

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:

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

Posición en moneda extranjera	2024	2023
Activos	28	37
Pasivos	(27)	(37)
Posición activa (pasiva) neta	1	0
Total, en moneda nacional	\$21	\$0
Saldos bancarios en moneda extranjera		
En dólares americanos valorizados	0	2
En euros valorizados	3	2
Compra de divisas por recibir		
En moneda extranjera	30	37
Equivalente en moneda nacional	620	635
Venta de divisas por entregar		
En moneda extranjera	(2)	0
Equivalente en moneda nacional	(38)	(7)
Posición neta por Operaciones de Divisas	28	37
Liquidadoras de operaciones de divisas		
Otras cuentas por cobrar	38	7
Otras cuentas por pagar	(615)	(633)
Tipos de cambio de cierre de jornada		
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
Instrumentos Financieros Negociables:					
Títulos en Posición Propia					
Gubernamentales					
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
Bancarios					
Certificados bursátiles	6	0	0	6	2
Certificados de depósito	3	0	0	3	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	203	0	0	203	2
Certificados bursátiles	66	0	0	66	2
Instrumentos financieros de capital					
Bolsa A	81	0	30	111	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:					
Gubernamentales					
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
Bancarios					
Certificados bursátiles	241	0	0	241	1
Certificados bursátiles	2,172	0	1	2,173	2
Certificados de depósito	582	0	0	582	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,164	0	0	1,164	2
Certificados bursátiles	80	0	0	80	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	268	0	(1)	267	1
Treasury bill	3	0	0	3	1
Udibonos	115	0	0	115	1
Por entregar:					
Gubernamental					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(268)	0	1	(267)	1
Treasury bill	(3)	0	0	(3)	1
Udibonos	(115)	0	0	(115)	1
Total, Instrumentos Financieros Negociables	\$20,118	\$4	\$33	\$20,155	

2023

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
Instrumentos Financieros Negociables:					
Títulos en Posición Propia					
Gubernamentales					
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
Bancarios					
Certificados bursátiles	237	0	1	238	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	36	0	0	36	2
Certificados bursátiles	160	0	0	160	2
Instrumentos financieros de capital					
Bolsa A	81	0	36	117	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
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
Bancarios					
Certificados bursátiles	2,921	2	6	2,929	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,209	1	0	1,210	2
Certificados de depósito	15	0	0	15	2
A recibir:					
Gubernamentales					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	352	0	0	352	1
Privado					
Eurobonos	2	0	0	2	1
Por entregar:					
Privado					
Eurobonos	(2)	0	0	(2)	1
Total, Instrumentos Financieros Negociables	\$19,345	\$12	\$44	\$19,401	

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

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
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
CETEM22-2	106	177	10.40
KDB22V	100	555	10.42
SCOTIAB23	86	426	10.27
BLADDEX24-2	80	1,172	10.63
HSBCMX24013	75	189	10.28
Totales	\$4,387		

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
CETEM21-3	196	266	11.70
BSMX23	177	1,183	11.61
BBVAMX23-2	106	1,210	11.64
CETEM22-2	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
Totales	\$4,484		

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%
Totales	\$111	\$20,044	100.00%

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%
Totales	\$117	\$19,284	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 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
	\$469	\$43

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
	\$1,002	\$988

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
	\$99	\$84

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
	\$69	\$12	\$0	\$81

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
	\$76	\$(1)	\$6	\$69

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
Activos					
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
Total, Activos	\$27,348	\$2	\$0	\$111	\$27,461
Pasivos					
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
Total, Pasivos	\$26,551	\$0	\$0	\$0	\$26,551
Activos menos Pasivos	\$797	\$2	\$0	\$111	\$910

2023					
Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
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
Total, Activos	\$28,626	\$2	\$0	\$117	\$28,745
Pasivos					
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
Total, Pasivos	\$27,832	\$0	\$0	\$0	\$27,832
Activos menos Pasivos	\$794	\$2	\$0	\$117	\$913

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
Operaciones por cuenta de terceros:		
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
Fondos de Inversión:		
Deuda	849,633,384	11,901
Renta variable	19,480,712,063	45,465
Totales		\$187,375

2023		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
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
Fondos de Inversión:		
Deuda	763,891,369	9,034
Renta variable	23,702,926,594	41,639
Totales		\$169,770

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
Gubernamentales			
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
Bancarios			
Certificados de depósito	5,816,059	582	582
Certificados bursátiles	24,027,263	2,414	2,413
Otros títulos de deuda			
Bonos bancarios (BIDINV)	11,594,914	1,164	1,165
Certificados bursátiles	800,000	80	80
Totales		\$25,549	\$25,549

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
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
Bancarios			
Certificados bursátiles	29,107,887	2,929	2,923
Otros títulos de deuda			
Bonos bancarios (BIDINV)	12,059,010	1,211	1,211
Certificados bursátiles	150,000	15	15
Totales		\$26,859	\$26,844

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
Gubernamentales			
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
Totales		\$6,251	\$6,250

2023

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
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
Totales		\$8,677	\$8,668

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
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$3,001	\$5,673
Bonos de protección al ahorro	3,250	3,004
Totales	\$6,251	\$8,677

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
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$3,001	\$5,673
Bonos de protección al ahorro	2,935	3,004
Totales	\$5,936	\$8,677

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
a) Operaciones por cuenta propia		
Activos		
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
Pasivos		
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
Posición activa, neta	\$894	\$899
Ingresos		
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
Total, Ingresos	\$2,359	\$1,987
Egresos		
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
Total Egresos	\$2,124	\$1,766
Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia	\$235	\$221
b) Operaciones por cuenta de clientes		
Cuentas de Orden:		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$187,375	\$169,770
Activos:		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	\$32	\$28
Ingresos		
Comisiones por compraventa de valores	\$6	\$11
Comisiones por custodia y administración	10	9
Comisiones por asesoría por colocación	3	9
Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes	\$19	\$29
c) Operaciones con fondos de inversión		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	\$227	\$194
d) Asesoría financiera		
Ingresos por asesoría financiera	\$132	\$117
e) Conciliación de los segmentos		
Por cuenta propia	\$235	\$221
Por cuenta de clientes	19	29
Fondos de inversión	227	194
Asesoría financiera	132	117
Ingresos totales de la operación	\$613	\$561
Otros Ingresos (gastos)	5	7
Ingresos totales	\$618	\$568
Gastos de administración	559	483
Resultado de operación	\$59	\$85

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	
Resultados	ISR	PTU	ISR	PTU
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
Subtotal	28	11	23	9
Capital				
Valuación Acciones Bolsa "A"	(7)	(2)	(6)	0
Subtotal	(7)	(2)	(6)	0
Total, ISR y PTU	\$21	\$9	\$17	\$9

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	\$849	\$826
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	10	12
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	17	2
Total, Capital básico	\$822	\$812
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$822	\$812

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
Total, Requerimiento de Capital	\$272	\$280
Índice de Capitalización	24.17%	23.21%
Coeficiente de Capital Básico	24.17%	23.21%
Coeficiente de Capital Fundamental	24.17%	23.21%

Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2024	2023
Riesgo de mercado	\$670	\$863
Riesgo de crédito	2,294	2,205
Riesgo operacional	439	431
Total	\$3,403	\$3,499

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:

2024						
Concepto	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)
Total	\$2,347	\$7	\$(1,846)	\$(247)	\$(4)	\$257

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
Total	\$1,974	\$8	\$(1,483)	\$(253)	\$(3)	\$243

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
Total	\$246	\$223

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
Total	\$5	\$7

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)	31.60	44.91	51.37	41.63	34.01
ROE Resultado neto / capital contable	0.05	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	0.11	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	0.08	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 reporto, 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

millones de pesos

Capital Global * :

30-sep-24 792

31-dic-24 804

MERCADO DE DINERO

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)
TOTAL	0.07%	0.6	0.03%	0.3	0.0%	(0.3)

MERCADO DE CAPITALES

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%	-
TOTAL	0.5%	4.2	0.6%	4.4	0.0%	0.2

TOTAL POSICIÓN	0.6%	4.8	0.6%	4.7	0.0%	-0.0
-----------------------	-------------	------------	-------------	------------	-------------	-------------

VaR Promedio

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
TOTAL	0.6%	4.7	0.6%	4.8	0.0%	0.1

(*) : 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-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
TOTAL	5,171.4	295.9	4,756.8	127.3	-414.6	-168.6

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.
Reportos (mill. \$)						
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
Pérdida Potencial (mill. \$)						
Liquidez (*)	-2.4	-2.8	-1.6	-1.9	0.7	0.9
Moneda Extranjera (mill. USD\$)						
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
INSIGNIFICANTE	hasta \$80,000	180	No se consideran acciones a seguir, ya que son riesgos muy bajos, poco probables y/o con controles robustos.
MENOR	hasta \$500,000	195	Mantener bajo revisión periódica. Se busca mantener en niveles bajos a través de medidas de control y mitigación.
MODERADO	hasta \$1,500,000	92	Mantener bajo revisión periódica y revisión del control con el fin de mitigar los riesgos.
MAYOR	hasta \$4,000,000	17	Se revisan procesos y controles continuamente y se implementan controles compensatorios hasta que el nivel de riesgo disminuya.
CRÍTICO	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.
TOTAL		490	

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
TOTAL	-0.0	-0.6	-0.0	0.0	-0.6	0.1	-0.3	-0.0	0.0	-0.3	0.1	0.2	-0.0	0.0	0.3

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	-	-	-
TOTAL	(11)	(11)	(1)

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
TOTAL Procesos Críticos	161	174	174	145	145	145	-16	-29	-29

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.