

**OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.**  
**Legaría No. 549 Torre 2 Piso 7 Col. 10 de Abril 11250, Ciudad de México.**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**  
**(cifras en miles pesos)**



ACTIVO			PASIVO	
Bancos	104		Otras cuentas por pagar	
Inversiones en valores			ISR por pagar	8,585
			Acreedores diversos	0
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>40,184</b>			
Títulos disponibles para la venta	40,184		Pasivo laboral	1,341
<b>Cuentas por cobrar</b>			Impuesto Valor Agregado	3,999
Deudores Diversos	18,585		Provisiones para obligaciones diversas	41,004
<b>Inversiones Permanentes</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>54,929</b>
Subsidiarias pertenecientes al Sector financiero	61,643			
			<b>Capital contribuido</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>			Capital social	23,596
Otros cargos diferidos	18,723			
			Reservas de capital	2,728
<b>Pagos Anticipados</b>			Resultado de ejercicios anteriores	14,972
Otros pagos anticipados	248		Remediación por beneficios definidos	838
Anticipo pagos provisionales	0		Resultado por Valuación	632
			Resultado Neto	41,792
<b>Otros activos</b>	<b>0</b>			
			<b>Total Capital Ganado</b>	<b>60,962</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>139,487</b>		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>84,558</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>139,487</b>

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

"El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2021 es de \$ 18,447 (Fijo) y \$ 5,149 (Variable).

C.P. Antonio Esteinou Madrid  
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés  
Subdirector de Administración





**OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.**  
**Legarí No. 549 Torre 2 Piso 7 Col. 10 de Abril 11250, Ciudad de México.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1o. De Enero al 30 de Septiembre de 2021**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS</b>	<b>317,019</b>
<b>COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS</b>	<b>245,991</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>71,028</b>
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>1,051</b>
<b>Otros (gastos) productos</b>	<b>558</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>72,637</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>16,433</b>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>56,204</b>
Participación en el resultado de subsidiarias	3,402
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>59,606</b>
Impuestos a la utilidad causados (ISR)	27,899
Impuestos a la utilidad diferidos	10,085
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>41,792</b>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

---

C.P. Antonio Esteinou Madrid  
Director General

---

C.P. Plácido Escobar Cortés  
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>

**OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V.**

Calzada Legaria 549, Torre 2 piso 7

Col. 10 de Abril, Miguel Hidalgo C.P. 11250, México, D.F.

**ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSION.**

Al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en miles de pesos, excepto precios de las acciones que se presetan en pesos)

EMISORA	SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO PROMEDIO UNITARIO	IMPORTE	VALOR DE MERCADO UNITARIO	IMPORTE	PLUS(MINUS) VALIA (DIF. X VAL)
<b>FONDOS DE INVERSION DE DEUDA</b>							
BX+CP	A	1,000,000	1.432796	1,433	1.462663	1,463	30
BX+MP	A	800,000	1.875980	1,501	1.880560	1,504	4
VALMX10	A	244,523	4.735347	1,158	7.410187	1,812	654
VALMX14	A	68,966	17.216334	1,187	27.307407	1,883	696
VALMX15	A	909,091	1.688013	1,535	3.043269	2,767	1,232
VALMX16	A	33,069	36.941370	1,222	62.524831	2,068	846
VALMX17	A	588,236	1.541392	907	2.660678	1,565	658
VALMX30	A	546,449	2.073967	1,133	3.447297	1,884	750
VALMX34	A	100,000	10.000000	1,000	16.365677	1,637	637
VALMXRP	A	1,500,000	1.000000	1,500	1.604367	2,407	907
<b>T O T A L</b>				<b>12,575</b>		<b>18,989</b>	<b>6,414</b>
<b>FONDOS DE INVERSION RENTA VARIABLE</b>							
BX+2	A	476,191	2.230604	1,062	4.101092	1,953	891
BX+3	A	757,576	1.620758	1,228	2.480062	1,879	651
VALMX19	A	2,702,703	0.392215	1,060	1.251769	3,383	2,323
VALMX20	A	138,122	4.389586	606	15.009644	2,073	1,467
VALMX28	A	1,000,000	1.016159	1,016	3.094109	3,094	2,078
VALMXA	A	714,286	1.651231	1,179	3.351945	2,394	1,215
VALMXES	A	684,932	1.422957	975	2.706819	1,854	879
VALMXHC	A	1,000,000	1.000000	1,000	0.939653	940	-60
VALMXVL	A	184,337	7.704296	1,420	11.160394	2,057	637
VLMXESG	A	1,600,000	0.916227	1,466	0.822033	1,315	-151
VLMXETF	A	30,304	37.429381	1,134	58.375987	1,769	635
VLMXFLX	A	423,729	3.334904	1,413	3.656020	1,549	136
VLMXJUB	A	1,000,000	1.011994	1,012	1.831716	1,832	820
VLMXLPE	A	781,250	1.533736	1,198	2.369809	1,851	653
VLMXP24	A	1,000,000	1.010992	1,011	1.957311	1,957	946
VLMXP31	A	1,000,000	1.011787	1,012	2.057090	2,057	1,045
VLMXP38	A	1,000,000	1.012322	1,012	2.162113	2,162	1,150
VLMXP45	A	1,000,000	1.012792	1,013	2.240152	2,240	1,227
VLMXP52	A	1,250,000	1.071937	1,340	1.418505	1,773	433
VLMXP59	A	1,000,000	1.000000	1,000	0.969371	969	-31
VLMXTEC	A	649,351	1.706355	1,108	5.470087	3,552	2,444
<b>T O T A L</b>				<b>23,266</b>		<b>42,655</b>	<b>19,389</b>
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>				<b>35,841</b>		<b>61,644</b>	<b>25,802</b>
<b>TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>							
VALMX10	BOCO	5,326,133	7.317663	38,975	7.345014	39,121	146
VALMX17	BOCO	411,764	1.510733	622	2.581666	1,063	441
<b>TOTAL TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>				<b>39,597</b>		<b>40,184</b>	<b>587</b>
<b>TOTAL CARTERA</b>				<b>75,438</b>		<b>101,827</b>	<b>26,389</b>

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

C.P. Antonio Esteinou Madrid  
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés  
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>

**OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.**

Calzada Legaria 549, Torre 2 piso 7

Col. 10 de Abril, Miguel Hidalgo C.P. 11250, México, D.F.



Estado de flujo de efectivo del 1° de enero al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>	41,792
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	11,055
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	
Amortizaciones de activos intangibles	
Provisiones	1,485
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	18,246
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-8,676
Operaciones discontinuadas	
Otros	
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en inversiones en valores	-8,092
Cambio en deudores por reporto	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	949
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	
Cambio en acreedores por reporto	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	
Cambio en derivados (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	
Cambio en otros pasivos operativos	28,678
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	
Pagos de impuestos a la utilidad	-26,931
Otros	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	47,451
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	
Cobros de dividendos en efectivo	
Pagos por adquisición de activos intangibles	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	
Otros	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobros por emisión de acciones	
Pagos por reembolsos de capital social	
Pagos de dividendos en efectivo	-50,000
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	
Otros	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-50,000
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-2,549
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,653
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	104

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

C.P. Antonio Esteinou Madrid  
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés  
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>

**OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSION, S.A. DE C.V.**

Calzada Legaria 549, Torre 2 piso 7

Col. 10 de Abril, Miguel Hidalgo C.P. 11250, Ciudad de México.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**

Del 1° de enero al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en miles de pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO					Total Capital Contable
	Historico	Total	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Remediación por beneficios definidos a los empleados	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	23,596	23,596	1,119	34,407	868	32,174	838	93,002
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores y a la reserva legal			1,609	30,566		30,566		0
Capitalización actualización capital	0	0						0
Pago de dividendos				50,000				50,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de utilidad integral								
Resultado neto						41,792		41,792
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					235			235
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>23,596</b>	<b>23,596</b>	<b>2,728</b>	<b>14,973</b>	<b>633</b>	<b>41,792</b>	<b>838</b>	<b>84,559</b>

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

"El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

C.P. Antonio Esteinou Madrid  
Director General

C.P. Plácido Escobar Cortés  
Subdirector de Administración



<http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos>

<http://www.cnbv.gob.mx>