

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

**1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

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

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

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

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

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2022 es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	2022
Depósitos en Bancos	\$4
Divisas a entregar	(625)
Otros	1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas</b>	
Divisas a recibir	2,596
<b>Totales</b>	<b>\$1,976</b>

La compra venta de divisas se incluye en el rubro de “efectivo y equivalentes de efectivo,” en tanto que la contraparte de estas operaciones se registran en el balance general dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar” por \$626 y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$2,603.

## 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.

2022

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
<b>Instrumentos Financieros Negociables:</b>					
<b>Títulos en Posición Propia</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$453	\$0	\$0	\$453	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	4	0	0	4	3
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	6	0	0	6	2
Certificados bursátiles	92	0	0	92	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	23	0	0	23	2
Certificados bursátiles	150	0	0	150	1
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	58	139	1

<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	503	0	0	503	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	8,874	0	4	8,878	2
Bonos de protección al ahorro	505	0	0	505	2
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	102	0	0	102	2
Certificados bursátiles	169	0	0	169	1
Certificados bursátiles	353	0	0	353	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	745	0	0	745	2
Certificados bursátiles	1,751	0	1	1,752	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	906	0	2	908	2
Bonos bancarios (CABEI)	198	0	0	198	2
Certificados bursátiles	152	0	0	152	2
<b>Total Instrumentos Financieros Negociables</b>					
	<b>\$15,067</b>	<b>\$0</b>	<b>\$65</b>	<b>\$15,132</b>	

Los resultados por compra venta en inversiones en instrumentos financieros de deuda al 31 de marzo de 2022 fue de \$6.

Al 31 de marzo de 2022, las Inversiones en instrumentos financieros negociables distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

2022			
Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BSMX21	\$801	1,335	6.76
BANSAN22011	751	356	6.66
CETELEM21-3	664	904	6.89
BIDINV1-20	402	568	6.74
BIDINV1-19	349	166	6.69
BACOMER20-2	277	1,042	6.81
CABEI1-19	198	61	6.12
BIDINV1-21G	180	720	6.74
BLADEX19	152	141	5.89
TOYOTA01822	150	364	6.98
BINBUR18	52	414	6.68
SCOTIAB19	50	224	6.78
<b>Totales</b>	<b>\$4,026</b>		

Al 31 de marzo de 2022, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2022

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$12,809	84.65%
AAA(mex)	0	1,279	8.45%
F1+(mex)	0	751	4.96%
mxA-1+	0	154	1.02%
Acciones	139	0	0.92%
<b>Totales</b>	<b>\$139</b>	<b>\$14,993</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 31 de marzo de 2022, el monto total de las operaciones celebradas como Reportadora (deudores en reporto) y como Reportada (colaterales vendidos o dados en garantía en operaciones de reporto) se integra como sigue:

Concepto	2022
Deudores por reporto	\$6,901
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	6,901

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2022 es de 1 día.

Los montos operados al 31 de marzo de 2022, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2022
Acreedores por reporto	\$14,255

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2022 es de 1 día.

En el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2022, el monto total de los intereses y rendimientos a favor y a cargo reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

Concepto	2022
Intereses y rendimientos a favor	\$87
Intereses y rendimientos a cargo	(251)

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

Al 31 de marzo de 2022, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2022		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
<b>Operaciones por cuenta de terceros:</b>		
Títulos de mercado de dinero	3,794,580,970	\$48,247
Títulos de renta variable	226,763,236	23,508
Títulos listados en el SIC	80,367,538	35,013
<b>Fondos de Inversión:</b>		
Deuda	889,327,970	8,273
Renta variable	25,830,715,841	51,597
<b>Totales</b>		<b>\$166,638</b>

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de marzo de 2022 ascienden a \$2.

Al 31 de marzo de 2022, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2022			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	157,387,541	\$15,710	\$15,707
Bonos de protección al ahorro	5,000,000	505	505
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	1,000,000	102	102
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	57,122,058	570	570
Certificados Bursátiles	5,216,595	522	522
<b>Bancarios</b>			
Certificados de Depósito	7,440,476	745	745
Certificados Bursátiles	17,465,826	1,752	1,751
<b>Otros títulos de deuda</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	9,058,277	908	905
Bonos bancarios (CABEI)	1,966,184	198	197
Certificados bursátiles	1,509,075	152	152
<b>Totales</b>		<b>\$21,164</b>	<b>\$21,156</b>

Al 31 de marzo de 2022, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2022		
	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	63,550,631	\$6,329	\$6,331
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	57,122,058	570	570
<b>Totales</b>		<b>\$6,899</b>	<b>\$6,901</b>

Al 31 de marzo de 2022, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2022
<b>Gubernamentales</b>	
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$6,329
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	570
<b>Totales</b>	<b>\$6,899</b>

Al 31 de marzo de 2022, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2022
<b>Gubernamentales</b>	
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$6,329
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	570
<b>Totales</b>	<b>\$6,899</b>

## 5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de marzo de 2022, las Operaciones entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2022		
Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$4
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	2
	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	66
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	4

## 6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

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

Al 31 de marzo de 2022, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2022
<b>Operaciones por cuenta propia</b>	
<b>Ingresos</b>	
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$207
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	6
Utilidad por valorización (neta)	3
Resultado por valuación a valor razonable	(8)
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$208</b>
<b>Egresos</b>	
Premios en operaciones de reporto (neto)	\$164
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	15
Comisiones y tarifas pagadas	4
<b>Total Egresos</b>	<b>\$183</b>

<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia</b>	<b>\$25</b>
<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	
<b>Ingresos</b>	
Mercado de capitales:	
Comisiones por compraventa de valores	\$1
Comisiones por custodia y administración	3
Comisiones por asesoría por colocación	1
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes</b>	<b>\$5</b>

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

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>
Por cuenta propia	\$25
Por cuenta de clientes	5
Fondos de inversión	70
Asesoría financiera	26
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>\$126</b>
Otros Ingresos	(4)
<b>Ingresos totales</b>	<b>\$122</b>
Gastos de administración	99
<b>Resultado de operación</b>	<b>\$23</b>

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

Al 31 de marzo de 2022, las diferencias principales entre el resultado contable y el resultado fiscal se originan por los resultados por valuación de los instrumentos financieros, reservas y provisiones constituidas.

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

Concepto	2022
ISR Causado	\$(7)
ISR Diferido	5
PTU Causado	(2)
PTU Diferido	2

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

Concepto	2022	
	ISR	PTU
<b>Resultados</b>		
Provisiones de Gastos	17	6
PTU	3	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	7	5
Valuación a Valor Razonable	(1)	(1)
Pagos anticipados y activo fijo	(3)	(1)
<b>Subtotal</b>	<b>23</b>	<b>9</b>
<b>Capital</b>		
Valuación Acciones Bolsa "A"	(20)	(7)
<b>Subtotal</b>	<b>(20)</b>	<b>(7)</b>
<b>Total ISR y PTU</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

## 8) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de marzo de 2022, el Capital social está representado por 225'000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de marzo de 2022, asciende a \$811, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2022
Capital contable	\$824
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	12
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	1
<b>Total Capital básico</b>	<b>\$811</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>0</b>
<b>Capital Fundamental y/o Neto</b>	<b>\$811</b>

## 9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN :

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

El 23 de marzo de 2022, 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 largo plazo y corto plazo de VALMEX, en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva es estable.

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

"Como resultado de la revisión del ejercicio de evaluación presentado por VALMEX para el ejercicio 2020-2022, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ha concluido que:

- i) La Institución cuenta con el capital regulatorio suficiente para continuar sus operaciones, manteniéndose en la categoría I de Alertas Tempranas, tal como se define en el artículo 204 Bis 1 de la CUCB, cumpliendo con el capital mínimo establecido en el artículo 10 del mismo ordenamiento legal; y
- ii) La Institución plantea estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

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 2021-2023, 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 2021-2023, enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encuentra en proceso de conclusión por parte de dicha autoridad.

## 11) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 31 de marzo de 2022, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2022
Riesgo de mercado	\$62
Riesgo de crédito	167
Riesgo operacional	32
<b>Total de Requerimiento de Capital</b>	<b>\$261</b>
Índice de Capitalización	24.88%
Coeficiente de Capital Básico	24.88%
Coeficiente de Capital Fundamental	24.88%

### Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2022
Riesgo de mercado	\$772
Riesgo de crédito	2,083
Riesgo operacional	403
<b>Total</b>	<b>\$3,258</b>

### 12) ESTADO DE RESULTADOS:

#### MARGEN FINANCIERO:

Al 31 de marzo de 2022, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

Concepto	2022			
	Instrumentos financieros negociables	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$6	\$0	\$196	\$202
Pérdida por compraventa	0	0	211	211
Ingresos por intereses	207	87	3	297
Gastos por intereses	0	251	0	251
Resultado por valuación a valor razonable	(1)	0	(7)	(8)
<b>Total</b>	<b>\$212</b>	<b>\$(164)</b>	<b>\$(19)</b>	<b>\$29</b>

### 13) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 31 de marzo de 2022, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2022
Compraventa de valores	\$1
Custodia y administración de bienes	3
Operaciones con fondos de inversión	70
Ofertas públicas	1
<b>Total</b>	<b>\$75</b>

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

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2022, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2022
Reserva para cuentas incobrables	\$(2)
Otros	(2)
<b>Total</b>	<b>\$(4)</b>

#### 15) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE
	I-2022
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.03
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	0.44
Apalancamiento (pasivo total/capital contable)*	29.09
ROE Resultado neto / capital contable	0.03
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00
Requerimiento de capital / capital neto*	0.32
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.24
Ingreso neto / gastos de administración	0.24
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.81
Resultado neto/ gastos de administración	0.21
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.52
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.19

#### 16) ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

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

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

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

Los riesgos calculados incluyen \$139 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

millones de pesos

#### Capital Global \* :

31-dic-21 748  
31-mar-22 784

#### MERCADO DE DINERO

Producto	31-dic-21		31-mar-22		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	0.0%	-0.1	0.0%	-0.0	0.0%	0.0
Guber pesos	0.0%	0.3	0.0%	0.2	0.0%	-0.1
Bancario pesos	0.2%	1.2	0.1%	0.7	-0.1%	-0.5
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>0.2%</b>	<b>1.5</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.90</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.6</b>

#### MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-dic-21		31-mar-22		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	1.0%	7.8	0.8%	6.6	-0.2%	-1.1
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>1.0%</b>	<b>8.1</b>	<b>0.8%</b>	<b>6.6</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-1.1</b>
<b>TOTAL POSICIÓN</b>	<b>1.2%</b>	<b>9.6</b>	<b>1.0%</b>	<b>7.5</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-1.7</b>

#### VaR Promedio

Mercado	Oct - Dic 2021		Ene - Mar 2022		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.2%	1.2	0.2%	1.3	0.0%	0.1
Capitales	1.0%	7.6	0.9%	7.3	-0.1%	-0.3
<b>TOTAL</b>	<b>1.2%</b>	<b>8.9</b>	<b>1.1%</b>	<b>8.6</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.2</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 o 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-dic-21		31-mar-22		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOB. FED.	1,540.0	0.0	2,583.6	0.0	1,043.6	0.0
SANTANDER	200.0	0.0	403.0	10.6	203.0	10.6
BID INVEST	190.6	0.0	241.5	0.0	50.9	0.0
CETELM	144.3	0.0	172.0	0.0	27.7	0.0
IPAB	0.0	0.0	130.0	0.0	130.0	0.0
BBVA	55.0	0.5	71.5	0.2	16.5	-0.4
SHF	100.0	37.5	52.0	38.7	-48.0	1.2
CABEI	39.3	0.0	51.1	0.0	11.8	0.0
BANOBRAS	34.6	0.0	44.9	0.0	10.3	0.0
BLADDEX	79.6	0.0	39.2	0.0	-40.3	0.0
TOYOTA	0.0	0.0	39.0	0.0	39.0	0.0
BANCOMEXT	21.6	0.0	28.1	0.0	6.5	0.0
INBURSA	10.4	0.0	13.5	0.2	3.1	0.2
SCOTIA	10.0	14.7	13.0	40.6	3.0	25.9
NAFINSA	69.0	0.0	11.7	0.0	-57.3	0.0
GOLDMAN SACHS CB.	0.0	0.0	0.0	56.0	0.0	56.0
INVEX	0.0	0.2	0.0	15.2	0.0	15.0
BANEJERCITO	0.0	14.7	0.0	2.9	0.0	-11.8
JPMORGAN	0.0	1.1	0.0	0.7	0.0	-0.4
GOLDMAN SACHS G.	0.0	3.9	0.0	0.2	0.0	-3.8
BANCA MIFEL	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
ACTINVER CB	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	-0.8
GENOMMA LAB	8.6	0.0	0.0	0.0	-8.6	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>2,503.1</b>	<b>73.5</b>	<b>3,894.1</b>	<b>165.4</b>	<b>1,391.1</b>	<b>91.9</b>

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 90% 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 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	Oct - Dic 2021		Ene - Mar 2022		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
<b>Reportos (mill. \$)</b>						
1 día = 30x CG	12,009	10,464	14,959	14,188	2,950	3,723
2 a 7 días = 35x CG	12,009	10,534	14,963	14,254	2,955	3,720
<b>Pérdida Potencial (mill. \$)</b>						
Liquidez	-2.8	-1.9	-2.7	-3.0	n.a.	n.a.
<b>Moneda Extranjera (mill. USD\$)</b>						
Liquidación de op.	39	51	200	134	161	84

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 395 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

#### Riesgo Operacional

Nivel de Riesgo	Pérdida estimada anual (pesos)	31-dic-21	31-mar-22	Var.	Definiciones
Bajo	Menor a 82,500	213	213	0	Mantener bajo revisión periódica.
Medio	Menor a 990,000	163	163	0	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
Alto	Mayor a 990,000	19	19	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
<b>TOTAL</b>		<b>395</b>	<b>395</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-dic-21 Sensibilidad por Nodo					31-mar-22 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	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	-0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
Guber pesos	-0.1	-0.4	0.0	0.0	-0.5	-0.1	-0.4	0.0	0.0	-0.5	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0
Bancario pesos	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
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
<b>TOTAL</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.2</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 NEGOCIO Procesos Críticos	31-dic-21			31-mar-22			VARIACIONES		
	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
NIVEL	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	90	41	41	108	49	49	18	8	8
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	43	40	46	42	55	59	-1	15	13
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	7	59	53	7	53	49	0	-6	-4
<b>TOTAL Procesos Críticos</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</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.