

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL MES DE SEPTIEMBRE 2023 y 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 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Depósitos en Bancos	\$3	\$3
Divisas a entregar	(3,077)	(1,006)
Otros	1	1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas</b>		
Divisas a recibir	6,439	5,832
<b>Totales</b>	<b>\$3,366</b>	<b>\$4,830</b>

La compraventa de divisas se incluye en el rubro de “efectivo y equivalentes de efectivo,” en tanto que la contraparte de estas operaciones se registra en el estado de situación financiera dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar” por \$3,071 y \$1,005 y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$6,474 y \$5,830 en 2023 y 2022 respectivamente.

## 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.

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	4	0	0	4	2
Certificados de depósito	4	0	0	4	2
Bonos de protección al ahorro	0	0	0	0	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	30	0	0	30	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	56	0	0	56	2
Certificados bursátiles	240	0	0	240	2
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	27	108	1

<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	142	0	0	142	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	9,919	3	2	9,924	2
Certificados bursátiles	750	0	0	750	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	0	0	0	0	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	15	0	0	15	2
Certificados de depósito	1,001	1	0	1,002	2
Bonos de protección al ahorro	341	0	0	341	2
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	306	0	0	306	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	100	0	0	100	2
Certificados bursátiles	2,737	1	5	2,743	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,029	1	0	1,030	2
Certificados bursátiles	151	0	0	151	2
<b>A recibir:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	342	0	2	344	1
<b>Por entregar:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(342)	0	(2)	(344)	1
<b>Privado</b>					
Certificados bursátiles	(47)	0	0	(47)	2
<b>Total, Instrumentos Financieros Negociables</b>					
	<b>\$16,861</b>	<b>\$6</b>	<b>\$34</b>	<b>\$16,901</b>	

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)	\$1	\$0	\$0	\$1	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1	0	0	1	3
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	3	0	0	3	2
Certificados bursátiles	37	0	0	37	1
Certificados bursátiles	173	0	0	173	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	81	0	0	81	2
Certificados bursátiles	23	0	0	23	2
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	31	112	1
<b>Títulos otorgados como colateral en Operaciones de Reporto:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	10,015	0	3	10,018	2
Certificados bursátiles	984	0	0	984	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	13	0	0	13	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	10	0	0	10	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	960	0	0	960	2
Certificados bursátiles	339	0	0	339	1
Certificados bursátiles	2,809	0	1	2,810	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,004	0	0	1,004	2
Certificados bursátiles	87	0	0	87	2
<b>A recibir:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					

Bonos del Gobierno Federal (UDIBONOS)	20	0	0	20	1
<b>Por entregar:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos del Gobierno Federal (UDIBONOS)	(20)	0	0	(20)	1
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	(58)	0	0	(58)	2
<b>Total, Instrumentos Financieros Negociables</b>	<b>\$16,563</b>	<b>\$0</b>	<b>\$35</b>	<b>\$16,598</b>	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 30 de septiembre de 2023 y 2022 fueron de \$16 y \$30 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023 y 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:

#### 2023

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BSMX22	\$619	1,276	11.57
BSMX21	600	787	11.56
BIDIVINV1-22S	504	703	11.55
BIDINV1-20	401	20	11.49
BANORTE23-3	395	1,238	11.58
BBVAMX22X	282	992	10.68
BANORTE23-2	199	510	11.58
CETELEM21-3	196	356	11.70
BIDINV1-21G	181	172	11.52
BSMX23	176	1,273	11.57
BLADEX23	151	1,018	11.95
CETELEM22-2	105	635	11.75
KDB22V	101	1,013	11.66
BBVAMX23V	101	1,234	11.58
BANORTE23007	100	333	11.50
FEFA23-2	100	643	11.52
LAB23	80	913	12.14
<b>Totales</b>	<b>\$4,291</b>		

2022

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN22036	\$964	349	8.96
BSMX21	704	1,152	9.58
BSMX22	697	1,641	9.60
BSMX22-3	654	1,378	8.78
BIDINV1-22S	503	1,068	9.59
BIDINV1-20	401	385	9.56
BBVAMX22X	377	1,357	8.81
CETELEM21-3	200	721	9.76
BIDINV1-21G	181	537	9.56
SCOTIAB19-2	176	178	9.59
KDB22V	101	1,378	9.70
BACOMER20	100	131	9.32
CETELEM22-2	100	1,000	9.76
BLADEX22	87	1,245	9.82
BACOMER20-2	75	859	9.56
FNCOT21G	64	602	9.62
BINBUR18	52	231	9.09
<b>Totales</b>	<b>\$5,436</b>		

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2023

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$13,487	79.80%
AAA(mex)	0	2,291	13.56%
mxA-1+	0	922	5.45%
AA+(mex)	0	80	0.47%
F1+(mex)	0	13	0.08%
Acciones	108	0	0.64%
<b>Totales</b>	<b>\$108</b>	<b>\$16,793</b>	<b>100.00%</b>

2022

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$12,096	72.88%
AAA(mex)	0	3,380	20.36%
F1+(mex)	0	964	5.81%
mxA-1+	0	23	0.14%
F1(mex)	0	23	0.14%
Acciones	112	0	0.67%
<b>Totales</b>	<b>\$112</b>	<b>\$16,486</b>	<b>100.00%</b>

### 3) OPERACIONES DE REPORTOS:

En las operaciones de reporto actuando como reportada, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar y/o colaterales recibidos y vendidos, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora al precio pactado en la operación en su fecha de contratación, actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o una cuenta liquidadora acreedora contra una cuenta por cobrar, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado en la fecha de contratación.

A lo largo de la vida del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés efectivo que consiste en reconocer en los resultados del ejercicio el interés conforme se vaya devengando.

Al 30 de septiembre de 2023 y 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	2023	2022
Deudores por reporto	\$13,004	\$9,550
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	12,552	9,084

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es de 3 días respectivamente.

Los montos operados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
Acreedores por reporto	\$16,500	\$16,229

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es de 3 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023 y 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	2023	2022
Intereses y rendimientos a favor	\$1,101	\$422
Intereses y rendimientos a cargo	(2,140)	(990)

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2023		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,822,253,857	\$61,339
Títulos de renta variable	297,774,259	21,125
Títulos listados en el SIC	126,024,042	30,799
Fondos de Inversión:		
Deuda	755,622,026	9,015
Renta variable	23,369,788,878	38,845
<b>Totales</b>		<b>\$161,123</b>
2022		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	4,199,530,976	\$52,351
Títulos de renta variable	257,510,038	20,683
Títulos listados en el SIC	95,523,049	29,079
Fondos de Inversión:		
Deuda	947,088,194	8,923
Renta variable	24,507,517,394	40,956
<b>Totales</b>		<b>\$151,992</b>

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 ascienden a \$9 y \$7 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2023			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	180,378,915	\$18,080	\$18,077
Bonos de protección al ahorro	23,662,916	2,383	2,382
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	14,407,063	1,308	1,306
Certificados de depósito	9,961,990	1,002	1,002
Certificados bursátiles	7,500,000	750	750
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	155,318,942	1,516	1,516
<b>Bancarios</b>			
Certificados de depósito	1,000,000	100	100
Certificados bursátiles	27,220,079	2,743	2,738
<b>Otros títulos de deuda</b>			



Bonos bancarios (BIDINV)	10,244,003	1,030	1,030
Certificados bursátiles	1,500,000	151	151
<b>Totales</b>		<b>\$29,063</b>	<b>\$29,052</b>

**2022**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	146,649,259	\$14,674	\$14,680
Bonos de protección al ahorro	40,735,601	4,079	4,115
Certificados Bursátiles	9,788,793	984	984
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	34,338,779	332	334
<b>Bancarios</b>			
Certificados de Depósito	9,566,649	960	960
Certificados Bursátiles	31,342,317	3,149	3,148
<b>Otros títulos de deuda</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	9,996,642	1,004	1,005
Certificados Bursátiles	866,743	87	87
<b>Totales</b>		<b>\$25,269</b>	<b>\$25,313</b>

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

**2023**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	80,115,474	\$8,014	\$8,010
Bonos de protección al ahorro	24,724,501	2,494	2,493
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	11,407,063	1,002	1,000
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	153,709,216	1,501	1,501
<b>Totales</b>		<b>\$13,011</b>	<b>\$13,004</b>

**2022**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	51,400,689	\$5,123	\$5,124
Bonos de protección al ahorro	40,735,601	4,079	4,115
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	32,000,000	309	311
<b>Totales</b>		<b>\$9,511</b>	<b>\$9,550</b>

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
<b>Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$8,014	\$5,123
Bonos de protección al ahorro	2,494	4,079
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	1,002	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,501	309
<b>Totales</b>	<b>\$13,011</b>	<b>\$9,511</b>

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2023	2022
<b>Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$8,014	\$4,656
Bonos de protección al ahorro	2,042	4,079
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	1,002	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,501	309
<b>Totales</b>	<b>\$12,559</b>	<b>\$9,044</b>

#### 5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, las Operaciones registradas como ingresos y gastos entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2023		
Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	7
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	8
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	3
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	137
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	14
Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)	Cursos, capacitación y conferencias	1

2022

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$11
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	8
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	3
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	182
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	12

## 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, reperto 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 30 de septiembre de 2023 y 2022, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2023	2022
<b>Operaciones por cuenta propia</b>		
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$1,405	\$802
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	16	31
<b>Total, Ingresos</b>	<b>\$1,421</b>	<b>\$833</b>
<b>Egresos</b>		
Intereses y rendimientos en operaciones de reperto (neto)	\$1,039	\$568
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	167	128
Comisiones y tarifas pagadas	17	9
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	2	1
Pérdida por valorización (neta)	0	15
Resultado por valuación a valor razonable	35	5
<b>Total Egresos</b>	<b>\$1,260</b>	<b>\$726</b>
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia</b>	<b>\$161</b>	<b>\$107</b>

<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>		
<b>Ingresos</b>		
Comisiones por compraventa de valores	\$9	\$3
Comisiones por custodia y administración	9	7
Comisiones por asesoría por colocación	8	3
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes</b>	<b>\$26</b>	<b>\$13</b>

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

<b>Concepto</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Por cuenta propia	\$161	\$107
Por cuenta de clientes	26	13
Fondos de inversión	146	190
Asesoría financiera	86	80
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>\$419</b>	<b>\$390</b>
Otros Ingresos (gastos)	(5)	(7)
<b>Ingresos totales</b>	<b>\$414</b>	<b>\$383</b>
Gastos de administración	364	305
<b>Resultado de operación</b>	<b>\$50</b>	<b>\$78</b>

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 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.

<b>Concepto</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
ISR Causado	\$(23)	\$(15)
ISR Diferido	15	7
PTU Causado	(8)	(5)
PTU Diferido	5	2

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

Concepto	2023		2022	
	ISR	PTU	ISR	PTU
<b>Resultados</b>				
Provisiones de Gastos	15	5	18	6
PTU	2	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	8	5	5	4
Valuación a Valor Razonable	11	4	0	0
Pagos anticipados y activo fijo	4	1	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>25</b>	<b>10</b>
<b>Capital</b>				
Valuación Acciones Bolsa "A"	(7)	(2)	(11)	(4)
<b>Subtotal</b>	<b>(7)</b>	<b>(2)</b>	<b>(11)</b>	<b>(4)</b>
<b>Total ISR y PTU</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>6</b>

#### 8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de septiembre de 2023 y 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.

En el mes de mayo 2023 se pagaron dividendos del ejercicio 2021 y 2022 por un importe de \$106.11 millones de pesos.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 30 de septiembre de 2023 y 2022, asciende a \$794 y \$842 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2023	2022
Capital contable	\$808	\$857
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	13	11
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	1	4
<b>Total Capital básico</b>	<b>\$794</b>	<b>\$842</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capital Fundamental y/o Neto</b>	<b>\$794</b>	<b>\$842</b>

## 9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

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

El 13 de marzo de 2023, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo plazo de 'mxA+' y de corto plazo de 'mxA-1' de VALMEX. La perspectiva se mantiene estable.

Con fecha 28 de Agosto de 2023, la calificadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de VALMEX, en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva es estable.

## 10) 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 2022-2024, 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 2022-2024, 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 30 de septiembre de 2023 y 2022, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2023	2022
Riesgo de mercado	\$54	\$60
Riesgo de crédito	173	174
Riesgo operacional	34	34
<b>Total de Requerimiento de Capital</b>	<b>\$261</b>	<b>\$268</b>
Índice de Capitalización	24.34%	25.11%
Coeficiente de Capital Básico	24.34%	25.11%
Coeficiente de Capital Fundamental	24.34%	25.11%

### Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2023	2022
Riesgo de mercado	\$675	\$752
Riesgo de crédito	2,158	2,175
Riesgo operacional	429	428
<b>Total</b>	<b>\$3,262</b>	<b>\$3,355</b>

## 12) ESTADO DE RESULTADOS:

### MARGEN FINANCIERO:

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2023						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$21	\$0	\$0	\$1,276	\$0	\$1,297
Pérdida por compraventa	5	0	0	1,443	0	1,448
Ingresos por intereses	1,397	8	1,101	0	0	2,506
Gastos por intereses	0	0	2,140	0	2	2,142
Resultado por valuación a valor razonable	4	0	0	(39)	0	(35)
<b>Total</b>	<b>\$1,417</b>	<b>\$8</b>	<b>\$(1,039)</b>	<b>\$(206)</b>	<b>\$(2)</b>	<b>\$178</b>

2022						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$32	\$0	\$0	\$752	0	\$784
Pérdida por compraventa	1	0	0	880	0	881
Ingresos por intereses	794	7	423	0	0	1,224
Gastos por intereses	0	0	999	0	1	1,000
Resultado por valuación a valor razonable	(5)	0	0	0	0	(5)
<b>Total</b>	<b>\$820</b>	<b>\$7</b>	<b>\$(576)</b>	<b>\$(128)</b>	<b>\$(1)</b>	<b>\$122</b>

### 13) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2023	2022
Compraventa de valores	\$9	\$3
Custodia y administración de bienes	9	7
Operaciones con fondos de inversión	146	190
Ofertas públicas	8	3
<b>Total</b>	<b>\$172</b>	<b>\$203</b>

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

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2023	2022
Reserva para cuentas incobrables	\$(3)	\$(4)
Aportación al fondo de contingencia	0	(1)
Cuotas a la AMIB	(1)	(1)
Otros	(1)	(1)
<b>Total</b>	<b>\$(5)</b>	<b>\$(7)</b>

### 15) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	III-2023	II-2023	I-2023	IV-2022	III-2022
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.02	1.02	1.03	1.04	1.03
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.02	1.02	1.02	0.37	0.51
Apalancamiento (pasivo total/capital contable)	44.71	43.03	34.69	27.45	36.58
ROE Resultado neto / capital contable	0.05	0.03	0.02	0.11	0.08
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.08	0.01
Requerimiento de capital / capital neto	0.33	0.33	0.31	0.32	0.32
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.43	0.43	0.40	0.34	0.32
Ingreso neto / gastos de administración	0.14	0.13	0.13	0.26	0.26
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.88	0.89	0.89	0.80	0.80
Resultado neto/ gastos de administración	0.12	0.10	0.11	0.23	0.23
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.53	0.53	0.52	0.51	0.51
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.12	0.11	0.11	0.20	0.20



## 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 \$108 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-jun-23	788
					29-sep-23	785
<b>MERCADO DE DINERO</b>						
Producto	30-jun-23		29-sep-23		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	0.01%	0.1	0.0%	(0.3)	-0.1%	-0.4
Guber pesos	0.04%	0.3	0.1%	0.6	0.0%	0.2
Bancario pesos	0.11%	0.8	0.1%	0.8	0.0%	-0.0
Bancario dólares	0.00%	0.0	0.0%	-	0.0%	0.0
Otros	0.01%	0.1	0.0%	0.0	0.0%	-0.1
<b>TOTAL</b>	<b>0.17%</b>	<b>1.4</b>	<b>0.14%</b>	<b>1.1</b>	<b>0.0%</b>	<b>-0.3</b>
<b>MERCADO DE CAPITALES</b>						
Producto	30-jun-23		29-sep-23		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.7%	5.5	0.6%	5.1	-0.1%	-0.4
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>0.7%</b>	<b>5.5</b>	<b>0.6%</b>	<b>5.1</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.4</b>
<b>TOTAL POSICIÓN</b>	<b>0.9%</b>	<b>6.9</b>	<b>0.8%</b>	<b>6.2</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.7</b>
<b>VaR Promedio</b>						
Mercado	Abr - Jun 2023		Jul- Sep 2023		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.1%	1.1	0.1%	1.1	0.0%	-0.0
Capitales	0.7%	5.9	0.7%	5.4	0.0%	-0.5
<b>TOTAL</b>	<b>0.9%</b>	<b>7.0</b>	<b>0.8%</b>	<b>6.4</b>	<b>0.0%</b>	<b>-0.5</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 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	30-jun-23		29-sep-23		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	3,019.6	0.0	2,491.70	0.00	-527.9	0.0
BANOBRAS	288.0	0.1	372.00	0.00	84.0	-0.1
SANTANDER	327.8	0.0	332.90	14.17	5.1	14.2
BID INVEST	259.2	0.0	259.20	0.00	0.0	0.0
BANORTE	141.6	0.0	165.60	0.00	24.0	0.0
BBVA	90.1	73.9	90.10	1.16	0.0	-72.7
IPAB	118.0	0.0	80.60	0.00	-37.4	0.0
CETEMEX	72.0	0.0	72.00	0.00	0.0	0.0
SHF	132.0	36.7	48.00	28.34	-84.0	-8.4
BLADEX	0.0	0.0	36.00	0.00	36.0	0.0
LAB	17.9	0.0	33.40	0.00	15.5	0.0
FEFA	0.0	0.0	24.00	0.00	24.0	0.0
KDB	24.0	0.0	24.00	0.00	0.0	0.0
GOLDMAN SACHS CB	0.0	95.6	0.00	119.48	0.0	23.9
SCOTIABANK	0.0	4.1	0.00	68.91	0.0	64.8
MORGAN STANLEY CB	0.0	0.0	0.00	49.48	0.0	49.5
INVEX	0.0	50.2	0.00	47.26	0.0	-2.9
BANCA MIFEL	0.0	5.9	0.00	26.81	0.0	20.9
BANAMEX	0.0	0.0	0.00	8.91	0.0	8.9
ACTINVER	0.0	0.0	0.00	1.61	0.0	1.6
JP MORGAN	0.0	0.0	0.00	1.53	0.0	1.5
BANJÉRCITO	0.0	0.9	0.00	0.87	0.0	-0.1
FINAMEX	0.0	1.2	0.00	0.50	0.0	-0.7
HSBC	0.0	0.4	0.00	0.17	0.0	-0.2
GOLDMAN SACHS G	0.0	0.0	0.00	0.09	0.0	0.0
AFIRME	0.0	37.9	0.00	0.00	0.0	-37.9
ALMER	9.4	0.0	0.00	0.00	-9.4	0.0
BANCOMEXT	0.0	12.8	0.00	0.00	0.0	-12.8
INFONACOT	9.6	0.0	0.00	0.00	-9.6	0.0
MOLYMET	55.3	0.0	0.00	0.00	-55.3	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>4,564.5</b>	<b>319.8</b>	<b>4,029.5</b>	<b>369.3</b>	<b>-535.0</b>	<b>49.5</b>

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 83% 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 fondear la operación de reperto 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.
- También se mide el riesgo de liquidez para moneda extranjera, que considera todas las operaciones que se tienen que liquidar cada día, como la suma de las operaciones que representan un activo y un pasivo para la Casa de Bolsa, es decir, no se consideran las obligaciones netas por contraparte.

### Información trimestral

#### RIESGO DE LIQUIDEZ

RIESGO DE LIQUIDEZ	Abr - Jun 2023		Jul- Sep 2023		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
<b>Reportos (mill. \$)</b>						
1 día = 30x CG	16,577	16,229	16,612	16,134	35	-94
2 a 7 días = 35x CG	16,632	16,496	16,665	16,330	33	-165
<b>Pérdida Potencial (mill. \$)</b>						
Liquidez (*)	-2.8	-2.7	-2.4	-2.6	0.4	0.1
<b>Moneda Extranjera (mill. USD\$)</b>						
Liquidación de op.	461	426	389	416	-72	-10

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 476 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

#### Riesgo Operacional

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	30-jun-23	29-sep-23	Var.	Acción a Seguir
<b>Bajo</b>	Menor a 82,500	197	198	1	Mantener bajo revisión periódica.
<b>Medio</b>	Menor a 990,000	184	181	-3	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
<b>Alto</b>	Mayor a 990,000	21	23	2	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
<b>TOTAL</b>		<b>402</b>	<b>402</b>	<b>0</b>	

#### Riesgo Operacional para la Matriz de Indeval

Nivel de Tolerancia	Pérdida estimada anual (pesos)	30-jun-23	29-sep-23	Var.	Acción a Seguir
<b>INSIGNIFICANTE</b>	hasta 28,875	51	51	0	No se consideran acciones a seguir, dado lo robusto del control.
<b>MENOR</b>	hasta 100,000	23	23	0	Mantener bajo revisión periódica.
<b>MODERADO</b>	hasta a 297,000	2	2	0	Mantener bajo revisión periódica y/o revisión del control.
<b>MAYOR</b>	hasta 554,400	0	0	0	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
<b>CRÍTICO</b>	Igual o mayor a 554,401	0	0	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, en su caso.
<b>TOTAL</b>		<b>76</b>	<b>76</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	30-jun-23					29-sep-23					variaciones				
	Sensibilidad por Nodo					Sensibilidad por Nodo					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	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0
Guber pesos	-0.2	-0.3	0.0	0.0	-0.5	-0.2	-0.4	0.0	0.0	-0.6	0.0	-0.2	0.0	0.0	-0.1
Bancario pesos	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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>-0.3</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.1</b>

### MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-jun-23	29-sep-23	Var.
Acciones	(12)	(11)	1
Otros	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(12)</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-jun-23			29-sep-23			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.	108	52	49	108	52	49	0	0	0
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	43	46	59	43	46	59	0	0	0
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	7	76	50	7	76	50	0	0	0
Sin información, en proceso de evaluación.	16	0	16	16	0	16			
<b>TOTAL Procesos Críticos</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## CONCLUSIONES

Consideramos que en el caso de la materialización de los riesgos las pérdidas tendrían un impacto moderado para la Casa de Bolsa ya que las operaciones se mantienen en niveles inferiores a los límites de riesgo y a los niveles de tolerancia permitidos.