

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL MES DE DICIEMBRE 2024 y 2023  
(Cifras en millones de pesos)**

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

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

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

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

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

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Depósitos en bancos nacionales	\$1	\$0
Depósitos en bancos extranjeros	3	4
Divisas a entregar	(38)	(7)
Otras disponibilidades	1	1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas</b>		
Divisas a recibir	620	635
<b>Totales</b>	<b>\$587</b>	<b>\$633</b>

<b>Posición en moneda extranjera</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Activos	28	37
Pasivos	(27)	(37)
Posición activa (pasiva) neta	1	0
<b>Total, en moneda nacional</b>	<b>\$21</b>	<b>\$0</b>
<b>Saldos bancarios en moneda extranjera</b>		
En dólares americanos valorizados	0	2
En euros valorizados	3	2
<b>Compra de divisas por recibir</b>		
En moneda extranjera	30	37
Equivalente en moneda nacional	620	635
<b>Venta de divisas por entregar</b>		
En moneda extranjera	(2)	0
Equivalente en moneda nacional	(38)	(7)
Posición neta por Operaciones de Divisas	<b>28</b>	<b>37</b>
<b>Liquidadoras de operaciones de divisas</b>		
Otras cuentas por cobrar	38	7
Otras cuentas por pagar	(615)	(633)
<b>Tipos de cambio de cierre de jornada</b>		
Para dólares	20.8829	16.9666
Para euros	21.624243	18.732823

## 2) INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

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

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

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

2024

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
<b>Instrumentos Financieros Negociables:</b>					
<b>Títulos en Posición Propia</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$11	\$0	\$0	\$11	2
Bonos de protección al ahorro	134	3	0	137	2
Certificados bursátiles	3	0	0	3	1
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	6	0	0	6	2
Certificados de depósito	3	0	0	3	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	203	0	0	203	2
Certificados bursátiles	66	0	0	66	2
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	30	111	1
<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	11,338	1	1	11,340	2
Bonos de protección al ahorro	994	0	1	995	2
Certificados bursátiles	1,098	0	0	1,098	1
Certificados bursátiles	1,882	0	0	1,882	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	58	0	0	58	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	241	0	0	241	1
Certificados bursátiles	2,172	0	1	2,173	2
Certificados de depósito	582	0	0	582	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,164	0	0	1,164	2
Certificados bursátiles	80	0	0	80	2
<b>Por recibir:</b>					
<b>Gubernamental</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	268	0	(1)	267	1
Treasury bill	3	0	0	3	1
Udibonos	115	0	0	115	1
<b>Por entregar:</b>					
<b>Gubernamental</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(268)	0	1	(267)	1
Treasury bill	(3)	0	0	(3)	1
Udibonos	(115)	0	0	(115)	1
<b>Total, Instrumentos Financieros Negociables</b>	<b>\$20,118</b>	<b>\$4</b>	<b>\$33</b>	<b>\$20,155</b>	

2023

	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)	\$2	\$0	\$0	\$2	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2	2
Certificados de depósito	8	0	0	8	2
Bonos de protección al ahorro	305	0	0	305	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	237	0	1	238	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	36	0	0	36	2
Certificados bursátiles	160	0	0	160	2
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	36	117	1
<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	8,349	5	1	8,355	2
Certificados bursátiles	1,706	1	0	1,707	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	508	0	0	508	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	885	1	0	886	2
Certificados de depósito	2,011	2	0	2,013	2
Bonos de protección al ahorro	549	0	0	549	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	9	0	0	9	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	2,921	2	6	2,929	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,209	1	0	1,210	2
Certificados de depósito	15	0	0	15	2
<b>A recibir:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	352	0	0	352	1
<b>Privado</b>					
Eurobonos	2	0	0	2	1
<b>Por entregar:</b>					
<b>Privado</b>					
Eurobonos	(2)	0	0	(2)	1
<b>Total, Instrumentos Financieros Negociables</b>	<b>\$19,345</b>	<b>\$12</b>	<b>\$44</b>	<b>\$19,401</b>	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron de \$27 y \$23 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las Inversiones en instrumentos financieros negociables distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

**2024**

<b>Emisión</b>	<b>Importe</b>	<b>Plazo promedio ponderado para el vencimiento</b>	<b>Tasa promedio</b>
BIDINV1-23S	\$766	653	10.32
BSMX23-3	766	349	10.39
HSBCMX24006	500	27	10.25
BIDINV1-22S	441	245	10.29
BBVAMX24	286	997	10.45
BBVAMX22X	273	534	10.39
BBVAMX23-2	241	842	10.45
BBVAMX23V	207	776	10.42
BIDINV1-24X	160	805	10.35
FNCOT23S	150	528	10.48
FEFA24-3	150	532	10.44
CETELEM22-2	106	177	10.40
KDB22V	100	555	10.42
SCOTIAB23	86	426	10.27
BLADEX24-2	80	1,172	10.63
HSBCMX24013	75	189	10.28
<b>Totales</b>	<b>\$4,387</b>		

2023

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDIVINV1-23S	\$704	1,021	11.60
BSMX22	621	1,186	11.57
BIDIVINV1-22S	501	613	11.55
BSMX23-3	433	717	11.41
BSMX21	421	697	11.55
BANORTE23-3	402	1,148	11,58
BBVAMX22X	283	902	10.67
BANORTE23-2	223	420	11.54
CETELEM21-3	196	266	11.70
BSMX23	177	1,183	11.61
BBVAMX23-2	106	1,210	11.64
CETELEM22-2	105	545	11.75
BBVAMX23V	100	1,144	11,63
KDB22V	100	923	11.67
LAB01123	70	335	11.70
BIDINV1-21G	42	82	11.50
<b>Totales</b>	<b>\$4,484</b>		

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

2024

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$17,283	85.75%
AAA(mex)	0	2,050	10.17%
mxA-1+	0	709	3.52%
F1+(mex)	0	2	0.01%
Acciones	111	0	0.55%
<b>Totales</b>	<b>\$111</b>	<b>\$20,044</b>	<b>100.00%</b>

2023

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$13,629	70.25%
AAA(mex)	0	2,854	14.71%
mxA-1+	0	2,438	12.57%
AAA.mx	0	223	1.15%
F1+(mex)	0	110	0.57%
AA+(mex)	0	30	0.15%
Acciones	117	0	0.60%
<b>Totales</b>	<b>\$117</b>	<b>\$19,284</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 diciembre de 2024 y 2023, el monto total de las operaciones celebradas como Reportadora (deudores en reporto) y como Reportada (colaterales vendidos o dados en garantía en operaciones de reporto) se integra como sigue:

Concepto	2024	2023
Deudores por reporto	\$6,250	\$8,668
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	5,936	8,668

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 2 y 4 días respectivamente.

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

Concepto	2024	2023
Acreedores por reporto	\$19,613	\$18,176

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 2 y 4 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto total de los intereses y rendimientos a favor y a cargo reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

Concepto	2024	2023
Intereses y rendimientos a favor	\$1,316	\$1,512
Intereses y rendimientos a cargo	(3,162)	(2,995)

#### 4) CUENTAS POR COBRAR, NETO:

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

Concepto	2024	2023
Deudores por liquidación de operaciones		
Inversiones en instrumentos financieros	\$394	\$6
Compraventa de divisas	38	7
Comisiones por cobrar	32	28
Saldos a favor de impuestos	3	0
Funcionarios y empleados	2	2
Otros deudores	1	0
Estimación por irrecuperabilidad	(1)	0
	<b>\$469</b>	<b>\$43</b>

#### 5) ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES:

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

Concepto	2024	2023
Inversiones en instrumentos financieros	\$387	\$355
Compraventa de divisas	615	633
	<b>\$1,002</b>	<b>\$988</b>

## 6) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

Concepto	2024	2023
Acreedores diversos	\$2	\$1
Comisiones por pagar	16	14
Provisiones para obligaciones diversas (a)	81	69
	<b>\$99</b>	<b>\$84</b>

### 2024

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1o ene 2024	Incremento	Aplicación	Saldo 31 dic 2024
Fondo de contingencia	\$42	\$4	\$0	\$46
Reserva de mercado de dinero	6	0	0	6
Otras provisiones	21	8	0	29
	<b>\$69</b>	<b>\$12</b>	<b>\$0</b>	<b>\$81</b>

### 2023

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1o ene 2023	Incremento	Aplicación	Saldo 31 dic 2023
Fondo de contingencia	\$43	\$(1)	\$0	\$42
Reserva de mercado de dinero	6	0	0	6
Otras provisiones	27	0	6	21
	<b>\$76</b>	<b>\$(1)</b>	<b>\$6</b>	<b>\$69</b>

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

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

2024					
Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$587	\$0	\$0	\$0	\$587
Inversiones en instrumentos financieros	20,044	0	0	111	20,155
Deudores por reporto	6,250	0	0	0	6,250
Otras cuentas por cobrar (neto)	467	2	0	0	469
<b>Total, Activos</b>	<b>\$27,348</b>	<b>\$2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$111</b>	<b>\$27,461</b>
<b>Pasivos</b>					
Acreedores por reporto	\$19,613	\$0	\$0	\$0	\$19,613
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	5,936	0	0	0	5,936
Acreedores por liquidación de operaciones	1,002	0	0	0	1,002
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$26,551</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$26,551</b>
<b>Activos menos Pasivos</b>	<b>\$797</b>	<b>\$2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$111</b>	<b>\$910</b>

2023					
Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$633	\$0	\$0	\$0	\$633
Inversiones en instrumentos financieros	19,284	0	0	117	19,401
Deudores por reporto	8,668	0	0	0	8,668
Otras cuentas por cobrar (neto)	41	2	0	0	43
<b>Total, Activos</b>	<b>\$28,626</b>	<b>\$2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$117</b>	<b>\$28,745</b>
<b>Pasivos</b>					
Acreedores por reporto	\$18,176	\$0	\$0	\$0	\$18,176
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	8,668	0	0	0	8,668
Acreedores por liquidación de operaciones	988	0	0	0	988
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$27,832</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$27,832</b>
<b>Activos menos Pasivos</b>	<b>\$794</b>	<b>\$2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$117</b>	<b>\$913</b>

## 8) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

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

2024		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
<b>Operaciones por cuenta de terceros:</b>		
Títulos de mercado de dinero	4,782,644,645	\$72,932
Títulos de renta variable	292,970,281	21,598
Títulos listados en el SIC	144,300,263	35,479
<b>Fondos de Inversión:</b>		
Deuda	849,633,384	11,901
Renta variable	19,480,712,063	45,465
<b>Totales</b>		<b>\$187,375</b>

2023		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
<b>Operaciones por cuenta de terceros:</b>		
Títulos de mercado de dinero	3,674,517,110	\$62,104
Títulos de renta variable	295,110,905	24,252
Títulos listados en el SIC	150,536,809	32,741
<b>Fondos de Inversión:</b>		
Deuda	763,891,369	9,034
Renta variable	23,702,926,594	41,639
<b>Totales</b>		<b>\$169,770</b>

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a \$9 respectivamente.

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

2024			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	142,853,396	\$14,341	\$14,340
Bonos de protección al ahorro	39,090,065	3,929	3,931
Certificados bursátiles	29,669,681	2,981	2,980
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	60,000,000	58	58
<b>Bancarios</b>			
Certificados de depósito	5,816,059	582	582
Certificados bursátiles	24,027,263	2,414	2,413
<b>Otros títulos de deuda</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	11,594,914	1,164	1,165
Certificados bursátiles	800,000	80	80
<b>Totales</b>		<b>\$25,549</b>	<b>\$25,549</b>

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	139,963,982	\$14,028	\$14,021
Bonos de protección al ahorro	35,040,134	3,553	3,551
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	19,994,176	2,012	2,012
Certificados de depósito	17,000,000	1,707	1,707
Certificados bursátiles	144,163,130	1,394	1,394
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	9,999,906	10	10
<b>Bancarios</b>			
Certificados bursátiles	29,107,887	2,929	2,923
<b>Otros títulos de deuda</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	12,059,010	1,211	1,211
Certificados bursátiles	150,000	15	15
<b>Totales</b>		<b>\$26,859</b>	<b>\$26,844</b>

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

2024

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	29,981,218	\$3,001	\$3,000
Bonos de protección al ahorro	32,272,624	3,250	3,250
<b>Totales</b>		<b>\$6,251</b>	<b>\$6,250</b>

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	56,771,118	\$5,673	\$5,666
Bonos de protección al ahorro	29,672,180	3,004	3,002
<b>Totales</b>		<b>\$8,677</b>	<b>\$8,668</b>

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

Concepto	2024	2023
<b>Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$3,001	\$5,673
Bonos de protección al ahorro	3,250	3,004
<b>Totales</b>	<b>\$6,251</b>	<b>\$8,677</b>

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

Concepto	2024	2023
<b>Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$3,001	\$5,673
Bonos de protección al ahorro	2,935	3,004
<b>Totales</b>	<b>\$5,936</b>	<b>\$8,677</b>

#### 9) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

2024		
Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	14
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Servicios de consultoría y administración corporativa	4
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	5
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	215
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	21
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	Servicio de comedores	1
Altertour, S.A. de C.V.	Transporte y comisiones	1
Instituto Tecnológico Autónomo de México	Cursos capacitación y conferencias	1

2023

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	12
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	4
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	5
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	185
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	19
Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)	Cursos, capacitación y conferencias	2

### 10) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2024	2023
<b>a) Operaciones por cuenta propia</b>		
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$587	\$633
Inversiones en instrumentos financieros	20,155	19,401
Deudores por reporto	6,250	8,668
Otras cuentas por cobrar, neto	469	43
<b>Pasivos</b>		
Acreedores por operaciones en reporto	19,613	18,176
Colaterales vendidos o dados en garantía	5,936	8,668
Acreedores por liquidación de operaciones	1,002	988
Comisiones por pagar	16	14
<b>Posición activa, neta</b>	<b>\$894</b>	<b>\$899</b>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$2,332	\$1,954
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	27	23
Utilidad por valorización	0	1

Resultado por valuación a valor razonable	0	9
<b>Total, Ingresos</b>	<b>\$2,359</b>	<b>\$1,987</b>
<b>Egresos</b>		
Intereses y rendimientos en operaciones de reporto (neto)	\$1,846	\$1,484
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	250	257
Comisiones y tarifas pagadas	22	22
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	4	3
Resultado por valuación a valor razonable	2	0
<b>Total Egresos</b>	<b>\$2,124</b>	<b>\$1,766</b>
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia</b>	<b>\$235</b>	<b>\$221</b>
<b>b) Operaciones por cuenta de clientes</b>		
<b>Cuentas de Orden:</b>		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$187,375	\$169,770
<b>Activos:</b>		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	\$32	\$28
<b>Ingresos</b>		
Comisiones por compraventa de valores	\$6	\$11
Comisiones por custodia y administración	10	9
Comisiones por asesoría por colocación	3	9
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes</b>	<b>\$19</b>	<b>\$29</b>
<b>c) Operaciones con fondos de inversión</b>		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	\$227	\$194
<b>d) Asesoría financiera</b>		
Ingresos por asesoría financiera	\$132	\$117
<b>e) Conciliación de los segmentos</b>		
Por cuenta propia	\$235	\$221
Por cuenta de clientes	19	29
Fondos de inversión	227	194
Asesoría financiera	132	117
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>\$613</b>	<b>\$561</b>
Otros Ingresos (gastos)	5	7
<b>Ingresos totales</b>	<b>\$618</b>	<b>\$568</b>
Gastos de administración	554	483
<b>Resultado de operación</b>	<b>\$64</b>	<b>\$85</b>

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las diferencias principales entre el resultado contable y el resultado fiscal se originan por los resultados por valuación de los instrumentos financieros, reservas y provisiones constituidas.

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

Concepto	2024	2023
ISR Causado	\$(19)	\$(14)
ISR Diferido	5	(2)
PTU Causado	(6)	(4)
PTU Diferido	2	(1)

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

Concepto	2024		2023	
	ISR	PTU	ISR	PTU
<b>Resultados</b>				
Provisiones de Gastos	\$17	\$6	\$14	\$5
PTU	2	0	1	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	7	5	6	4
Valuación a Valor Razonable	(2)	(1)	(2)	(1)
Pagos anticipados y activo fijo	4	1	4	1
<b>Subtotal</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>9</b>
<b>Capital</b>				
Valuación Acciones Bolsa "A"	(7)	(2)	(6)	0
<b>Subtotal</b>	<b>(7)</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>
<b>Total, ISR y PTU</b>	<b>\$21</b>	<b>\$9</b>	<b>\$17</b>	<b>\$9</b>

## 12) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Capital social está representado por 225'000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

En el mes de mayo 2024 se pagaron dividendos de ejercicios anteriores por un importe de \$38 millones de pesos.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, asciende a \$822 y \$812 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2024	2023
Capital contable	\$850	\$826
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	10	12
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	17	2
<b>Total, Capital básico</b>	<b>\$823</b>	<b>\$812</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capital Fundamental y/o Neto</b>	<b>\$823</b>	<b>\$812</b>

### 13) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

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

El 29 de febrero de 2024, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo plazo de 'mxA+' y de corto plazo de 'mxA-1' de VALMEX. La perspectiva se mantiene estable.

Con fecha 30 de julio de 2024, la calificadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de VALMEX, en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva es estable.

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

El Comité de Riesgos presentó al Consejo de Administración el resultado de la evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores por el ejercicio 2024-2026, 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 2024-2026, enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encuentra en proceso de conclusión por parte de dicha autoridad.

### 15) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

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

Requerimientos de Capital por:	2024	2023
Riesgo de mercado	\$54	\$69
Riesgo de crédito	183	176
Riesgo operacional	35	35
<b>Total, Requerimiento de Capital</b>	<b>\$272</b>	<b>\$280</b>
Índice de Capitalización	24.19%	23.21%
Coficiente de Capital Básico	24.19%	23.21%
Coficiente de Capital Fundamental	24.19%	23.21%

### Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2024	2023
Riesgo de mercado	\$670	\$863
Riesgo de crédito	2,293	2,205
Riesgo operacional	439	431
<b>Total</b>	<b>\$3,402</b>	<b>\$3,499</b>

### 16) ESTADO DE RESULTADOS:

#### MARGEN FINANCIERO:

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

Concepto	2024					
	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$30	\$0	\$0	\$3,483	\$0	\$3,513
Pérdida por compraventa	3	0	0	3,733	0	3,736
Ingresos por intereses	2,325	7	1,316	0	0	3,648
Gastos por intereses	0	0	3,162	0	4	3,166
Resultado por valuación a valor razonable	(5)	0	0	3	0	(2)
<b>Total</b>	<b>\$2,347</b>	<b>\$7</b>	<b>\$(1,846)</b>	<b>\$(247)</b>	<b>\$(4)</b>	<b>\$257</b>

2023

Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$29	\$0	\$0	\$1,974	\$0	\$2,003
Pérdida por compraventa	6	0	0	2,231	0	2,237
Ingresos por intereses	1,946	8	1,512	0	0	3,466
Gastos por intereses	0	0	2,995	0	3	2,998
Resultado por valuación a valor razonable	5	0	0	4	0	9
<b>Total</b>	<b>\$1,974</b>	<b>\$8</b>	<b>\$(1,483)</b>	<b>\$(253)</b>	<b>\$(3)</b>	<b>\$243</b>

### 17) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

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

Concepto	2024	2023
Compraventa de valores	\$6	\$11
Custodia y administración de bienes	9	9
Operaciones con fondos de inversión	227	194
Ofertas públicas	4	9
<b>Total</b>	<b>\$246</b>	<b>\$223</b>

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

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

Concepto	2024	2023
Reserva para cuentas incobrables	\$(1)	\$4
Cuotas a la AMIB	(1)	(1)
Quebrantos	(1)	(1)
Otros	8	5
<b>Total</b>	<b>\$5</b>	<b>\$7</b>

## 19) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	IV-2024	III-2024	II-2024	I-2024	IV-2023
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.03	1.02	1.02	1.02	1.03
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.03	1.02	1.02	1.02	1.02
Apalancamiento (pasivo total/capital contable)	31.58	44.91	51.37	41.63	34.01
ROE Resultado neto / capital contable	0.06	0.03	0.03	0.00	0.08
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.33	0.33	0.33	0.35	0.34
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.41	0.42	0.42	0.39	0.43
Ingreso neto / gastos de administración	0.10	0.11	0.12	0.06	0.18
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.90	0.89	0.89	0.95	0.85
Resultado neto/ gastos de administración	0.09	0.09	0.09	0.03	0.14
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.57	0.88	0.58	0.64	0.52
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.10	0.12	0.11	0.05	0.15

## 20) ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

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

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

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

Los riesgos calculados incluyen \$111 millones en acciones de la Bolsa.

## RIESGO DE MERCADO

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

### Información trimestral

RESUMEN DE POSICIÓN DE RIESGO				Capital Global * :		
millones de pesos				30-sep-24	792	
				31-dic-24	804	
<b>MERCADO DE DINERO</b>						
Producto	30-sep-24		31-dic-24		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	0.03%	0.2	0.03%	0.3	0.0%	0.0
Guber pesos	0.03%	0.3	0.00%	0.0	0.0%	(0.3)
Bancario pesos	0.01%	0.1	0.00%	0.0	0.0%	(0.1)
Bancario dólares	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.0%	-
Otros	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.0%	(0.0)
<b>TOTAL</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.6</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.3</b>	<b>0.0%</b>	<b>(0.3)</b>
<b>MERCADO DE CAPITALES</b>						
Producto	30-sep-24		31-dic-24		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.5%	4.2	0.6%	4.4	0.0%	0.2
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-
<b>TOTAL</b>	<b>0.5%</b>	<b>4.2</b>	<b>0.6%</b>	<b>4.4</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.2</b>
<b>TOTAL POSICIÓN</b>	<b>0.6%</b>	<b>4.8</b>	<b>0.6%</b>	<b>4.7</b>	<b>0.0%</b>	<b>-0.0</b>
<b>VaR Promedio</b>						
Mercado	Jul - Sep 24		Oct - Dic 24		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.1%	72.8%	0.1%	0.4	0.0%	-0.3
Capitales	0.5%	398.0%	0.5%	4.3	0.0%	0.4
<b>TOTAL</b>	<b>0.6%</b>	<b>4.7</b>	<b>0.6%</b>	<b>4.8</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1</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 o notional (riesgo emisor); y el riesgo accesorio (riesgo contraparte) cuando lo que está en juego es la diferencia entre el precio pactado y el precio de mercado a ese momento. Para este último se toman en cuenta las estimaciones de variación diaria en las tasas de interés, el tipo de cambio y la valuación a mercado a la fecha de cálculo.

## Información trimestral

### RIESGO DE CRÉDITO

millones de pesos

EMISOR / CONTRAPARTE	30-sep-24		31-dic-24		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	2,759.5	0.0	2,711.40	0.0	-48.1	0.0
BANOBRAS	820.7	37.0	664.70	0.0	-156.0	-37.0
BID INVEST	319.5	0.0	326.70	0.0	7.2	0.0
BBVA	146.4	102.8	240.30	32.9	93.9	-69.9
IPAB	322.8	0.0	237.60	0.0	-85.2	0.0
SANTANDER	466.5	0.0	188.90	2.8	-277.6	2.8
HSBC	24.0	0.0	138.00	0.3	114.0	0.3
INFONACOT	0.0	0.0	43.20	0.0	43.2	0.0
BANCOMEXT	72.0	5.6	38.40	0.0	-33.6	-5.6
FEFA	50.6	0.0	38.40	0.0	-12.2	0.0
CETELM	25.2	0.0	25.20	0.0	0.0	0.0
NAFINSA	42.3	0.3	24.00	0.0	-18.3	-0.3
KDB	24.0	0.0	24.00	0.0	0.0	0.0
SCOTIABANK	0.0	29.1	20.40	3.8	20.4	-25.3
BLADEX	0.0	0.0	19.20	0.0	19.2	0.0
AMÉRICA MÓVIL	0.0	0.0	16.40	0.0	16.4	0.0
BANORTE	96.5	0.1	0.00	0.0	-96.5	-0.1
TOYOTA	1.4	0.0	0.00	0.0	-1.4	0.0
BANAMEX	0.0	78.1	0.00	0.0	0.0	-78.1
INVEX	0.0	23.6	0.00	0.0	0.0	-23.6
BANJÉRCITO	0.0	7.4	0.00	4.9	0.0	-2.5
BANCO BASE	0.0	5.1	0.00	29.2	0.0	24.0
BANCA MIFEL	0.0	4.8	0.00	0.0	0.0	-4.8
FINAMEX	0.0	1.5	0.00	6.5	0.0	5.0
SHF	0.0	0.3	0.00	18.8	0.0	18.5
GOLDMAN SACHS G	0.0	0.1	0.00	0.2	0.0	0.1
JP MORGAN	0.0	0.0	0.00	0.2	0.0	0.2
AFIRME BANCO	0.0	0.0	0.00	18.2	0.0	18.2
BANCOPPEL	0.0	0.0	0.00	6.7	0.0	6.7
GOLDMAN SACHS CB	0.0	0.0	0.00	2.8	0.0	2.8
MORGAN STANLEY CB	0.0	0.0	0.00	0.1	0.0	0.1
<b>TOTAL</b>	<b>5,171.4</b>	<b>295.9</b>	<b>4,756.8</b>	<b>127.3</b>	<b>-414.6</b>	<b>-168.6</b>

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 39% de las líneas autorizadas.

### RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

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

corresponderá a una estimación la cual se basa en los precios de cierre, máximo y mínimo de las acciones.

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

### Información trimestral

#### RIESGO DE LIQUIDEZ

RIESGO DE LIQUIDEZ	Jul - Sep 24		Oct - Dic 24		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
<b>Reportos (mill. \$)</b>						
1 día = 30x CG	20,725	19,409	19,910	20,400	-815	991
2 a 7 días = 35x CG	21,819	20,464	19,915	21,437	-1,904	973
<b>Pérdida Potencial (mill. \$)</b>						
Liquidez (*)	-2.4	-2.8	-1.6	-1.9	0.7	0.9
<b>Moneda Extranjera (mill. USD\$)</b>						
Liquidación de op.	580	567	76	425	-505	-141

CG: Capital Global.

#### RIESGO OPERACIONAL

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

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

### Información trimestral

Conforme a la metodología descrita, actualmente se cuenta con 18 matrices de riesgos y controles de los procesos en la Casa de Bolsa, en el que se identificaron 490 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

Riesgo Operacional

Dic, 2024.

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	31-dic-24 Riesgos Identificados	Acción a Seguir
<b>INSIGNIFICANTE</b>	hasta \$80,000	180	No se consideran acciones a seguir, ya que son riesgos muy bajos, poco probables y/o con controles robustos.
<b>MENOR</b>	hasta \$500,000	195	Mantener bajo revisión periódica. Se busca mantener en niveles bajos a través de medidas de control y mitigación.
<b>MODERADO</b>	hasta \$1,500,000	92	Mantener bajo revisión periódica y revisión del control con el fin de mitigar los riesgos.
<b>MAYOR</b>	hasta \$4,000,000	17	Se revisan procesos y controles continuamente y se implementan controles compensatorios hasta que el nivel de riesgo disminuya.
<b>CRÍTICO</b>	Mayor a \$4,000,000	6	Se busca disminuir al máximo la posibilidad de ocurrencia. Se asignan todos los recursos necesarios para mitigar estos riesgos.
<b>TOTAL</b>		<b>490</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-sep-24 Sensibilidad por Nodo					31-dic-24 Sensibilidad por Nodo					variaciones Sensibilidad por Nodo				
	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total
Reportos/Cambios	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1
Guber pesos	-0.1	-0.6	0.0	0.0	-0.7	-0.1	-0.3	0.0	0.0	-0.5	-0.0	0.2	0.0	0.0	0.2
Bancario pesos	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5	-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>-0.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>

**MERCADO DE CAPITALES**  
Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-sep-24 millones x 10%	31-dic-24 millones x 10%	Var.
Acciones	(11)	(11)	(1)
Otros	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(1)</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	30-sep-24			31-dic-24			VARIACIONES		
	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (máximo)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (máximo)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	107	52	40	110	49	31	3	-3	-9
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	46	46	20	16	53	44	-30	7	24
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	8	76	114	19	43	70	11	-33	-44
<b>TOTAL Procesos Críticos</b>	<b>161</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>-16</b>	<b>-29</b>	<b>-29</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.

### 21) NORMAS DE INFORMACIÓN DE SOSTENIBILIDAD

En un entorno financiero que se torna cada vez más consciente de los impactos ambientales, sociales y de gobernanza, resulta primordial adoptar prácticas sostenibles que permitan asegurar el propósito de la organización, al tiempo que se atienden y minimizan los riesgos derivados de cambios y regulaciones futuras. En este sentido, Valores Mexicanos Casa de Bolsa (VALMEX) ha tenido a bien implementar, desde 2020, acciones que le permitan atender los intereses genuinos de sus stakeholders, relacionados con temas ASG1, fortaleciendo la reputación y confianza en la organización.

<sup>1</sup> Ambientales, Sociales y de Gobernanza.

Como parte del compromiso de VALMEX con el desarrollo sostenible, y atendiendo los Indicadores Básicos de Sostenibilidad propuestos por las Normas de Información de Sostenibilidad, se presenta el siguiente informe, cuyo objetivo es sumar a las buenas prácticas de transparencia de la empresa.

## PERFIL Y CONTEXTO

VALMEX es una empresa del sector bursátil que actúa como intermediaria en el mercado de valores. Su modelo de negocio se enfoca en la Administración de Portafolios para personas físicas e institucionales.

Las operaciones se realizan desde la Ciudad de México, atendiendo a clientes tanto nacionales como extranjeros, mediante una oferta de soluciones de inversión personalizadas, basadas en parámetros específicos de inversión, puntos de referencia y límites de riesgo, lo que permite crear portafolios ajustados a las necesidades de cada cliente.

El servicio profesional que brinda VALMEX es posible gracias al personal altamente calificado que conforma la plantilla laboral. Al cierre de 2024, ésta se integró por un total de 212 personas contratadas a tiempo completo, lo que representa un incremento del 12% respecto al año anterior.

Información cuantitativa de la entidad		
	Periodo de informe	
	2024	2023
Número total de trabajadores	212	189

### Plantilla laboral al 31 de diciembre de 2024

Rango de edad	Direcciones			Subdirecciones			Gerencias			Personal Administrativo			TOTAL
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	
18-40	2	1	3	5	8	13	14	10	24	36	43	79	119
41-64	8	5	13	17	4	21	15	15	30	12	14	26	90
65 o más	0	0	0	2	0	2	0	1	1	0		0	3
TOTAL	10	6	16	24	12	36	29	26	55	48	57	105	212

### Plantilla laboral al 31 de diciembre de 2023

Rango de edad	Direcciones			Subdirecciones			Gerencias			Personal Administrativo			TOTAL
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	
18-40	2	0	2	7	6	13	10	9	19	33	37	70	104
41-64	8	3	11	19	3	22	10	12	22	13	17	30	85
65 o más	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	10	3	13	26	9	35	20	21	41	46	54	100	189

## CRITERIO SOCIAL



## **Igualdad de oportunidades y trabajo digno** (IBSO B.1)

VALMEX está comprometido con la igualdad de oportunidades y el trabajo digno; por ello, cuenta con una plantilla laboral equilibrada en género, con 101 mujeres que representan el 48% del personal —2% más que el año anterior—, y 111 hombres, que conforman el 52% de la plantilla.

Además, en 2024 consolidamos un equipo más diverso en edad, con 3 personas de 65 años o más que brindan sus conocimientos y experiencia para fortalecer las capacidades de la empresa.

Mediante las Políticas de Recursos Humanos, VALMEX fomenta la igualdad de oportunidades al interior de la empresa, de tal forma que la identidad y expresión de género, orientación sexual, etnicidad, lugar de nacimiento, color de piel, estrato social y demás rasgos personales e identitarios, no influyan en el proceso de selección ni en el desarrollo del personal.

Además, refrenda su compromiso con la no discriminación mediante la Política de prevención de riesgos psicosociales, el Protocolo de Prevención y Atención a Violencia Laboral y no Discriminación, así como el Reglamento Interior de Trabajo.

De esta manera, las políticas internas de Recursos Humanos de VALMEX garantizan un trabajo digno para todo el personal, considerando sueldos y salarios adecuados en relación con el mercado, acceso a la seguridad social, condiciones óptimas de salud y seguridad en el trabajo para prevenir enfermedades y accidentes laborales, así como capacitación continua. Además, se promueve el respeto por los Derechos Humanos<sup>2</sup> y se implementan acciones que favorecen la conciliación de la vida personal y profesional.

## **Brecha salarial** (IBSO B.2)

La brecha salarial de género en VALMEX, como en la mayoría de las organizaciones, se debe a una infrarrepresentación de mujeres en categorías laborales de mayor remuneración, contra una sobrerrepresentación en categorías con menores ingresos. Sin embargo, la empresa se ha ocupado en atender estas causas y en 2024 incrementó el número de mujeres que ocupan posiciones de liderazgo y toma de decisiones en la organización, pasando del 17% en 2023, al 21% en 2024.

Para medir la brecha salarial, se ha contemplado el valor absoluto que representa la diferencia existente entre el promedio de remuneración de las mujeres respecto al promedio de remuneración de los hombres, en la misma categoría laboral.

El valor relativo que se muestra en la tabla representa el ajuste salarial que deben tener las mujeres de la organización para equiparar su sueldo al de los hombres en la misma categoría laboral, mostrado en términos porcentuales. Por su parte, las cifras negativas representan el ajuste salarial que deben tener los hombres para equiparar el sueldo de las mujeres en la misma categoría laboral.

---

<sup>2</sup> VALMEX cuenta con una Política de Derechos Humanos, que ha sido aprobada y comunicada a todo el personal.

Categoría laboral	Unidad de Medida	Periodo de Informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
Direcciones	Pesos	11,356	4%	-3,070	-1%
Subdirecciones		20,393	20%	6,597	7%
Gerencias		9,284	15%	4,367	8%
Personal administrativo		787	3%	-166	-1%

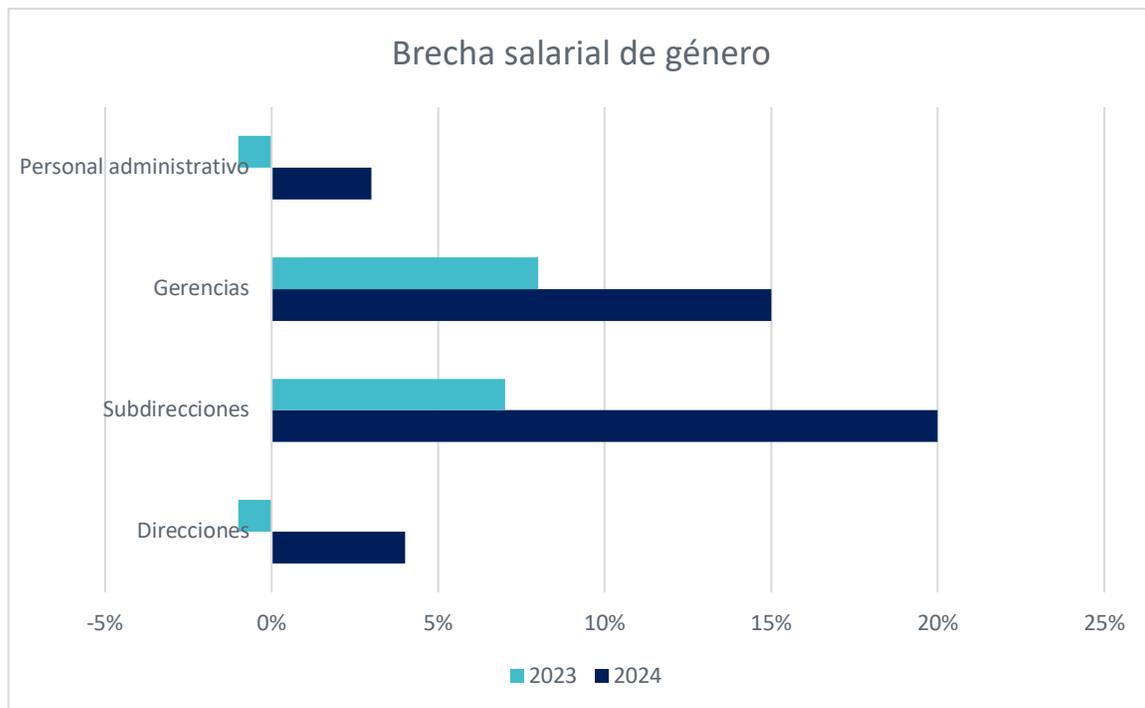


Figura 1. Gráfica comparativa de la brecha salarial de género en VALMEX, de los periodos 2023 y 2024.

### Capacitación (IBSO B.3)

VALMEX invierte en programas de formación y capacitación del personal que permitan desarrollar las competencias necesarias para asegurar un servicio de excelencia. En términos absolutos, en 2024 se brindaron un total de 15,412 horas de capacitación al personal, 10,593.8 horas más que el año anterior. Las categorías laborales que más horas de capacitación recibieron por persona, fueron: las Direcciones, con 219.66 horas, y las Subdirecciones, con 148.13 horas.

El incremento en capacitación que se ha dado en el último año permite asegurar que nuestro personal cuente con las habilidades, conocimientos y competencias necesarias para el mejor desempeño de sus labores y el logro de los objetivos organizacionales.

Categoría laboral	Unidad de Medida	Periodo de Informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo <sup>3</sup>	Valor Absoluto	Valor Relativo
Direcciones	Hora	3,514.5	219.66	238.5	18.35
Subdirecciones		5,332.5	148.13	323	9.23
Gerencias		3,142.5	57.14	1,467.5	35.79
Personal administrativo		3,422.5	32.60	2,789.2	27.89
Total		15,412.0	72.70	4,818.2	25.49

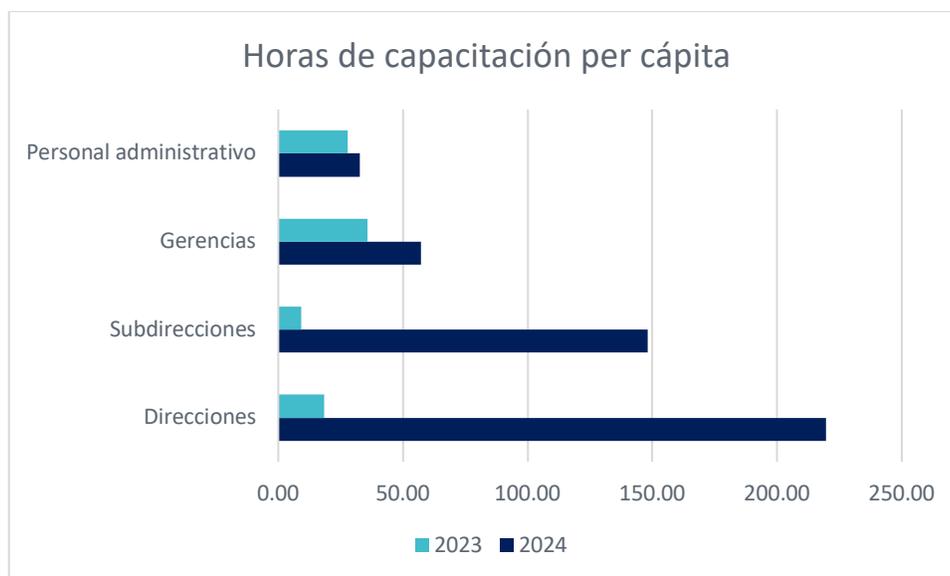


Figura 2. Gráfica de horas de capacitación per cápita en VALMEX, de los periodos 2023 y 2024.

<sup>3</sup> El Valor relativo del indicador hace referencia a las horas de capacitación per cápita.

## Evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional de las y los trabajadores (IBSO B.4)

Cada año, VALMEX fomenta que todo su personal participe del ciclo de evaluación de desempeño para incentivar el desarrollo profesional en la organización. En 2024, 92% del personal fue evaluado, lo cual representa un incremento del 8% respecto al año anterior.

El valor absoluto en este indicador hace referencia al número de trabajadores y trabajadoras que recibieron evaluación de desempeño y desarrollo profesional durante el periodo de informe. Por su parte, el valor relativo hace referencia a la relación entre el valor absoluto y el número de trabajadores(as) de la entidad al cierre del periodo de informe, con datos desagregados por género y categoría laboral, expresados en términos porcentuales. Es decir, en el caso de las subdirecciones, los 22 hombres que recibieron evaluación de desempeño representan el 92% de los subdirectores de VALMEX, mientras que las 12 mujeres representan el 100% de las subdirectoras. En total, 94% de las subdirecciones concretaron la evaluación de desempeño.

Como se puede apreciar en las tablas, en el último año hubo un incremento considerable en la consolidación de evaluaciones de desempeño en la categoría de Direcciones, pasando de un 23% en 2023, al 75% del personal directivo evaluado en 2024.

Periodo de Informe 2024						
Categoría laboral	Valor absoluto			Valor relativo		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Direcciones	8	4	12	80%	67%	75%
Subdirecciones	22	12	34	92%	100%	94%
Gerencias	25	25	50	86%	96%	91%
Personal administrativo	46	54	100	96%	95%	95%
<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>95</b>	<b>196</b>	<b>91%</b>	<b>94%</b>	<b>92%</b>

La diferencia respecto al total de la plantilla laboral en 2024 se desglosa de la siguiente manera:

	Hombres	Mujeres	Total
<b>Dirección</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
Nuevo ingreso	0	1	1
No entregó	2	1	3
<b>Subdirección</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
No entregó	1	0	1
Periodo de prueba	1	0	1

<b>Gerencia</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Nuevo ingreso	2	0	2
No entregó	1	0	1
Jubilación	0	1	1
Baja programada en Enero	1	0	1
<b>Personal administrativo</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
No entregó	1	2	3
Nuevo ingreso	1	1	2
<b>Total general</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>16</b>

Periodo de Informe 2023						
Categoría laboral	Valor absoluto			Valor relativo		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Direcciones	3	0	3	30%	0%	23%
Subdirecciones	18	7	25	69%	78%	71%
Gerencias	18	19	37	90%	90%	90%
Personal administrativo	42	52	94	91%	96%	94%
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>159</b>	<b>79%</b>	<b>90%</b>	<b>84%</b>

Por su parte, la diferencia que se manifiesta respecto al total de la plantilla laboral de 2023 se desglosa de la siguiente manera:

	Hombres	Mujeres	Total
<b>Dirección</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
No entregó	7	3	10
<b>Subdirección</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>10</b>
Nuevo ingreso	1	2	3
No entregó	7	0	7
<b>Gerencia</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
No entregó	2	2	4
<b>Personal administrativo</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
No entregó	4	2	6
<b>Total general</b>	<b>21</b>	<b>9</b>	<b>30</b>

**Gestión de la salud y seguridad en el trabajo**  
(IBSO B.5)

Hasta el momento, VALMEX no cuenta con una política específica de Salud y Seguridad en el Trabajo; sin embargo, contempla y atiende este rubro en diversos documentos que a continuación se describen:

- 1) Reglamento Interior de Trabajo: Define la jornada y las condiciones laborales en el capítulo dos.
- 2) Manual de políticas de Recursos Humanos: Dentro del apartado Plan de previsión social, se contemplan los gastos médicos mayores y fomento al deporte.
- 3) Política de prevención de riesgos psicosociales: Hace mención de las cargas de trabajo y jornada laboral.
- 4) Programa de protección civil: Identifica condiciones inseguras y peligrosas en el entorno laboral, y establece protocolos para atenderlas.

Cabe destacar que desde 2023 se cuenta con el programa Vive en Balance, cuyo objetivo es atender la salud de manera integral, impulsando una vida en bienestar desde 5 perspectivas: nutricional, físico, emocional, espiritual y financiero.

**Accidentes y enfermedades de trabajo que causaron incapacidad o muerte**  
(IBSO B.6)

Las estrategias de prevención de condiciones inseguras o peligrosas han permitido que, hasta el momento, no se hayan presentado accidentes dentro de la organización.

Las enfermedades per cápita, en los últimos dos años, se han mantenido por debajo del 3% de casos. Ello se debe a que VALMEX activamente promueve el bienestar integral de su personal, con la finalidad de disminuir y controlar las enfermedades de trabajo.

En 2024 se presentaron 4 incapacidades temporales por enfermedades, 2 de ellas por causas no atribuibles ni relacionadas con el trabajo. Afortunadamente, dada la atención oportuna, ninguna de ellas ocasionó incapacidad permanente —parcial o total—, ni muerte.

En términos porcentuales, hablamos de una disminución de las enfermedades laborales del 20% respecto al 2023.

Enfermedades per cápita 2024: 0.019  
Enfermedades per cápita 2023: 0.026

Periodo de Informe 2024					
Valor absoluto					
Tipo	Incapacidad			Muerte	Total
	Temporal	Permanente parcial	Permanente total		

Enfermedades	Cardiovasculares	1	0	0	0	1
	Lesiones osteomusculares	1	0	0	0	1
	Enfermedades no profesionales	2	0	0	0	2
TOTAL						4

		Periodo de Informe 2023				
		Valor absoluto				
		Incapacidad			Muerte	Total
Tipo		Temporal	Permanente parcial	Permanente total		
Accidentes	Accidente en trayecto	1	0	0	0	1
	TOTAL					
Enfermedades	Cardiovasculares	1	0	0	0	1
	Lesiones osteomusculares	4	0	0	0	4
TOTAL						5

## CRITERIO DE GOBERNANZA

### Consejo de Administración y Órgano de vigilancia independiente (IBSO C.1, C.2, C.3)

Con el propósito de vigilar y orientar los intereses de la Casa de Bolsa, VALMEX cuenta con un sólido Consejo de Administración integrado por 16 personas, de las cuales 2 son mujeres, que representan el 12.5% del Consejo.

	2023 - 2024 <sup>4</sup>	
	Propietarios	Suplentes
Mujeres	-	2
Hombres	8	6

<sup>4</sup> El Consejo de Administración ha mantenido a los mismos integrantes en los últimos años, por lo que las cifras aplican tanto para el ejercicio 2023 como 2024.

Dentro de los integrantes del Consejo de Administración se encuentran 4 consejeros Independientes, que representan el 25% de los miembros del Consejo<sup>5</sup>, los cuales abonan a la objetividad, transparencia y toma de decisiones estratégica de la organización, previniendo conflictos de interés.

Consejeros independientes	2023			2024		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
18-40	-	-	0	-	-	0
41-64	1	-	1	1	-	1
65 o más	2	1	3	2	1	3
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

Anualmente, el Consejo de Administración realiza 4 sesiones ordinarias. En 2023, dichas sesiones se realizaron el 27 de febrero, 28 de abril, 26 de julio y 23 de octubre. En 2024, ocurrieron el 26 de febrero, 26 de abril, 26 de julio y 29 de octubre.

Con el objetivo de vigilar la gestión, fomentar la transparencia e impulsar la rendición de cuentas de VALMEX, se cuenta con el Comité de Auditoría, el cual tiene la función de órgano de vigilancia independiente, apoyando al Consejo de Administración en la definición y actualización de objetivos, políticas y lineamientos del Sistema de Control Interno, así como en su verificación y evaluación para asegurar la eficacia e integridad del mismo. Además, revisa la calidad de la información financiera y da seguimiento a las actividades de auditoría interna y externa de la empresa, fungiendo como un canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, tanto internos como externos.

El Comité de Auditoría está integrado por cinco consejeros de VALMEX, tres de ellos independientes. En 2023 sesionó el 23 de febrero, 20 de abril, 10 de julio y 16 de octubre; mientras que en 2024 sesionó el 22 de febrero, 18 de abril, 18 de julio y 17 de octubre.

### **Política de Administración de Riesgos** (IBSO C.4)

VALMEX posee políticas generales y específicas para la gestión de riesgos discretionales (mercado, crédito y liquidez) y no discretionales (operacional). Estas políticas y procedimientos están documentados en manuales y guías técnicas, los cuales son autorizados por órganos de gobierno, como el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración.

Concretamente, el Comité de Riesgos está integrado por dos consejeros de VALMEX, ninguno independiente. En 2023 sesionó el 18 de enero, 15 de febrero, 8 de marzo, 12 de abril, 17 de mayo, 7 de junio, 12 de julio, 9 de agosto, 6 de septiembre, 11 de octubre, 8 de noviembre y 13 de

<sup>5</sup> Tal como lo establece la Ley del Mercado de Valores, en el artículo 241.

diciembre. Las sesiones de 2024 se realizaron el 17 de enero, 27 de febrero, 13 de marzo, 17 de abril, 8 de mayo, 12 de junio, 17 de julio, 14 de agosto, 11 de septiembre, 16 de octubre, 7 de noviembre y 11 de diciembre.

Dentro de sus funciones, el Comité de Riesgos propone, para aprobación del Consejo de Administración:

- Los objetivos, metas, lineamientos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.
- Los límites globales para exposición a los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.
- Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.
- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Los límites de exposición al riesgo consolidado y global, por línea y unidad de negocio y por tipo de riesgo.
- La estrategia de asignación de recursos para la realización de operaciones.
- El informe que contenga los resultados de la evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores.

Además, le informa al Consejo de Administración:

- Cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por VALMEX y los efectos negativos que se podrían producir en la marcha de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos.
- Sobre las acciones correctivas implementadas.
- Cuando menos una vez al año, sobre el resultado de las pruebas de funcionamiento del Plan de Continuidad de Negocio.

En 2023, la gestión de los riesgos tanto discrecionales como no discrecionales, se encontraba a cargo del área de Riesgos de la empresa. Sin embargo, como parte de la estrategia de fortalecimiento de VALMEX, en 2024 la gestión de los riesgos discrecionales se designó al área de Riesgos, mientras que la gestión de los riesgos no discrecionales se encomendó al área de Control Interno y Riesgo Operacional.

### **Estrategia de sostenibilidad** (IBSO C.5)

VALMEX cuenta con un Comité de Sostenibilidad, que sesiona mensualmente para dar seguimiento a los 4 pilares principales de la estrategia: Calidad de Vida, Ética, Medio Ambiente y Comunidad. Los avances en materia de sostenibilidad son reportados periódicamente al Consejo de Administración.

Cada pilar trabaja sobre una línea de acción primordial, fruto del análisis de Materialidad 2020, con el objetivo de impulsar el desarrollo sostenible en la esfera de influencia y generar valor a largo plazo:

- Ética: Ética e integridad en toda la cadena de valor.
- Calidad de Vida: Igualdad y no discriminación en los procesos de gestión del talento.
- Comunidad: Participación activa en la comunidad.
- Medio Ambiente: Uso sostenible de los recursos.

Además, el comité coordina anualmente actividades de sensibilización y formación, con la finalidad de potenciar el conocimiento colectivo y fortalecer la cultura socialmente responsable.

En 2025 se tiene programado actualizar la materialidad ASG de VALMEX, para consolidar la estrategia de sostenibilidad que habrá de guiar las acciones en los próximos años.

### **Código de Integridad y Ética** (IBSO C.6)

VALMEX cuenta con un Manual de Ética y Conducta, disponible para el personal en carpetas públicas, y para el resto de las partes interesadas, en la página de internet. El documento es revisado anualmente, presentando la última modificación en febrero de 2024.

Dentro del Manual de ética y conducta, se consideran:

- Políticas explícitas de cumplimiento de conductas éticas, dentro de los apartados:
  - V. Protección de datos personales;
  - VII. Trato a las personas. Trabajo libre de acoso y hostigamiento; y
  - X. Prevención del soborno y la corrupción. Éste también contempla controles internos para prevenir o mitigar los incidentes de corrupción y faltas de integridad.
- Estrategias de difusión y capacitación del Manual, referidas en los apartados:
  - IV. Normatividad interna, y
  - V. Cumplimiento de leyes y regulaciones.
- Reglas de registro de adhesión al Manual de Ética y Conducta, descritas en el apartado III. Alcance y obligatoriedad.
- Sistema implementado de detección y denuncia con protección al denunciante; considerado en los apartados:
  - III. Alcance y obligatoriedad, y
  - XVI. No represalias y protección a denunciantes.
- Consecuencias por incumplimiento, descritas en el apartado XV. Infracciones.

Además, VALMEX cuenta con una Política de Integridad donde se describe puntualmente las conductas éticas que el personal debe cumplir, así como los controles internos para prevenir o mitigar los incidentes de corrupción y faltas de integridad.

## **Seguridad de la Información** (IBSO C.7)

VALMEX tiene implementadas políticas de seguridad de la información, documentadas principalmente en el Manual Normativo de Seguridad de la Información, el cual se encuentra vigente y es aplicable para ambos ejercicios, 2023 y 2024. En él se incluyen los siguientes temas medulares para garantizar la seguridad de la información:

- En la Sección II Alcance, página 6, se definen los activos de información a los cuales resulta aplicable el Manual.
- En la Sección IX.II Clasificación y Protección de Información, página 30, se indica al responsable de la información durante su ciclo de vida, incluyendo los responsables de acceder o autorizar el acceso a dicha información.
- En la Sección 10. Gestión de vulnerabilidades técnicas. Reducir los riesgos resultantes de la explotación de las vulnerabilidades técnicas, página 26, se enuncian los controles internos para prevenir o mitigar amenazas y/o vulnerabilidades, contemplando acciones correctivas en caso de incidentes.
- En la Sección IX.V Administración y Respuesta a Incidentes, página 35, se establece un plan para la recuperación de información en caso de la materialización de riesgos.
- Y, por último, en la Sección 2. Gestión de los recursos humanos: Asegurar que los empleados conozcan y cumplan con sus responsabilidades en seguridad de la información, está descrita la estrategia de difusión y capacitación en la materia.

## **Protección y privacidad de datos de terceros** (IBSO C.8)

VALMEX asume seriamente su compromiso con la protección y privacidad de datos de terceros; por ello hace público su Aviso de Privacidad en el que se define puntualmente el tipo de datos que se recopilan y la finalidad de su uso.

El documento que concentra las medidas de seguridad implementadas por VALMEX, mediante las cuales se da cabal cumplimiento a las disposiciones federales aplicables en materia de Protección de Datos Personales, es el Manual Operativo de Protección de Datos Personales. Éste es revisado periódicamente, sin presentar cambios en los últimos dos años, objeto de este informe (2023 y 2024).

Concretamente, en el apartado IX.2 Procedimiento de obtención de datos personales, se describe de forma precisa al responsable de la información durante su ciclo de vida, así como a los responsables de acceder o autorizar el acceso a dicha información.

Por su parte, los controles internos para prevenir o mitigar amenazas y/o vulnerabilidades, así como la descripción de las acciones correctivas aplicables en caso de incidentes, se encuentran en los apartados IX.2.7 Proceso de Respuesta a Incidentes y IX.2 Procedimiento de obtención de datos personales.

Además, se indica la estrategia de difusión y capacitación en la materia, dentro de los apartados IX.2.1 Asegurar que datos personales que se obtengan de manera lícita, a través del aviso de privacidad y el aviso de consentimiento. Definición de estrategias de operación, implantación,

obtención y resguardo de información, y IX.5.1 Garantizar que el SGSDP, se implemente en los procesos internos de la organización.

## CRITERIO AMBIENTAL

La sostenibilidad es un tema de gran importancia para VALMEX. Su compromiso con el medio ambiente forma parte de la planeación estratégica de la organización, de conformidad con los valores de responsabilidad y cumplimiento de la organización.

En este sentido, VALMEX ha establecido esquemas sostenibles considerando al medio ambiente como elemento estratégico en la toma de decisiones y la puesta en marcha de planes y programas de la empresa, basados en la transparencia y el diálogo constante con los grupos de interés, quienes son la base de la filosofía en pro del cuidado del medio ambiente de la organización.

### Emisiones de GEI

(IBSO A.1, A.2, A.3)

Desde 2021, VALMEX realiza su inventario de emisiones de gases de efecto invernadero, compromiso adquirido como actividad recurrente anual.

Las emisiones de alcance 1 de VALMEX son las generadas por la combustión de gasolina utilizada en atención a clientes y compras de insumos. En 2024, estas emisiones disminuyeron en un 29.2% respecto a 2023.

Debido al tipo de actividades de VALMEX, su principal fuente son las emisiones indirectas por el consumo de energía eléctrica proveniente de la Comisión Federal de Electricidad, las que representan el 84.51% del total de emisiones de la empresa. En 2024, estas emisiones aumentaron 42.82% respecto a 2023, debido a que VALMEX regresó a las actividades presenciales al 100%.

Las emisiones de GEI de alcance 3 de VALMEX consideran las generadas por los vuelos de negocios en avión. Estas emisiones representan el 10.2% de las emisiones totales y se redujeron un 54.7% con respecto al año anterior.

Emisiones de gases efecto invernadero	Unidad de Medida	Periodo de informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
A.1. Emisiones de GEI de alcance 1	tCO <sub>2</sub> e	7.392	0.014	10.444	0.022
A.2. Emisiones de GEI de alcance 2	tCO <sub>2</sub> e	117.686	0.216	82.404	0.171
A.3. Emisiones de GEI de alcance 3	tCO <sub>2</sub> e	14.183	0.026	31.325	0.065

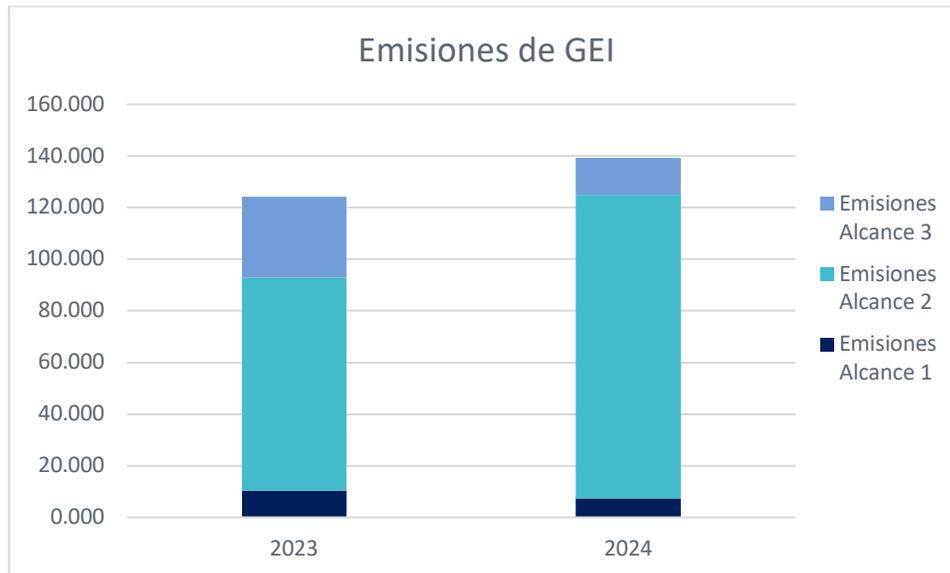


Figura 3. Gráfica de las emisiones de gases de efecto invernadero de VALMEX en 2023 y 2024.

### Consumo de energía (IBSO A.4)

Al ser una empresa del sector financiero, VALMEX tiene como principal insumo para el desarrollo de sus actividades el consumo de energía, el cual implica la energía tanto eléctrica como la generada a partir de combustibles fósiles y renovables. En el caso de VALMEX, se consideran el consumo de energía eléctrica y el consumo de gasolina.

En 2024, VALMEX consumió 296,926.46 kWh lo que representa un aumento del 30.2% respecto al año anterior. Este incremento, como se mencionó anteriormente, se debió al cambio en la forma de trabajo, que a partir de 2024 fue en su totalidad presencial.

### Consumo de energía renovable (IBSO A.5)

VALMEX no utiliza energía renovable en sus operaciones.

Consumo de energía	Unidad de Medida	Periodo de informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
A.4. Consumo de energía	kWh	296,926.46	544.270	228,073.64	474.038
A.5. Consumo de energía renovable	kWh	0.00	0.00	0.00	0.00

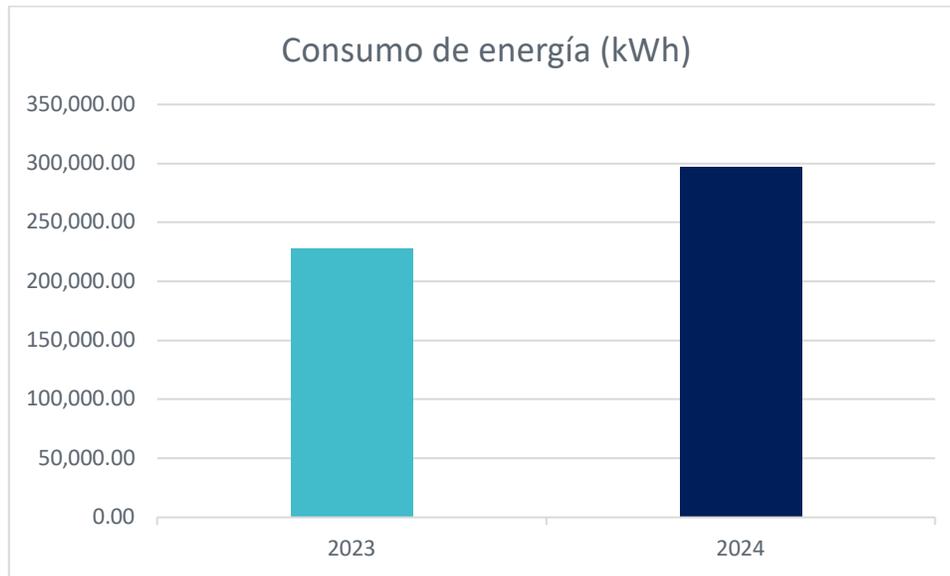


Figura 4. Gráfica del consumo de energía de VALMEX en 2023 y 2024.

### Inversión sostenible (IBSO A.6)

VALMEX ha tenido a bien alinear su compromiso con el medio ambiente a la línea de negocio. Por tal motivo, en 2024 invirtió 840,479.05 millones de pesos en instrumentos financieros (bonos verdes), lo que representa una disminución del 31.9% con respecto al año anterior.

Adicionalmente, VALMEX realizó una fuerte inversión en tecnología, con 7 proyectos estratégicos que forman parte de su Ruta de la Transformación. Entre ellos, se encuentran la Automatización y Eficiencia de procesos y Capabilities Institucional, a los cuales destinó el 77% del presupuesto anual de la empresa en 2024, impulsando la innovación tecnológica y mitigando sus impactos ambientales.

De igual manera, VALMEX ha optado por adquirir artículos sostenibles de uso cotidiano, como papel y tóner ecológicos, además de invertir en capacitación de sus colaboradores en temas ambientales.

Así, en 2024, VALMEX destinó un total de 49,734.48 millones pesos en acciones de sostenibilidad, aumentando en un 5497.16% el monto invertido respecto al año 2023.

A.6. Inversión sostenible	Unidad de Medida	Periodo de informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
Propiedades, planta y equipo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Instrumentos financieros (ej., títulos de deuda, títulos de capital, créditos otorgados, etc.)	Millones de pesos	840,479.05	1,235,523.58
Gastos relacionados con actividades de sostenibilidad	Millones de pesos	49,734.48	888.57

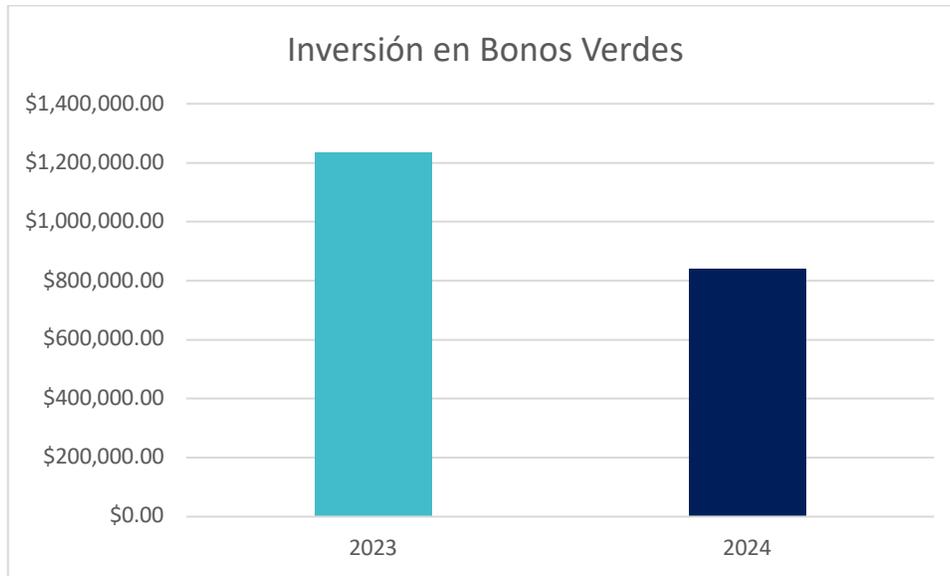


Figura 5. Gráfica de la inversión en bonos verdes de VALMEX en 2023 y 2024.

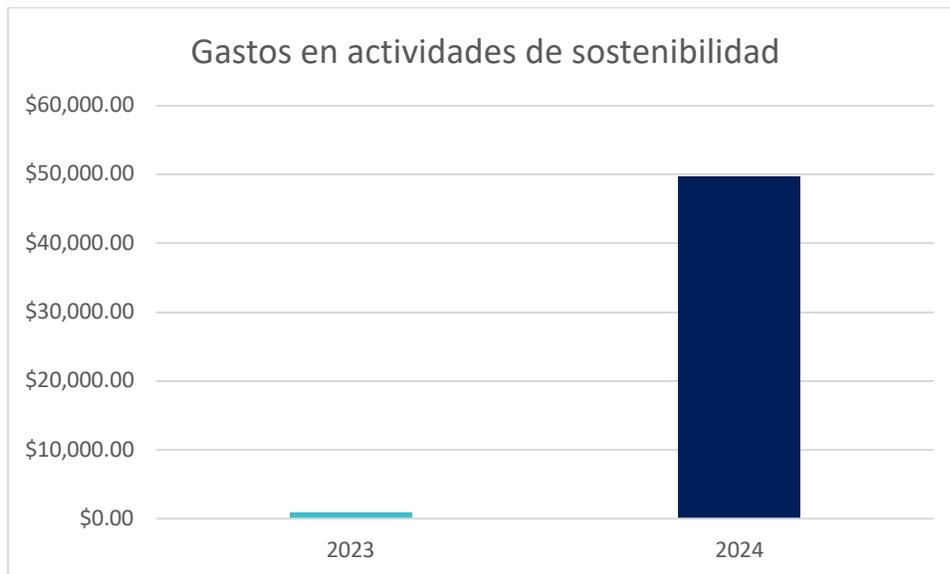


Figura 6. Gráfica del gasto en actividades de sostenibilidad de VALMEX en 2023 y 2024.

**Uso sostenible del agua**  
(IBSO A.7, A.8, A.9, A.10)

El agua que consume VALMEX es únicamente para el uso en sanitarios y servicios, por lo que no tiene un impacto significativo en el medio ambiente. En 2024, VALMEX consumió<sup>6</sup> un total de 909.60 m<sup>3</sup>, aumentando en un 90.2% respecto a 2023. Sin embargo, el 97.74% del agua consumida por VALMEX fue agua tratada, lo que representa 889 m<sup>3</sup>.

En atención al compromiso con la prevención y cuidado del medio ambiente, el edificio corporativo en el cual se ubican las oficinas de VALMEX, cuenta con una planta de tratamiento de aguas residuales, las cuales se reutilizan en sanitarios y servicios del edificio.

Cabe señalar que, dada la relación contractual de VALMEX con el arrendador del inmueble, este último lleva la administración del edificio, por lo que VALMEX no tiene acceso a información sobre la descarga de aguas residuales, ni aguas residuales tratadas.

Resulta importante destacar que las oficinas de VALMEX se encuentran en una zona de la Ciudad de México que no está considerada como zona con estrés hídrico, por lo que el IBSO A.11 no es aplicable.

Uso sostenible del agua	Unidad de Medida	Periodo de informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
A.7. Agua ingresada	m <sup>3</sup>	909.60	1.667	478.30	0.994
A.8. Reaprovechamiento del agua	m <sup>3</sup>	889.00	97.74%	464.00	97.01%
A.9. Descarga de aguas residuales	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
A.10. Descarga de aguas residuales tratadas	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
A.11. Agua ingresada proveniente de zonas con estrés hídrico	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A

<sup>6</sup> Agua ingresada.

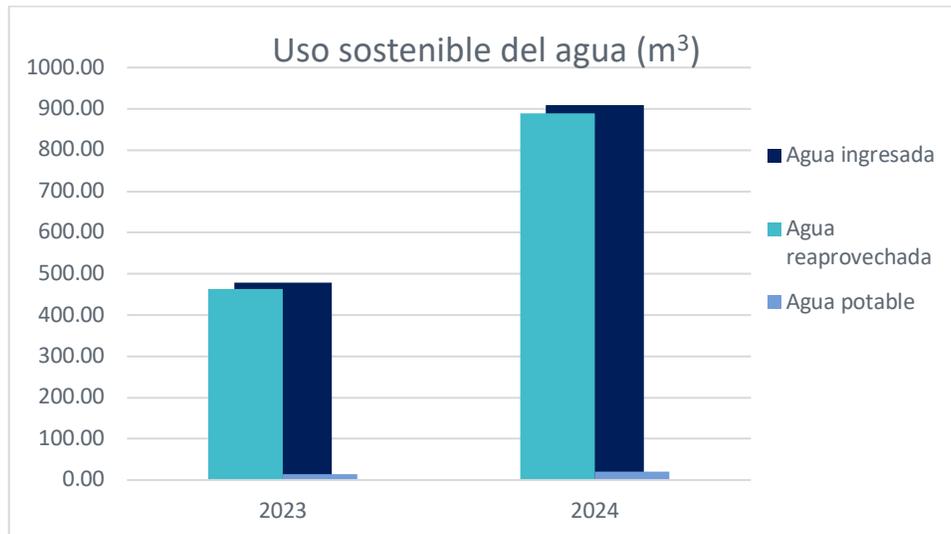


Figura 7. Consumo de agua de VALMEX en 2023 y 2024.

#### Uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad (IBSO A.12)

Las instalaciones de VALMEX se ubican en la zona oeste de la Ciudad de México, por lo que no se encuentran dentro o cercanas a zonas de riesgo para la biodiversidad.

Biodiversidad	Unidad de Medida	Periodo de informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
A.12. Uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad	m <sup>2</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00

#### Dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono (IBSO A.13)

VALMEX no cuenta con equipos, ni utiliza sustancias o productos químicos clasificados como agotadoras de la capa de ozono.

SAO	Unidad de Medida	Periodo de informe	
		2024	2023

		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
A.13. Dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono	kg	0.00	0.00	0.00	0.00

### Gestión de residuos

(IBSO A.14, A.15, A.16)

Alineados con las políticas de medio ambiente, VALMEX realiza la separación de residuos en papel y cartón, vidrio, plástico, residuos peligrosos, inorgánicos no reutilizables y orgánicos. En 2024, VALMEX generó un total de 3.9947 toneladas de residuos, aumentando un 52.9% con respecto al año anterior.

Sin embargo, en el mismo año VALMEX envió el 83.6% del total de sus residuos a reciclaje a través de sus proveedores especializados, destinando 3.339 toneladas a reaprovechamiento, lo que representa un 35.65% más que en 2023.

Respecto a los residuos peligrosos, en 2024 VALMEX generó 14.2 kg, realizando la disposición de los mismos de forma separada y adecuada; representado un aumento del 69% con respecto al año anterior.

Gestión de residuos	Unidad de Medida	Periodo de informe			
		2024		2023	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
A.14. Residuos generados	Toneladas	3.99	0.007	2.61	0.005
A.15. Residuos reaprovechados	Toneladas	3.339	0.006	2.46145	0.005
A.16. Residuos peligrosos	Toneladas	0.0142	0.00003	0.0084	0.00002

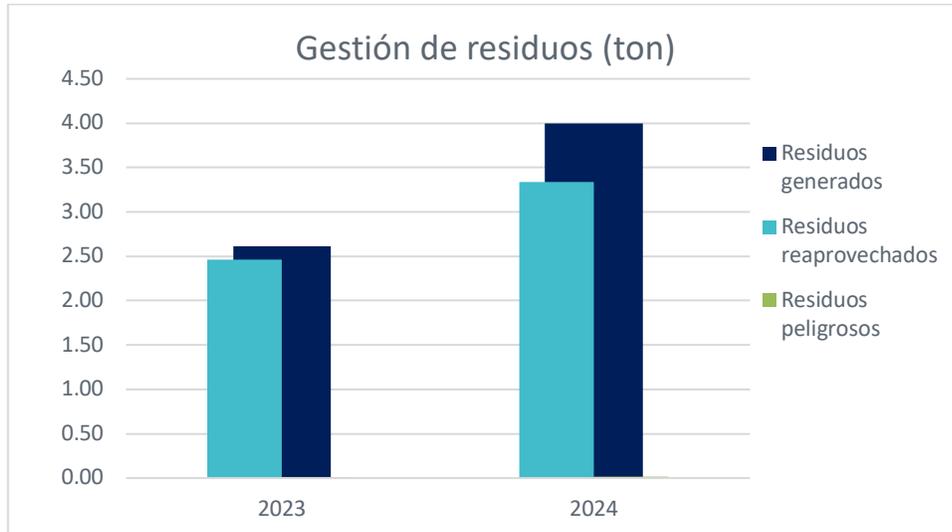


Figura 8. Residuos generados por VALMEX en 2023 y 2024.