operacional	363	332
<b>Total</b>	<b>\$3,050</b>	<b>\$3,145</b>

## 11) ESTADO DE RESULTADOS:

### MARGEN FINANCIERO:

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

Concepto	2021			
	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$19	\$0	\$896	\$915
Pérdida por compraventa	2	0	950	952
Ingresos por intereses	347	268	0	615
Gastos por intereses	0	499	0	499
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>\$364</b>	<b>\$(231)</b>	<b>\$(54)</b>	<b>\$79</b>

2020

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$22	\$0	\$1,758	\$1,780
Pérdida por compraventa	7	0	1,817	1,824
Ingresos por intereses	494	410	2	906
Gastos por intereses	0	733	0	733
Resultado por valuación a valor razonable	1	3	(12)	(8)
<b>Total</b>	<b>\$510</b>	<b>\$(320)</b>	<b>\$(69)</b>	<b>\$121</b>

## 12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

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

Concepto	2021	2020
Compraventa de valores	\$6	\$9
Custodia y administración de bienes	6	4
Operaciones con fondos de inversión	210	141
Ofertas públicas	4	5
<b>Total</b>	<b>\$226</b>	<b>\$159</b>

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

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

Concepto	2021	2020
Dividendo Bolsa A	\$7	\$6
Intereses fondo de contingencia	1	1
Otros	(3)	(2)
<b>Total</b>	<b>\$5</b>	<b>\$5</b>

#### 14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	III-2021	II-2021	I-2021	IV-2020	III-2020
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.09	1.07	1.06	1.07	1.06
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.11	1.07	1.05	1.06	1.05
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	11.04	13.08	14.29	14.09	14.72
ROE Resultado neto / capital contable	0.08	0.06	0.02	0.12	0.08
ROA Resultado neto / activos productivos	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00
Requerimiento de capital / capital global	0.33	0.33	0.34	0.35	0.33
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.21	0.21	0.22	0.32	0.35
Ingreso neto / gastos de administración	0.26	0.23	0.13	0.34	0.31
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.79	0.81	0.88	0.75	0.76
Resultado neto/ gastos de administración	0.21	0.20	0.14	0.26	0.24
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.52	0.54	0.57	0.46	0.47
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.21	0.19	0.12	0.25	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 \$132 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%.

A partir del mes de agosto 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

millones de pesos

Capital Global \* :

30-jun-21 716  
30-sep-21 727

#### MERCADO DE DINERO

Producto	30-jun-21		30-sep-21		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	1.7%	12.3	0.03%	0.2	-1.7%	-12.1
Guber pesos	-1.3%	-9.5	0.08%	0.6	1.4%	10.1
Bancario pesos	-0.2%	-1.3	0.01%	0.0	0.2%	1.4
Bancario dólares	0.0%	0.0	0.00%	0.0	0.0%	0.0
Otros	0.0%	0.0	0.00%	0.0	0.0%	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.5</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.8</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.6</b>
<b>AL</b>	<b>30-jul-21</b>		<b>0.19%</b>			

#### MERCADO DE CAPITALES

Producto	30-jun-21		30-sep-21		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	2.6%	18.3	1.1%	7.9	-1.5%	-10.3
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>2.6%</b>	<b>18.5</b>	<b>1.1%</b>	<b>7.9</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-10.3</b>
<b>AL</b>	<b>30-jul-21</b>		<b>2.19%</b>			
<b>TOTAL POSICIÓN</b>	<b>2.8%</b>	<b>20.0</b>	<b>1.2%</b>	<b>8.8</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-11.0</b>
<b>AL</b>	<b>30-jul-21</b>		<b>2.38%</b>			

#### VaR Promedio

Mercado	Abr - Jun 2021		Ago- Sep 2021		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.2%	1.5	0.13%	0.9	-0.1%	-0.6
Capitales	3.0%	21.9	1.12%	8.1	-1.9%	-13.8
<b>TOTAL</b>	<b>3.2%</b>	<b>23.4</b>	<b>1.24%</b>	<b>9.0</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-14.4</b>

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

La información hasta julio de 2021 considera VaR Paramétrico a 30 días al 97.5% de confianza.

La información a partir de agosto considera VaR Histórico a 1 día al 99% de confianza.

## 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 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	30-jun-21		30-sep-21		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	1,493.8	0.0	907.1	0.0	-586.7	0.0
BID INVEST	190.6	0.0	190.6	0.0	0.0	0.0
CETELEM	40.0	0.0	100.7	0.0	60.7	0.0
SHF	40.0	43.0	100.0	43.7	60.0	0.7
BANOBRAS	0.3	1.7	94.3	0.0	94.0	-1.7
BLADEX	95.6	0.0	91.6	0.0	-4.0	0.0
BBVA	60.0	0.2	60.0	0.4	0.0	0.2
CABEI	39.9	0.0	39.9	0.0	0.0	0.0
SCOTIA	40.0	3.0	30.0	11.7	-10.0	8.7
BANCOMEXT	71.6	5.2	21.6	0.0	-50.0	-5.2
INBURSA	10.4	0.0	10.4	0.0	0.0	0.0
GENOMMA LAB	0.0	0.0	9.3	0.0	9.3	0.0
NAFINSA	9.2	0.0	9.2	0.0	0.0	0.0
INVEX	0.0	15.5	0.0	22.5	0.0	7.0
BANEJÉRCITO	0.0	4.0	0.0	7.2	0.0	3.2
BANORTE	0.0	5.3	0.0	4.5	0.0	-0.8
BBANCA MIFEL	0.0	5.9	0.0	4.1	0.0	-1.8
GOLDMAN SACHS G.	0.0	0.7	0.0	1.2	0.0	0.5
ACTINVER CB	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	1.0
BANCO BASE	0.0	1.2	0.0	0.4	0.0	-0.8
JPMORGAN	0.0	1.4	0.0	0.2	0.0	-1.2
IPAB	65.5	0.0	0.0	0.0	-65.5	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>2,156.9</b>	<b>87.1</b>	<b>1,664.6</b>	<b>97.0</b>	<b>-492.3</b>	<b>9.9</b>

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 23% 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.

- a. 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  $t$ .
- b. 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 les 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	Abr - Jun 2021		Jul-Sep 2021		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
<b>Reportos (mill. \$)</b>						
1 día = 30x CG	9,328	9,910	8,149	10,272	-1,179	363
2 a 7 días = 35x CG	9,328	9,951	8,186	10,287	-1,142	336
<b>Pérdida Potencial</b>						
Liquidez (*)	0.2%	0.1%	-0.8	-0.79	n.a.	n.a.
<b>Moneda Extranjera (mill. \$)</b>						
Liquidación de op.	51	246	46	50	-5	-195

CG: Capital Global.

(\*): Corresponde al periodo de agosto a septiembre de 2021 por cambio en metodología.  
Al cierre de julio es VaR Rápido = 0.2%.

## 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 395 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

### Riesgo Operacional

Nivel de Riesgo	Pérdida estimada anual (pesos)	30-jun-21	30-sep-21	Var.	Definiciones
		Riesgos Identificados			
<b>Bajo</b>	Menor a 82,500	214	213	-1	Mantener bajo revisión periódica.
<b>Medio</b>	Menor a 990,000	162	163	1	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
<b>Alto</b>	Mayor a 990,000	18	19	1	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de
<b>TOTAL</b>		<b>394</b>	<b>395</b>	<b>1</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	30-jun-21 Sensibilidad por Nodo					30-sep-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	-0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.2
Guber pesos	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.2	-0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	0.1	-0.0	-0.0	0.0	0.1
Bancario pesos	-0.4	-0.1	0.0	0.0	-0.4	-0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.1	-0.0	0.0	0.2
Bancario dólares	0.0	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
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
<b>TOTAL</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.4</b>

#### MERCADO DE CAPITALLES

##### Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-jun-21 millones x 10%	30-sep-21	Var.
Acciones	14.6	-13.2	-27.7
Otros	0.0	0.0	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>14.6</b>	<b>-13.2</b>	<b>-27.7</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:

VALMEX  
PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO  
RESULTADOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

PLAN DE CONTINUIDAD DE NIVEL	30-jun-21			30-sep-21			VARIACIONES		
	IMPACTOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
	IMPACTO	CRITICIDAD y	IMPACTO	IMPACTO	CRITICIDAD y	IMPACTO	IMPACTO	CRITICIDAD y	IMPACTO
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.