

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE SEPTIEMBRE 2020 Y 2019
(Cifras en millones de pesos)**

1) DISPONIBILIDADES:

Las disponibilidades de la Casa de Bolsa se integran por caja, depósitos en entidades financieras y disponibilidades restringidas, las cuales corresponden a operaciones de compraventa de divisas. Las disponibilidades se valúan a su valor nominal.

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

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

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

El saldo de disponibilidades al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Disponibilidades | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Depósitos en Bancos | \$6 | \$5 |
| Divisas a entregar | (29) | (39) |
| Otras Disponibilidades | 1 | 1 |
| | \$(22) | \$(33) |
| Disponibilidades Restringidas | | |
| Divisas a recibir | 1,972 | 2,571 |
| | | |
| Totales | \$1,950 | \$2,538 |

La compra venta de divisas se incluye en el rubro de “Disponibilidades,” en tanto que la contraparte de estas operaciones se registran en el balance general dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar” por \$29 y \$39 en 2020 y 2019, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$1,988 y \$2,567 en 2020 y 2019, respectivamente.

2) INVERSIONES EN VALORES:

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, las Inversiones en Valores se integran como sigue:

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| a) <u>Títulos para negociar</u> | | |
| <u>Títulos en Posición Propia</u> | | |
| Títulos Gubernamentales | | |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D) | \$11 | \$259 |
| Certificado Bursátil Gubernamental | 3 | 101 |
| Certificados de la Tesorería (Cetes) | 581 | 0 |
| Certificados de Depósito Gubernamental | 0 | 2 |
| Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento | 2 | 3 |
| Títulos Bancarios | | |
| Certificados de Depósito Bancario | 18 | 61 |
| Certificado Bursátil Bancario | 74 | 0 |
| Otros Títulos de Deuda | | |
| Bonos Bancarios (Cabei) | 11 | 82 |
| Certificado Bursátil Otros | 0 | 101 |
| Subtotal | \$700 | \$609 |
| <u>Títulos para negociar a recibir</u> | | |
| Títulos Gubernamentales | | |
| Certificados de la Tesorería (Cetes) | \$52 | \$0 |
| Subtotal | \$52 | \$0 |

Títulos para negociar a entregar

Títulos Gubernamentales

| | | |
|--------------------------------------|---------------|------------|
| Certificados de la Tesorería (Cetes) | \$(52) | \$0 |
| Subtotal | \$(52) | \$0 |

Títulos para negociar restringidos por Operaciones de Reporto

Títulos Gubernamentales

| | | |
|---|---------|---------|
| Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D) | \$5,148 | \$4,694 |
| Bonos de Protección al Ahorro | 705 | 0 |
| Certificados Bursátil Gubernamental | 190 | 1,180 |
| Certificados de Depósito Gubernamental | 2,098 | 21 |
| Certificados de la Tesorería (Cetes) | 11 | 0 |

Títulos Bancarios

| | | |
|-----------------------------------|-----|-------|
| Certificados de Depósito Bancario | 854 | 1,685 |
| Certificados Bursátil Bancario | 551 | 833 |

Otros Títulos de Deuda

| | | |
|----------------------------|-----|-----|
| Bonos Bancarios (Bidinv) | 376 | 727 |
| Bonos Bancarios (Cabei) | 601 | 638 |
| Certificado Bursátil Otros | 522 | 0 |

| | | |
|-----------------|-----------------|----------------|
| Subtotal | \$11,056 | \$9,778 |
|-----------------|-----------------|----------------|

| | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Total Títulos para negociar | \$11,756 | \$10,387 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|

b) Títulos disponibles para la venta

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Costo de adquisición acciones de BMV | \$81 | \$81 |
| Valuación acumulada | 85 | 42 |
| Total Títulos disponibles para la venta | \$166 | \$123 |

| | | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Total Inversiones en Valores | \$11,922 | \$10,510 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|

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

| Categoría de las Inversiones | 2020 | | 2019 | |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| | Valor en libros | Resultado compra - venta de valores | Valor en libros | Resultado compra - venta de valores |
| Títulos para negociar | \$11,756 | \$15 | \$10,387 | \$25 |
| Títulos Disponibles para la venta | 166 | 0 | 123 | 0 |
| Totales | \$11,922 | \$15 | \$10,510 | \$25 |

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, las Inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

| 2020 | | | |
|----------------|----------------|--|---------------|
| Emisión | Importe | Plazo promedio ponderado para el vencimiento | Tasa promedio |
| BLADEX19 | \$522 | 688 | 4.91 |
| BIDINV1-19 | 376 | 713 | 4.52 |
| CABEI1-19 | 372 | 608 | 3.89 |
| BANSAN20022 | 371 | 232 | 4.59 |
| BANSAN19050 | 301 | 72 | 4.55 |
| CABEI2-19 | 240 | 657 | 4.22 |
| BACOMER20-2 | 228 | 1,589 | 4.85 |
| BANSAN20039 | 200 | 344 | 4.60 |
| BANORTE19 | 120 | 590 | 4.61 |
| HSBC19 | 54 | 608 | 4.65 |
| HSBC19-2 | 50 | 888 | 4.71 |
| BSMX19 | 79 | 551 | 4.78 |
| SCOTIAB19-2 | 50 | 908 | 4.89 |
| BBAJIO19 | 44 | 786 | 5.05 |
| Totales | \$3,007 | | |

2019

| Emisión | Importe | Plazo promedio ponderado para el vencimiento | Tasa promedio |
|----------------|----------------|--|---------------|
| BANSAN19035 | \$845 | 332 | 7.94 |
| CABE11-19 | 478 | 974 | 7.77 |
| BACOMER19188 | 400 | 361 | 8.03 |
| BIDINV1-19 | 376 | 1,079 | 8.00 |
| BLADDEX19 | 351 | 1,054 | 8.39 |
| HSBC19 | 336 | 974 | 8.08 |
| HSBC19-2 | 250 | 1,254 | 8.28 |
| BANORTE19 | 247 | 956 | 8.08 |
| CABE12-19 | 242 | 1,023 | 7.77 |
| SCOTIAB19 | 201 | 1,137 | 8.13 |
| BSCTIA19033 | 200 | 360 | 8.10 |
| LAB18 | 101 | 536 | 9.64 |
| BANSAN19040 | 100 | 360 | 7.94 |
| Totales | \$4,127 | | |

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2020

| Calificación | Disponibles para la venta | Valores para negociar | Concentración |
|----------------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| mxAAA | \$0 | \$8,334 | 69.90% |
| F1+(mex) | 0 | 2,373 | 19.91% |
| mxA-1+ | 0 | 594 | 4.98% |
| AAA(mex) | 0 | 411 | 3.45% |
| AA(mex) | 0 | 44 | 0.37% |
| Acciones | 166 | 0 | 1.39% |
| Totales | \$166 | \$11,756 | 100.00% |

2019

| Calificación | Disponibles para la venta | Valores para negociar | Concentración |
|----------------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| mxAAA | \$0 | \$7,289 | 69.35% |
| AAA(mex) | 0 | 1,426 | 13.57% |
| F1+(mex) | 0 | 945 | 8.99% |
| mxA-1+ | 0 | 626 | 5.95% |
| AA(mex) | 0 | 101 | 0.97% |
| Acciones | 123 | 0 | 1.17% |
| Totales | \$123 | \$10,387 | 100.00% |

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 2020 y 2019, 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 | 2020 | 2019 |
|--|------------|------------|
| Deudores por reporto | \$8,500 | \$10,800 |
| Menos: | | |
| Colaterales vendidos o dados en Garantía | 8,500 | 10,800 |
| Totales | \$0 | \$0 |

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de septiembre 2020 y 2019 es de 1 día en ambos años.

Los montos operados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|------------------------|----------|---------|
| Acreedores por reporto | \$11,048 | \$9,772 |

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de septiembre 2020 y 2019 es de 1 día y de 2 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el monto total de los premios cobrados y pagados reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|------------------|-------|---------|
| Premios cobrados | \$410 | \$829 |
| Premios pagados | (733) | (1,007) |

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

| 2020 | |
|---------------------------------|-------------------|
| Concepto | Monto en custodia |
| Deuda gubernamental | \$41,290 |
| Deuda bancaria | 1,035 |
| Otros títulos de deuda | 3,099 |
| Instrumentos de patrimonio neto | 91,977 |
| Totales | \$137,401 |

| 2019 | |
|---------------------------------|-------------------|
| Concepto | Monto en custodia |
| Deuda gubernamental | \$40,433 |
| Deuda bancaria | 2,311 |
| Otros títulos de deuda | 2,746 |
| Instrumentos de patrimonio neto | 64,974 |
| Totales | \$110,464 |

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascienden a \$4 para ambos años.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, las operaciones de reporto por cuentas de clientes se integra de la siguiente manera:

| 2020 | |
|------------------------|-------------------|
| Concepto | Monto en custodia |
| Deudores por reporto | \$19,548 |
| Acreedores por reporto | 8,500 |
| Totales | \$28,048 |

| 2019 | |
|------------------------|-------------------|
| Concepto | Monto en custodia |
| Deudores por reporto | \$20,572 |
| Acreedores por reporto | 10,800 |
| Totales | \$31,372 |

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente forma:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Títulos Gubernamentales | \$16,645 | \$16,698 |
| Títulos Bancarios | 1,406 | 2,518 |
| Otros Títulos de Deuda | 1,499 | 1,365 |
| Totales | \$19,550 | \$20,581 |

Los colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes al cierre de septiembre de 2020, se integran por 194'977,001 títulos de las emisoras: BANOBRA18049; BONDESOLD230105; BONDESOLD240627; BONDESOLD240822; BONDESOLD241024; BONDESOLD250619; BONDESOLD250814; BONOSRM211209; BONOSRM231207; BONOSRM240905; BPAG91IQ250102; BACOMER20-2; BANORTE19; BANSAN19050; BANSAN20022; BANSAN20039; BBAJIO19; BSMX19; HSBC19-2; SCOTIAB19-2; BACMEXT18; BANOBR18; BANOBR19; BANOBRA18080; BONDESOLD201126; BONDESOLD201203; BONDESOLD210225; BONDESOLD210325; BONDESOLD210520; BONDESOLD210527; BONDESOLD210722; BONDESOLD210819; BONDESOLD211118; BPAG91IQ201224; BPAG91IQ210422; CETESRBI210128; NAFR210423; SHF20009; BIDINV1-19; BLADEX19; CABEI1-19 y CABEI2-19.

Los colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes al cierre de septiembre de 2019, se integran por 204'840,165 títulos de las emisoras: BONDESOLD220908; BONDESOLD231221; BONDESOLD240229; BONDESOLD240627; BPA182IS201022; BPAG91IQ220428; BACOMER19188; BANORTE19; BANSAN19035; BANSAN19040; BSCTIA19033; HSBC19; HSBC19-2; SCOTIAB19; BACMEXT17; BACMEXT18; BONDESOLD191003; BONDESOLD191024; BONDESOLD191205; BONDESOLD191226; BONDESOLD200116; BONDESOLD200130; NAFI249191023; BIDINV1-19; BLADEX19; CABEI1-19 y CABEI2-19.

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al 30 de septiembre 2020 y 2019 se integran de la siguiente manera:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|-------------------------|----------------|-----------------|
| Títulos Gubernamentales | \$8,493 | \$10,804 |
| Totales | \$8,493 | \$10,804 |

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al cierre de septiembre de 2020, se integran por 83'660,745 títulos de las emisoras: BANOBRA18049; BONDESOLD230105; BONDESOLD240627; BONDESOLD240822; BONDESOLD241024; BONDESOLD250619; BONDESOLD250814; BONOSRM211209; BONOSRM231207; BONOSRM240905 y BPAG91IQ250102.

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al cierre de septiembre 2019, se integran por 107'681,787 títulos de las emisoras: BONDESOLD220908; BONDESOLD231221; BONDESOLD240229; BONDESOLD240627; BPA182IS201022 y BPAG91IQ220428.

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad al 30 de septiembre 2020 y 2019 se integran de la siguiente manera:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|-------------------------|----------------|-----------------|
| Títulos Gubernamentales | \$8,493 | \$10,804 |
| Totales | \$8,493 | \$10,804 |

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por operaciones de reporto al cierre de septiembre de 2020, ascienden a \$8,493 y se integran por 83'660,743 títulos de las emisoras: BANOBR18049; BONDESOLD230105; BONDESOLD240627; BONDESOLD240822; BONDESOLD241024; BONDESOLD250619; BONDESOLD250814; BONOSRM211209; BONOSRM231207; BONOSRM240905 y BPAG91IQ250102.

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por operaciones de reporto al cierre de septiembre de 2019, ascienden a \$10,804 que corresponden a 107'681,787 títulos de las emisoras: BONDESOLD220908; BONDESOLD231221; BONDESOLD240229; BONDESOLD240627; BPA182IS201022 y BPAG91IQ220428.

5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

En 2020 y 2019, las Operaciones entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

| 2020 | | |
|--|--|---------|
| Concepto | Tipo de servicio | Importe |
| Grupo Nacional Provincial, S.A.B. | Seguros | 9 |
| | Cobro de Asesoría, custodia y administración | -5 |
| | Arrendamiento | 1 |
| Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. | Pago de Asesoría | 2 |
| 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 | 135 |
| MGI fusión S.A. de C.V. | Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica. | 10 |

2019

| Concepto | Tipo de servicio | Importe |
|--|---|---------|
| Grupo Nacional Provincial, S.A.B. | Seguros | 7 |
| | Cobro de Asesoría, custodia y administración | -6 |
| 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 | 92 |
| MGI fusión S.A. de C.V. | Rentas, Costos de mejoras a locales arrendados, acondicionamiento | 9 |

6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

En 2020 y 2019, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

| Concepto | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Por cuenta propia | \$106 | \$108 |
| Por cuenta de clientes | 18 | 14 |
| Sociedades de inversión (Distribuidores) | 141 | 96 |
| Asesoría financiera | 73 | 65 |
| Ingresos totales de la operación | \$338 | \$283 |
| Otros Ingresos | 5 | 10 |
| Ingresos totales | \$343 | \$293 |
| Gastos de administración | (262) | (238) |
| Resultado de operación | \$81 | \$55 |

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, 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 | 2020 | 2019 |
|--------------|--------|--------|
| ISR Causado | \$(27) | \$(14) |
| ISR Diferido | 8 | (4) |
| PTU Causado | (10) | (5) |
| PTU Diferido | 3 | 0 |

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

| Concepto | 2020 | | 2019 | |
|---|-------------|-------------|---------------|--------------|
| | ISR | PTU | ISR | PTU |
| Resultados | | | | |
| Provisiones de Gastos | 15 | 5 | \$11 | \$4 |
| PTU | 3 | 0 | 1 | 0 |
| Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones | 9 | 5 | 7 | 5 |
| Valuación a Valor Razonable | 1 | 1 | (4) | (1) |
| Pagos anticipados y activo fijo | (2) | (1) | (2) | (1) |
| Subtotal | 26 | 10 | \$13 | \$7 |
| Capital | | | | |
| Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones | (3) | (2) | \$(1) | \$(1) |
| Valuación Títulos Disponibles para la Venta | (30) | (10) | (17) | (6) |
| Subtotal | (33) | (12) | \$(18) | \$(7) |
| Total ISR y PTU | (7) | (2) | \$(5) | \$0 |

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Capital social está representado por 225'000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

En el mes de mayo del año 2020 y 2019 se pagaron dividendos a los accionistas por \$20.00 y \$68.36 respectivamente.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 30 de septiembre de 2020 y 2019, asciende a \$759 y \$660 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

| Capital básico | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Capital contable | \$764 | \$666 |
| Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos | 5 | 6 |
| Total Capital básico | \$759 | \$660 |
| Capital complementario | 0 | 0 |
| Capital Fundamental y/o Neto | \$759 | \$660 |

9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 26 de mayo de 2020, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA+' y de corto plazo de 'mxA-1' de VALMEX. La Perspectiva se mantiene Estable.

Con fecha 31 de agosto de 2020, Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

10) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los requerimientos de capital se integran como sigue:

| Requerimientos de Capital por Riesgo | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Riesgo de mercado | \$70 | \$55 |
| Riesgo de crédito | 155 | 173 |
| Riesgo operacional | 27 | 27 |
| Total de Requerimiento de Capital | \$252 | \$255 |
| Índice de Capitalización | 24.12% | 20.72% |

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

| Activos Ponderados | 2020 | 2019 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Riesgo de mercado | \$875 | \$691 |
| Riesgo de crédito | 1,938 | 2,156 |
| Riesgo operacional | 332 | 339 |
| Total | \$3,145 | \$3,186 |

11) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

En 2020 y 2019, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

| Concepto | 2020 | | | |
|---|------------------------|----------------|---------------|--------------|
| | Inversiones en valores | Reportos | Divisas | Totales |
| Utilidad por compraventa | \$22 | \$0 | \$1,758 | \$1,780 |
| Pérdida por compraventa | 7 | 0 | 1,817 | 1,824 |
| Ingresos por intereses | 494 | 410 | 2 | 906 |
| Gastos por intereses | 0 | 733 | 0 | 733 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 1 | 3 | (12) | (8) |
| Total | \$510 | \$(320) | \$(69) | \$121 |

| Concepto | 2019 | | | |
|---|------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | Inversiones en valores | Reportos | Divisas | Totales |
| Utilidad por compraventa | \$27 | \$0 | \$1,186 | \$1,213 |
| Pérdida por compraventa | 3 | 0 | 1,332 | 1,335 |
| Ingresos por intereses | 416 | 829 | 0 | 1,245 |
| Gastos por intereses | 0 | 1,007 | 0 | 1,007 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 0 | 3 | 5 | 8 |
| Total | \$440 | \$(175) | \$(141) | \$124 |

12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 30 de septiembre 2020 y 2019, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Compraventa de valores | \$9 | \$5 |
| Custodia y administración de bienes | 4 | 4 |
| Operaciones con fondos de inversión | 141 | 96 |
| Ofertas públicas | 5 | 5 |
| Total | \$159 | \$110 |

13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

| Concepto | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|------------|-------------|
| Dividendo Bolsa A | \$6 | \$6 |
| Intereses fondo de contingencia | 1 | 2 |
| Otros | (2) | 2 |
| Total | \$5 | \$10 |

14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

| CONCEPTO | TRIMESTRE | TRIMESTRE | TRIMESTRE | TRIMESTRE | TRIMESTRE |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | III-2020 | II-2020 | I-2020 | IV-2019 | III-2019 |
| Solvencia (activo total / pasivo total) | 1.06 | 1.06 | 1.05 | 1.06 | 1.05 |
| Liquidez (activo circulante/pasivo circulante) | 1.05 | 1.06 | 1.04 | 1.06 | 1.05 |
| Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable) | 14.72 | 14.79 | 12.50 | 12.73 | 14.95 |
| Resultado neto / capital contable | 0.08 | 0.06 | 0.03 | 0.09 | 0.06 |
| Resultado neto / activos productivos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.00 |
| Requerimiento de capital / capital global | 0.33 | 0.36 | 0.36 | 0.38 | 0.39 |
| Margen financiero / ingreso total de la operación | 0.35 | 0.38 | 0.44 | 0.41 | 0.42 |
| Ingreso neto / gastos de administración | 0.31 | 0.31 | 0.33 | 0.27 | 0.23 |
| Gastos de administración / ingreso total de la operación | 0.76 | 0.76 | 0.75 | 0.79 | 0.81 |
| Resultado neto/ gastos de administración | 0.24 | 0.24 | 0.27 | 0.20 | 0.16 |
| Gastos del personal / ingreso total de la operación | 0.47 | 0.47 | 0.47 | 0.49 | 0.50 |
| Resultado de la operación / ingreso total de la operación | 0.24 | 0.24 | 0.25 | 0.21 | 0.19 |

15) ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

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

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

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

Nota: Los riesgos calculados incluyen \$166 millones en títulos disponibles para la venta, en acciones de la Bolsa.

RIESGO DE MERCADO

La metodología elegida para medir el **riesgo de mercado** es la de “VaR” por medio de un modelo paramétrico. El VaR es el monto en pesos de un nivel de pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado bajo condiciones normales del mercado a un nivel de confianza dado. Esta cifra resume la exposición de la entidad financiera al riesgo de mercado, suponiendo cierta probabilidad de un movimiento adverso. Actualmente se usa un horizonte de treinta días y nivel de confianza de 97.5%.

Información trimestral

RESUMEN DE POSICIÓN DE RIESGO

millones de pesos

Capital Global * :

30-jun-20 730
30-sep-20 736

MERCADO DE DINERO

| Producto | 30-jun-20 | | 30-sep-20 | | variaciones | |
|------------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | VaR | VaR \$ | VaR | VaR \$ | VaR | VaR \$ |
| Reportos/Cambios | 7.9% | 57.4 | 12.3% | 90.9 | 4.5% | 33.4 |
| Guber pesos | -6.7% | -48.6 | -9.7% | -71.6 | -3.1% | -23.0 |
| Bancario pesos | -0.5% | -3.4 | -2.0% | -14.8 | -1.5% | -11.4 |
| Bancario dólares | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | -0.0 |
| Otros | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 |
| TOTAL | 0.5% | 3.3 | 0.6% | 4.4 | 0.1% | 1.2 |

MERCADO DE CAPITALES

| Producto | 30-jun-20 | | 30-sep-20 | | variaciones | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | VaR | VaR \$ | VaR | VaR \$ | VaR | VaR \$ |
| Acciones | 5.8% | 42.6 | 5.2% | 38.1 | -0.7% | -4.6 |
| Otros | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 |
| TOTAL | 6.4% | 45.4 | 5.2% | 38.1 | -1.2% | -4.6 |
| TOTAL POSICIÓN | 6.9% | 48.7 | 5.8% | 42.5 | -1.1% | -3.4 |

VaR Promedio

| Mercado | Abr - Jun 2020 | | Jul - Sep 2020 | | variaciones | |
|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|--------------|
| | VaR | VaR \$ | VaR | VaR \$ | VaR | VaR \$ |
| Dinero | 0.6% | 4.4 | 0.6% | 0.0 | 0.0% | -4.4 |
| Capitales | 6.9% | 49.6 | 5.4% | 39.2 | -1.5% | -10.4 |
| TOTAL | 7.5% | 54.0 | 6.0% | 39.2 | -1.5% | -14.8 |

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

RIESGO DE CRÉDITO

El **riesgo de crédito** se calcula con base en la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o una contraparte en las operaciones que efectúa por cuenta propia la Casa de Bolsa. Este riesgo se divide en riesgo principal cuando lo que está en juego es el valor de la operación ó nocional (riesgo emisor); y el riesgo accesorio (riesgo contraparte) cuando lo que está en juego es la diferencia entre el precio pactado y el precio de mercado a ese momento. Para este último se toman en cuenta las estimaciones de variación diaria en las tasas de interés, el tipo de cambio y la valuación a mercado a la fecha de cálculo.

Información trimestral

RIESGO DE CRÉDITO

millones de pesos

| EMISOR / | 30-jun-20 | | 30-sep-20 | | Variación | |
|------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| | Emisor | Contrap. | Emisor | Contrap. | Emisor | Contrap. |
| GOB. FED. | 1,036.6 | 0.0 | 1,149.9 | 0.0 | 113.3 | 0.0 |
| SHF | 0.0 | 46.9 | 300.0 | 40.6 | 300.0 | -6.3 |
| SANTANDER | 179.8 | 0.0 | 189.6 | 2.7 | 9.8 | 2.7 |
| IPAB | 300.0 | 0.0 | 140.0 | 0.0 | -160.0 | 0.0 |
| BANOBRAS | 124.4 | 2.4 | 135.9 | 0.0 | 11.5 | -2.4 |
| CABEI | 121.4 | 0.0 | 121.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| BLADEX | 104.9 | 0.0 | 104.1 | 0.0 | -0.8 | 0.0 |
| BID INVEST | 75.0 | 0.0 | 75.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| BBVA BANCOMER | 0.0 | 0.0 | 45.8 | 9.4 | 45.8 | 9.4 |
| BANORTE | 85.0 | 0.0 | 24.0 | 0.0 | -61.0 | 0.0 |
| HSBC | 72.9 | 0.0 | 20.7 | 0.0 | -52.2 | 0.0 |
| BAJÍO | 12.3 | 0.0 | 12.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| NAFINSA | 3.7 | 0.0 | 11.8 | 28.0 | 8.1 | 28.0 |
| BANCOMEXT | 0.0 | 0.0 | 10.6 | 0.0 | 10.6 | 0.0 |
| SCOTIA | 95.0 | 2.2 | 10.0 | 3.2 | -85.0 | 1.0 |
| INVEX | 0.0 | 8.3 | 0.0 | 20.3 | 0.0 | 12.0 |
| GOLDMAN SACHS CB | 0.0 | 2.9 | 0.0 | 8.4 | 0.0 | 5.5 |
| INBURSA | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 4.9 | 0.0 | 4.9 |
| BANEJÉRCITO | 0.0 | 1.8 | 0.0 | 3.1 | 0.0 | 1.3 |
| CI BANCO | 0.0 | 10.9 | 0.0 | 2.5 | 0.0 | -8.4 |
| GOLDMAN SACHS G. | 0.0 | 0.5 | 0.0 | 0.7 | 0.0 | 0.2 |
| ACTINVER | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.1 |
| JPMORGAN | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| BANCA MIFEL | 0.0 | 0.2 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | -0.1 |
| BANCO BASE | 0.0 | 8.8 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -8.8 |
| BANCOMER | 45.8 | 8.2 | 0.0 | 0.0 | -45.8 | -8.2 |
| TOTAL | 1,888.5 | 237.4 | 2,351.1 | 124.0 | 94.3 | 30.9 |

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 76% de las líneas autorizadas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

- El riesgo de **liquidez para reportos** son los requerimientos de efectivo para fondar la operación de reporto y se calculan acumulando los montos de todos los instrumentos que no hayan vencido y que se requieran hasta el día t .
- La **pérdida potencial por riesgo de liquidez**, mide condiciones de mayor volatilidad en el mercado. Esta medida se denomina VaR Rápido, la cual da mayor énfasis en las últimas observaciones de los factores de riesgo.
- También se mide el **riesgo de liquidez para moneda extranjera** al clasificar las operaciones en cuanto si representan un activo o un pasivo para la Casa de Bolsa, así como el tiempo en el que debe ser cubierta la obligación (entregar o recibir la divisa).

Información trimestral

RIESGO DE LIQUIDEZ

| RIESGO DE LIQUIDEZ | Abr - Jun 2020 | | Jul - Sep 2020 | | Variación | |
|-------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------|-------------|
| | Cierre | Prom. Trim. | Cierre | Prom. Trim. | Cierre | Prom. Trim. |
| Reportos (mill. \$) | | | | | | |
| 1 día = 30x CG | 11,132 | 11,157 | 11,466 | 9,904 | 334 | -1,253 |
| 2 a 7 días = 35x CG | 11,172 | 11,205 | 11,466 | 9,968 | 294 | -1,237 |
| Pérdida Potencial | | | | | | |
| VaR Rápido | 0.88% | 0.73% | 0.54% | 0.54% | -0.34% | -0.19% |
| Moneda Extranjera (mill. \$) | | | | | | |
| 1 día | 124 | 143 | 73 | 99 | -51 | -44 |
| 2 a 7 días | - | 39 | - | 21 | 0 | -18 |

CG: Capital Global.

RIESGO OPERACIONAL

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

Información trimestral

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

Riesgo Operacional

| Nivel de Riesgo | Pérdida estimada anual (pesos) | 30-jun-20 | 30-sep-20 | Var. | Definiciones |
|-----------------|--------------------------------|------------|------------|----------|--|
| Bajo | Menor a 82,500 | 214 | 214 | 0 | Mantener bajo revisión periódica. |
| Medio | Menor a 990,000 | 162 | 162 | 0 | Considerar plan de acción y/o plan de contingencia. |
| Alto | Mayor a 990,000 | 18 | 18 | 0 | Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario. |
| TOTAL | | 394 | 394 | 0 | |

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-20 | | | | | 30-sep-20 | | | | | 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 | -0.0 | 0.0 | -0.2 | 0.0 | -0.2 | -0.0 | 0.0 | -0.6 | 0.0 | -0.6 | -0.0 | 0.0 | -0.4 | 0.0 | -0.4 |
| Guber pesos | -0.8 | -0.6 | 0.1 | 0.0 | -1.3 | -0.9 | -0.3 | 0.5 | 0.0 | -0.7 | -0.0 | 0.3 | 0.3 | 0.0 | 0.6 |
| Bancario pesos | -1.0 | -1.2 | 0.0 | 0.0 | -2.1 | -0.6 | -0.8 | 0.1 | 0.0 | -1.3 | 0.4 | 0.4 | 0.1 | 0.0 | 0.8 |
| 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 |
| TOTAL | -1.8 | -1.8 | -0.0 | 0.0 | -3.6 | -1.4 | -1.2 | -0.0 | 0.0 | -2.6 | 0.4 | 0.6 | 0.0 | 0.0 | 1.0 |

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

| Producto | 30-jun-20 millones x 10% | 30-sep-20 millones x 10% | Var. |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
| Acciones | 14.3 | 16.6 | 2.4 |
| Otros | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| TOTAL | 14.3 | 16.6 | 2.4 |

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO

La Casa de Bolsa cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP) que establece procedimientos y tareas que permiten asegurar la capacidad para enfrentar una crisis o situación de emergencia de forma organizada, facilitar la toma de decisiones y dar continuidad a los procesos críticos del negocio, identificados previamente en el Análisis de Impacto al Negocio (BIA).

Contempla los escenarios establecidos en la regulación entre los que se destacan: desastres naturales, interrupción en el suministro de energía, sabotaje, terrorismo, enfermedades infecciosas, fallas en la infraestructura tecnológica, interrupciones a servicios prestados por terceros, ataques cibernéticos e indisponibilidad de recursos materiales o técnicos.

La estructura del BCP se divide en 4 fases: Prevención, Respuesta, Recuperación y Restauración. Las fases consideran acciones a realizar antes, durante y después de una contingencia.

Las estimaciones de los impactos cualitativos y cuantitativos de las contingencias operativas de los Procesos Críticos determinados para el BCP son:

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO
RESULTADOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

| PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos | 30-jun-20 | | | 30-sep-20 | | | VARIACIONES | | |
|---|--------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|
| | IMPACTOS CUANTITATIVOS | IMPACTOS CUALITATIVOS | | IMPACTOS CUANTITATIVOS | IMPACTOS CUALITATIVOS | | IMPACTOS CUANTITATIVOS | IMPACTOS CUALITATIVOS | |
| | IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado) | CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO) | IMPACTO OPERACIONAL (promedio) | IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado) | CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO) | IMPACTO OPERACIONAL (promedio) | IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado) | CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO) | IMPACTO OPERACIONAL (promedio) |
| BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica. | 90 | 41 | 41 | 90 | 41 | 41 | 0 | 0 | 0 |
| MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia. | 43 | 40 | 46 | 43 | 40 | 46 | 0 | 0 | 0 |
| ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario. | 7 | 59 | 53 | 7 | 59 | 53 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL Procesos Críticos | 140 | 140 | 140 | 140 | 140 | 140 | 0 | 0 | 0 |

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.