

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V.
y subsidiaria**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados”* de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

Instrumentos financieros derivados \$8,565 y \$ 8,792, activo y pasivo, respectivamente.

Ver notas 3h y 10 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación del valor razonable a la fecha del balance general, de ciertos instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado y modelos complejos de valuación. Por lo anterior, hemos determinado la valuación de los instrumentos financieros derivados como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, utilizados por la Administración. Asimismo, con la participación de nuestros especialistas y mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos, la adecuada determinación del valor razonable y de los insumos utilizados.</p>

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Casa de Bolsa para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Víctor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México, a 28 de febrero de 2020.

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuenta corrientes:			Otras cuentas de registro	\$ 10,518	7,822
Banco de clientes	\$ <u>37</u>	<u>64</u>			
Operaciones en custodia:					
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 6)	<u>101,712</u>	<u>105,112</u>			
Operaciones de administración:					
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	42,434	29,853			
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	132			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	30	71			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	206	329			
Operaciones de compra de derivados:					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	16,898	17,990			
De opciones	5,985	25,034			
De swaps	<u>512,595</u>	<u>343,349</u>			
	<u>578,148</u>	<u>416,758</u>			
Operaciones de venta de derivados:					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	5,030	6,106			
De opciones	5,963	25,786			
De swaps	<u>453,308</u>	<u>309,183</u>			
	<u>464,301</u>	<u>341,075</u>			
Total por cuenta de terceros	\$ <u>1,144,198</u>	<u>863,009</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>10,518</u>	<u>7,822</u>

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Balances generales consolidados, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Activo	2019	2018	Pasivo y Capital	2019	2018
Disponibilidades (nota 7)	\$ 1,032	809	Acreedores por reporto (nota 9)	\$ 61,423	43,609
Cuentas de margen (nota 10)	1,661	2,576	Préstamo de valores (nota 8)	7,167	4,798
Inversiones en valores:			Valores asignados por liquidar (nota 8)	14,363	24,569
Títulos para negociar (nota 8)	94,697	85,007	Derivados:		
Derivados:			Con fines de negociación (nota 10)	8,792	7,179
Con fines de negociación (nota 10)	8,565	6,915	Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar (nota 11)	4,549	7,233	Acreedores por liquidación de operaciones (nota 15)	13,800	16,967
Mobiliario y equipo, neto (nota 12)	21	22	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo (nota 10)	3,550	3,884
Inversiones permanentes (nota 13)	8	6	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 16 y 17)	274	130
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, neto (nota 21)	138	38		17,624	20,981
Otros activos (nota 14)	132	133	Total pasivo	109,369	101,136
			Capital contable (notas 18 y 19):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	634	634
			Prima en venta de acciones	898	898
				1,532	1,532
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	6	2
			Resultado de ejercicios anteriores	30	-
			Resultado neto	(134)	69
				(98)	71
			Total capital contable	1,434	1,603
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 28)		
Total activo	\$ <u>110,803</u>	<u>102,739</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>110,803</u>	<u>102,739</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El capital social histórico de la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$634".

"El índice de capitalización de la Casa de Bolsa es de 13.88% y 12.06% al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente".

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

www.finamex.com.mx
www.cnbv.gob.mx

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero Director General	Lic. Ricardo José Madero Vízcaya Director Ejecutivo de Administración	C.P. Antonio Varela González Director de Contabilidad	C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas Auditor Interno

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos, excepto promedio ponderado de acciones en circulación y utilidad básica y diluida)

	2019	2018
Comisiones y tarifas cobradas (notas 6 y 24)	\$ 156	154
Comisiones y tarifas pagadas (nota 24)	(181)	(156)
Ingresos por asesoría financiera (nota 24)	<u>154</u>	<u>160</u>
Resultado por servicios	<u>129</u>	<u>158</u>
Utilidad por compra venta (notas 8 y 23)	14,123	9,564
Pérdida por compra venta (notas 8 y 23)	(13,275)	(9,032)
Ingresos por intereses (notas 7, 8, 9, 10 y 23)	4,292	3,044
Gastos por intereses (notas 9 y 23)	(4,748)	(2,771)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 8, 10 y 23)	<u>(95)</u>	<u>(266)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>297</u>	<u>539</u>
Otros ingresos (gastos) de la operación, neto (nota 24)	2	(5)
Gastos de administración y promoción (nota 24)	<u>(649)</u>	<u>(619)</u>
Resultado de la operación	<u>(647)</u>	<u>(624)</u>
Resultado de la operación	(221)	73
Participación en resultado de asociadas (nota 13)	<u>1</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(220)	73
Impuesto a la utilidad diferido (nota 21)	<u>86</u>	<u>(4)</u>
Resultado neto	\$ <u>(134)</u>	\$ <u>69</u>
(Pérdida) utilidad atribuible a la participación controladora	\$ <u>(134)</u>	\$ <u>69</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (nota 20)	<u>63,468,137</u>	<u>63,468,137</u>
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción (pesos) (nota 20)	\$ <u>(2.1142)</u>	\$ <u>1.0871</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

www.finamex.com.mx
www.cnbv.gob.mx

RÚBRICA

 Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero
 Director General

RÚBRICA

 Lic. Ricardo José Madero Vizcaya
 Director Ejecutivo de Administración

RÚBRICA

 C.P. Antonio Varela González
 Director de Contabilidad

RÚBRICA

 C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas
 Auditor Interno

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 634	898	67	170	5	1,774
Movimientos inherentes a decisiones de los accionistas:						
Constitución de reserva legal y traspaso a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	5	(5)	-
Pago de dividendos (nota 18a)	-	-	(65)	(175)	-	(240)
	-	-	(65)	(170)	(5)	(240)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	69	69
Saldos al 31 de diciembre de 2018	634	898	2	-	69	1,603
Movimientos inherentes a decisiones de los accionistas:						
Constitución de reserva legal y traspaso a resultado de ejercicios anteriores	-	-	4	65	(69)	-
Pago de dividendos (nota 18a)	-	-	-	(35)	-	(35)
	-	-	4	30	(69)	(35)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(134)	(134)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 634	898	6	30	(134)	1,434

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

www.finamex.com.mx

www.cnbv.gob.mx

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero Director General	Lic. Ricardo José Madero Vízcaya Director Ejecutivo de Administración	C.P. Antonio Varela González Director de Contabilidad	C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas Auditor Interno

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ (134)	69
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	9	12
Amortizaciones de activos intangibles	3	3
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos	(100)	14
Participación en el resultado de asociadas	(1)	-
	<u>(223)</u>	<u>98</u>
Actividades de operación:		
Cambios en cuentas de margen	915	(1,190)
Cambios en inversiones en valores	(19,896)	(38,402)
Cambio en derivados (activo)	(1,650)	119
Cambio en cuentas por cobrar	2,684	4,254
Cambio en otros activos operativos (neto)	(2)	41
Cambio en acreedores por reporto	17,814	24,555
Cambio en préstamo de valores	2,369	1,001
Cambio en derivados (pasivo)	1,613	254
Cambio en acreedores por liquidación de operaciones	(3,167)	9,104
Cambio en colaterales recibidos en efectivo	(334)	1,534
Cambio acreedores diversos y otras cuentas por pagar	144	(591)
	<u>267</u>	<u>777</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(8)	(2)
Inversión en compañía subsidiaria	(1)	-
	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo	<u>(35)</u>	<u>(240)</u>
Incremento neto de disponibilidades	223	535
Disponibilidades al inicio del año	<u>809</u>	<u>274</u>
Disponibilidades al fin del año	\$ <u>1,032</u>	\$ <u>809</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

www.finamex.com.mx
www.cnbv.gob.mx

RÚBRIC

Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero
 Director General

RÚBRICA

Lic. Ricardo José Madero Vizcaya
 Director Ejecutivo de Administración

RÚBRICA

C.P. Antonio Varela González
 Director de Contabilidad

RÚBRICA

C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas
 Auditor Interno

Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria (la Casa de Bolsa), se constituyó el 29 de junio de 1992. Actúa como intermediario en operaciones con valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV), sujetándose a las disposiciones de carácter general que dicten la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Bolsa es tenedora mayoritaria de Finamex Inversiones, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora de Fondos).

La Operadora de Fondos tiene por objeto prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y recompra de acciones de fondos de inversión.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 28 de febrero de 2020, el Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero, Director General, el Lic. Ricardo José Madero Vizcaya, Director Ejecutivo de Administración, el C.P. Antonio Varela González, Director de Contabilidad, y la C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas, Auditor Interno, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2019 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa han sido preparados con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Casa de Bolsa y los de la Operadora de Fondos.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Notas 3e y 8 – Valor en libros de inversiones en valores;
- Notas 3f y 9 – Reportos;
- Notas 3h y 10 – Derivados;
- Notas 3p y 17 – Beneficios a empleados;
- Notas 3n y 21 – Impuestos diferidos.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2019	6.399018	2.77%	15.03%
2018	6.226631	4.92%	15.71%
2017	5.934551	6.68%	12.60%

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Casa de Bolsa y los de la Operadora de Fondos. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las emisoras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los que se prepararon de acuerdo con criterios de contabilidad emitidos por la Comisión.

(c) Disponibilidades-

Consiste principalmente en depósitos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, los cuales se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

Las divisas adquiridas con fecha de liquidación en un plazo máximo de dos días hábiles bancarios siguientes a la concertación de la operación de compra (divisas a recibir), se registran como una disponibilidad restringida. Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (divisas a entregar). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra, en los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses"; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de divisas se presentan en los rubros de "Resultado por valuación a valor razonable" y "Utilidad o Pérdida por compra venta", respectivamente.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(d) Cuentas de margen-

Corresponden al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos. Los rendimientos y las comisiones que afecten a la cuenta de margen en efectivo, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, deberán reconocerse en los resultados del periodo.

(e) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican como títulos para negociar, atendiendo a la intención de la Administración y la capacidad de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

Títulos para negociar

Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y renta variable, en posición propia y entregados en garantía, en donde se tiene la intención de venderlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compra venta. Al momento de su adquisición se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente, se valúan a su valor razonable, determinado por el proveedor de precios independiente contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable"; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses"; en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el mismo rubro en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Dentro de este rubro se registran las operaciones pendientes de liquidar que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como títulos para negociar, registrando la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente, en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

En caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar de otras operaciones el saldo acreedor se presenta en el rubro "Valores asignados por liquidar".

(f) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de "Deudores por reporto" y "Acreedores por reporto", respectivamente.

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes", en tanto que actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido. En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

En las operaciones en que la Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo activos financieros como colateral, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto la Casa de Bolsa reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso). En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación)-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado como un activo o pasivo, dependiendo de su valor razonable (neto) y en el estado consolidado de resultados dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por valuación a valor razonable", respectivamente.

Futuros - Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

Contratos adelantados - El valor razonable del contrato corresponde al valor razonable de los derechos u obligaciones del mismo.

Swaps - El valor razonable de un swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar), los cuales se registran inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realiza de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo.

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Cuentas por cobrar" y "Acreedores por liquidación de operaciones", así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas y, al mismo tiempo, se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(j) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no presenta una estimación de cuentas incobrables.

(k) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. El monto depreciable del mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes como a continuación se menciona:

	Tasas de depreciación
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Mejoras a locales arrendados	10%
Equipo de cómputo	30%
Adaptaciones y mejoras	30%

(l) Inversiones permanentes en acciones-

Están representadas por la inversión en acciones en CEBUR, Contraparte Central de Valores, Club San Javier, Club de Industriales, y Club Piso 51. Las inversiones permanentes en acciones se reconocen a través del método de participación, con base en los últimos estados financieros disponibles. El efecto por valuación a valor contable se registra en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Participación en el resultado de asociadas y afiliadas".

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(m) Otros activos-

Incluye depósitos en garantía, pagos anticipados, otros intangibles y su amortización acumulada y, las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

Se encuentran representados principalmente por depósitos en garantía, pagos anticipados, otros intangibles y suscripciones que se amortizan con base en el período de duración del contrato, así como el sobreprecio en la adquisición de un portafolio de clientes, el cual se amortiza con base en las proyecciones de la Administración respecto al periodo estimado de generación de flujos.

(n) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro del capital contable.

(o) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(p) Beneficios a los empleados-**Beneficios directos a corto plazo**

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (n) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo***Planes de beneficios definidos***

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios y el interés neto, se reconocen en el rubro de "Gastos de administración y promoción". La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los resultados del período.

(q) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar y disponibles para la venta, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de "Utilidad o Pérdida por compraventa", según corresponda.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de "Ingresos por intereses" de acuerdo al método de interés efectivo.

(r) Cuentas de orden-

Efectivo de clientes y valores recibidos en custodia, garantía y administración:

El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración en la Casa de Bolsa se reflejan en las cuentas de orden respectivas y valuadas a su valor razonable con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- a. El efectivo se deposita en instituciones de crédito en cuentas de cheques distintas a las de la Casa de Bolsa.
- b. Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(s) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables se realizan en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(t) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(u) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión, tiene identificados segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros (ver nota 24).

(4) Cambios contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", las cuales no generaron cambios en los estados financieros.

(5) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros consolidados incluyen derechos y obligaciones denominados en dólares que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	Millones de Dólares	
	2019	2018
Activos	436	127
Pasivos	(433)	(129)
Posición neta larga (corta)	3	(2)
Tipo de cambio del dólar	18.8642	19.6512
Total posición pasiva neta en moneda nacional	\$ 57	(39)

De acuerdo con las disposiciones regulatorias establecidas por el Banco Central, la posición en moneda extranjera que mantengan en forma diaria las casas de bolsa, deberá encontrarse nivelada, tanto en su conjunto como por cada divisa, tolerándose posiciones cortas o largas que no excedan en su conjunto el 15% del capital básico. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición máxima permitida asciende a 10.79 y 11.72 millones de dólares, respectivamente.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$18.8642 y \$19.6512 pesos por dólar, respectivamente. Al 28 de febrero de 2020, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio fue de \$19.7760 pesos por dólar.

(6) Cuentas de orden-**Valores de clientes recibidos en custodia**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran de la siguiente manera:

	2019	2018
Títulos de mercado de dinero	\$ 86,006	87,673
Títulos de renta variable	15,706	17,439
	\$ 101,712	105,112

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$156 y \$154, respectivamente (ver nota 24).

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(7) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Depósitos en instituciones financieras	\$ 700	654
Disponibilidades restringidas:		
Garantías (a)	76	108
	776	762
Compra - venta de divisas 24-48 horas (b):		
Divisas a entregar (ventas)	(1,309)	(2,499)
Divisas a recibir (compras)	1,565	2,546
	256	47
	\$ 1,032	809

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por intereses generados por las disponibilidades ascendieron a \$1.

- (a) Corresponde a los depósitos en garantía en la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V., cuyo objeto es asegurar el cumplimiento de las obligaciones que deriven de las operaciones con valores realizadas por la Casa de Bolsa en la Bolsa Mexicana de Valores.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las divisas a ser liquidadas en 24 y 48 horas corresponden a dólares americanos.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(8) Inversiones en valores-***Títulos para negociar***

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los títulos para negociar se integran como sigue:

	2019			2018		
	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar	Títulos Valor razonable	Valores para negociar	asignados por liquidar
<i>Instrumentos de deuda sin restricción:</i>						
Deuda gubernamental:						
En posición	\$ 70			983		
Por entregar	(13,656)	-	(13,586)	(24,487)	-	(23,504)
Deuda bancaria y privados:						
En posición	74			8		
Por entregar	-	74	-	(29)	-	(21)
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	123			77		
Por entregar	(900)	-	(777)	(1,121)	-	(1,044)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto:						
Deuda gubernamental	61,135			37,708		
Deuda bancaria	266	61,401	-	5,975	43,683	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores:						
Gubernamentales	7,554	7,554	-	5,114	5,114	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en (compras fecha valor):						
Gubernamentales	24,778			35,057		
Deuda bancaria				30		
Instrumentos de patrimonio neto	890	25,668	-	1,123	36,210	-
	\$	94,697	(14,363)		85,007	(24,569)

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los resultados por valuación reconocidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron \$(111) y \$127, respectivamente. Los títulos para negociar están representados por valores de deuda y acciones de alta liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar son inferiores a 1 año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en valores distintas a instrumentos gubernamentales que representan más del 5% del capital neto de la Casa de Bolsa se analizan como sigue:

Instrumento	Plazo promedio ponderado para el vencimiento		Tasa promedio ponderada		2019	2018
	2019	2018	2019	2018		
BANCOMER	2	4	8.01%	8.47%	\$ 216	3,442
BANAMEX	-	2	-	8.61%	-	1,000
BINBUR	-	5	-	8.66%	-	736
BSCTIA	-	2	-	8.41%	-	572
					\$ 216	5,750

Ingresos por intereses y resultado por compraventa

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de los ingresos por intereses y el resultado neto por compraventa de inversiones en valores se analiza como sigue:

	2019	2018
Ingresos por intereses	\$ 4,199	2,995
Resultado neto por compraventa	622	147
	\$ 4,821	3,142

Las operaciones con instrumentos para negociar que efectúa la Casa de Bolsa conllevan riesgos de mercado y de crédito. Para reducir su exposición al riesgo, la Casa de Bolsa tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (ver nota 26).

(9) Reportos

Las operaciones acreedores por reporto vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran en la hoja siguiente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no tiene cuentas por cobrar por operaciones de reporto.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	Acreeedores por reporto	
	2019	2018
Valores gubernamentales:		
Bonos	\$ 56,514	27,661
Bondes D	938	1,535
Certificados bursátiles Gobierno Federal	1,195	3,421
Cetes	151	470
Udibonos	2,359	4,231
UMS	-	316
	61,157	37,634
Certificados bursátiles bancarios	266	5,975
	\$ 61,423	43,609

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos y gastos por intereses de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses" y "Gasto por intereses", se analizan como sigue:

	2019	2018
Gastos por intereses (reportada)	\$ (4,597)	(2,598)
Ingresos por intereses (reportadora)	44	16
	\$ (4,553)	(2,582)

Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones de reporto celebradas por la Casa de Bolsa actuando como reportada, se pactaron a un plazo dentro del rango de 2 a 28 días y de 1 a 151 días al 31 de diciembre de 2018.

(10) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición abierta que compone los rubros de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	Valor razonable neto presentado en el balance general	
	Activo	Pasivo
Subtotal, de la hoja anterior	\$ 145	(155)
iii) Operaciones de swaps:		
De tasas	6,679	(6,937)
De divisas	11	(22)
	6,690	(6,959)
iv) Opciones:		
Primas pagadas / cobradas tasas	80	(65)
	\$ 6,915	(7,179)

Futuros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición en número de contratos de las operaciones de futuros de divisas celebrados con el CME y el MexDer, está integrada de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Número de contratos CME	Número de contratos MexDer	Vencimiento	Número de contratos CME	Número de contratos MexDer	Vencimiento
Compra índices	42	-	Ene-20	10	-	Ene-19
Compra índices	2	-	Feb-20	198	-	Mar-19
Compra índice	432	20	Mar-20	-	-	-
Compra Bono	1,932	-	Mar-20	-	-	-
Compra Divisas	86	14,524	Mar-20	-	-	-
Compra Commodity	4	-	Abr-20	-	-	-
Venta tasas	-	-	-	-	3,400	Mar-19
Venta índices	82	-	Ene-20	12	-	Ene-19
Venta índices	2	-	Feb-20	106	25	Mar-19
Venta índices	375	40	Mar-20	15	-	Abr-19
Venta índices	-	-	-	20	-	Sep-19
Venta índices	-	-	-	20	-	Dic-19
Venta Bono	2,135	-	Mar-20	-	-	-
Venta Divisas	86	29,012	Mar-20	-	-	-
Venta Commodity	4	-	Abr-20	-	-	-

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nominal de \$11,873 y \$ 3,408, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nominal de \$809 y \$381, respectivamente.

El efecto por valuación de las operaciones de futuros, se reconoce en el rubro Resultado por valuación a valor razonable, que al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$(9) y \$(6), respectivamente.

Los depósitos en cuentas de margen son necesarios para que la Casa de Bolsa realice operaciones con contratos de derivados en mercados reconocidos y no reconocidos, encontrándose restringidos en cuanto a su disponibilidad hasta el vencimiento de las operaciones que les dieron origen. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el margen de futuros asciende a \$1,661 y \$2,576, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los depósitos antes descritos generaron ingresos y gastos por intereses por \$49 y \$(114), respectivamente, y \$33 y \$(151), respectivamente, en 2018.

Contratos adelantados (forwards)-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de contratos adelantados, atendiendo a su naturaleza y vencimiento, se integran como sigue:

Fecha de vencimiento	2019		
	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Compra:			
Enero 2020	\$ 3,162	3,128	34
Febrero 2020	9,264	9,236	28
Marzo 2020	4,223	4,189	34
Abril 2020	48	46	2
Mayo 2020	22	21	1
Junio 2020	150	148	2
Julio 2020	1	1	-
Septiembre 2020	15	14	1
Octubre 2020	2	2	-
Diciembre 2020	10	10	-
Total compras, a la hoja siguiente	\$ 16,897	16,795	102

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2019			
Fecha de vencimiento	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Total compras, de la hoja anterior	\$		102
Venta:			
Enero 2020	645	659	(14)
Febrero 2020	921	925	(4)
Marzo 2020	3,311	3,331	(20)
Abril 2020	10	10	-
Mayo 2020	21	22	(1)
Junio 2020	72	75	(3)
Julio 2020	1	1	-
Septiembre 2020	4	4	-
	\$ 4,985	5,027	(42)
		\$	60
2018			
Fecha de vencimiento	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Compra:			
Enero 2019	\$ 1,849	1,843	6
Febrero 2019	13,290	13,290	-
Marzo 2019	2,795	2,769	26
Abril 2019 ⁽¹⁾	23	23	-
Mayo 2019	3	3	-
Junio 2019	105	103	2
Julio 2019	2	2	-
Septiembre 2019	11	11	-
Diciembre 2019	14	14	-
Marzo 2020	43	43	-
	\$ 18,135	18,101	34
Venta:			
Enero 2019	\$ 1,818	1,816	2
Febrero 2019	4,818	4,827	(9)
Marzo 2019	2,660	2,692	(32)
Junio 2019	42	45	(3)
Julio 2019	2	2	-
Marzo 2020	42	44	(2)
	\$ 9,382	9,426	(44)
		\$	(10)

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de referencia es menor a la unidad (un millón de pesos).

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Swaps

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición de swaps se analiza a continuación:

Año de vencimiento	Monto de referencia	2019		Valuación Neta
		Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	
Swaps de tasa:				
Moneda nacional:				
2020	\$ 169	15,842	15,771	71
2021	309	16,317	16,919	(602)
2022	3,790	31,013	30,496	517
2023	1,324	16,224	16,362	(138)
2024	226	10,254	10,283	(29)
2025	77	7,993	7,319	674
2026	70	6,890	7,262	(372)
2027	21	1,757	1,727	30
2028	11	1,041	1,282	(241)
2029	2,020	25,637	25,829	(192)
	8,017	132,968	133,250	(282)
Dólar americano:				
2025	1	11	14	(3)
2026	1	18	12	6
2045	1	76	94	(18)
2046	2	40	36	4
2048	2	76	62	14
	7	221	218	3
Swaps de divisas:				
Peso-dólar americano:				
2020	26,945	1	1	-
Dólar americano-peso:				
2020	553,235	1	1	-
	\$ 588,204	133,191	133,470	(279)

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Año de vencimiento	Monto de referencia	2018		Valuación Neta
		Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	
Swaps de tasa:				
Moneda nacional:				
2019	\$ 29,283	1,277	1,449	(172)
2020	72,635	10,652	10,542	110
2021	65,722	13,775	13,726	49
2022	256,904	64,965	64,470	495
2023	60,926	20,128	20,579	(451)
2024	32,806	11,524	11,534	(10)
2025	24,542	10,194	9,554	640
2026	24,672	10,601	11,527	(926)
2027	10,085	5,074	4,983	91
2028	51,417	30,762	30,823	(61)
2029	16,262	9,742	9,770	(28)
	645,254	188,694	188,957	(263)
Dólar americano:				
2025	6	20	16	4
2026	6	21	20	1
2045	22	230	216	14
2046	21	195	209	(14)
2048	9	99	100	(1)
	64	565	561	4
Swaps de divisas:				
Peso-dólar americano:				
2018				
2019	328	2,026	2,015	11
2020	-	7	7	-
	328	2,033	2,022	11
Dólar americano-peso:				
2019	9	9	9	-
2020	7	7	7	-
	16	16	16	-
UDI-peso:				
2019	4,000	4,012	4,033	(21)
	\$ 649,662	195,320	195,589	(269)

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El efecto por valuación de las operaciones de swaps se reconoce en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Opciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las posiciones de Opciones están referidas a un valor nominal de \$11,957 y \$45,925, respectivamente.

Las operaciones con instrumentos derivados que efectúa la Casa de Bolsa, conllevan riesgos de mercado y de crédito. Para reducir su exposición a los riesgos señalados, la Casa de Bolsa tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (ver nota 26).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no mantenía derivados con fines de cobertura.

La Casa de Bolsa, en la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados, realizadas en mercados o bolsas no reconocidos "OvertheCounter" (OTC), pacta la entrega y/o recepción de garantías denominadas "colaterales" a fin de procurar cubrir cualquier exposición al riesgo de mercado y de crédito de dichas operaciones. Estos colaterales son pactados contractualmente con cada una de las contrapartes con las que se opera. Actualmente los colaterales constituidos designados para el caso de las operaciones con entidades financieras nacionales así como con entidades financieras extranjeras y clientes institucionales se constituyen mediante depósitos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2019, los colaterales entregados y recibidos ascendieron a \$810 y \$(3,550), respectivamente, (\$772 y \$(3,884), respectivamente en 2018).

(11) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se integra como sigue:

		2019	2018
Deudores por venta de valores	\$	3,037	3,914
Deudores por venta de divisas		1,309	2,499
Colaterales entregado por operaciones derivadas		118	772
Deudores diversos		85	48
	\$	4,549	7,233

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(12) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	2019		
	Inversión	Depreciación acumulada	Valor Neto
Equipo de transporte	\$ 17	14	3
Mobiliario y equipo de oficina	32	27	5
Equipo de cómputo	34	26	8
Adaptaciones y mejoras	43	38	5
	\$ 126	105	21
	2018		
	Inversión	Depreciación acumulada	Valor Neto
Equipo de transporte	\$ 16	12	4
Mobiliario y equipo de oficina	32	24	8
Equipo de cómputo	27	24	3
Adaptaciones y mejoras	43	36	7
	\$ 118	96	22

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios de 2019 y 2018, fue de \$9 y \$12, respectivamente.

(13) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de inversiones permanentes se integra por acciones de sociedades pertenecientes al sector financiero, las cuales ascienden a \$8 y \$6, respectivamente, la participación en el resultado por ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$1.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(14) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2019	2018
Intangibles (a):		
Intangible	\$ 46	46
Amortización	(18)	(15)
	28	31
Pagos anticipados	27	28
Fideicomiso fondo de contingencia	77	74
	\$ 132	133

- (a) Corresponden a la cartera de clientes adquirida por la Operadora, la cual es amortizada en un período de 13 años, el cual termina en el año 2028.

(15) Acreedores por liquidación de operaciones-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

	2019	2018
Acreedores por compra de valores	\$ 12,228	14,419
Acreedores por compra de divisas	1,565	2,546
Derivados	7	2
	\$ 13,800	16,967

(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra de los siguientes conceptos:

	2019	2018
Acreedores diversos	\$ 201	69
Obligaciones diversas	63	53
Beneficios a los empleados (nota 17)	10	8
	\$ 274	130

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(17) Beneficios a empleados-

La Casa de Bolsa tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación de la Casa de Bolsa.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(p), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Beneficios post-retiro 2019	Beneficios post-retiro 2018
Costo (ingreso) del servicio actual (CLSA)	\$ 2	(1)
	2019	2018
Saldo inicial del Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD)	\$ 8	9
Costo (ingreso) de beneficios definidos	2	(1)
Saldo final del PNBD	\$ 10	8
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación	\$ 10	8

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$10 y \$8, respectivamente, está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo de beneficios definidos y del costo neto del periodo de los planes, son los que se muestran a continuación:

	2019	2018
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	8.57%	9.15%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	4.54%	5.05%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	8.94 años	9.46 años

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo del plan no se encuentra fondeando.

(18) Capital contable-**(a) Estructura del capital social-**

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como se muestra a continuación:

	2019		2018	
	Número de acciones (en millones)	Importe	Número de acciones (en millones)	Importe
Capital fijo:				
Serie O	32.5	\$ 325	32.5	\$ 325
Capital variable:				
Serie O	30.9	309	30.9	309
Total	63.4	\$ 634	63.4	\$ 634

El capital social está integrado por 32.5 millones de acciones ordinarias nominativas sin valor nominal Serie "O" que corresponden a la parte fija mínima sin derecho a retiro y por 30.9 millones de acciones ordinarias nominativas sin expresión nominal que corresponden a la parte variable del capital social. Las acciones antes mencionadas se encuentran totalmente suscritas y pagadas. El capital social nominal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$634, en ambos años.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, se acordó el decreto de un pago de dividendos en efectivo de hasta \$35 a disposición del Consejo de Administración para distribuirla en los términos que acuerde, dicha cantidad fue liquidada durante el ejercicio 2019 disminuyendo el rubro de "Resultados de ejercicios anteriores".

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2018, se acordó el decreto de un pago de dividendos en efectivo de hasta \$240 a disposición del Consejo de Administración para distribuirla en los términos que acuerde, dicha cantidad fue liquidada durante el ejercicio 2018 disminuyendo los rubros de "Resultados de ejercicios anteriores" y "Reservas de capital".

Los dividendos se pagaron con cargo al "Resultado de ejercicios anteriores" y al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), por lo que se entregará a los accionistas libre del pago de impuestos.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto.

(c) Reserva de capital-

Mediante asambleas general ordinaria de accionistas celebradas el 23 de abril de 2019 y 26 de marzo de 2018, se aprueba separar el 5% de las utilidades netas generadas en el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, a efecto de incrementar la reserva legal a que se refiere el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y la cláusula trigésima séptima de los estatutos sociales.

(d) Restricciones al capital contable-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

De acuerdo con la LGSM, la reserva legal deberá ser reconstituida de la misma manera cuando disminuya por cualquier motivo.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(19) Índice de capitalización (no auditada)-

La Comisión establece reglas para los requerimientos de capitalización a que habrán de sujetarse las casas de bolsa para mantener un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación; no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo.

Las cifras del capital global, los activos en riesgo y de los requerimientos de capitalización (información no auditada) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se determinaron de acuerdo con las disposiciones vigentes y se presentan en la siguiente hoja.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

a) Índice de consumo de capital (no auditado)

El monto de los riesgos de mercado, de crédito y operativo está integrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (cifras no auditadas), de la siguiente forma:

	2019	2018
Capital fundamental	\$ 1,357	1,536
Capital no fundamental	-	-
Capital básico	1,357	1,536
Capital complementario	-	-
Capital neto	\$ 1,357	1,536
Requerimientos por riesgo de mercado	\$ 567	700
Requerimientos por riesgos de crédito	84	240
Requerimientos por riesgo operacional	131	79
	\$ 782	1,019
Coeficiente de capital básico (CCB)	13.88%	12.06%
Coeficiente de capital fundamental (CCF)	13.88%	12.06%
Índice de capitalización (ICAP)	13.88%	12.06%

b) Integración del capital neto (no auditado)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los requerimientos de capital por los tipos de riesgo mencionados en el inciso anterior, determinados con base en la información financiera que mensualmente le proporciona la Casa de Bolsa al Banco Central ascienden a \$782 y \$1,019, respectivamente (el capital neto asciende a \$1,357 y \$1,536, respectivamente) (cifras no auditadas).

El capital neto se determina con base en el capital contable y su integración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (cifras no auditadas), es como sigue:

	2019	2018
Capital contable/capital básico	\$ 1,435	1,603
Menos:		
Controladoras de grupos financieros	(5)	(3)
Acciones de entidades financieras y controladoras	(38)	(33)
Intangibles	(35)	(31)
Capital neto	\$ 1,357	1,536

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

c) Activos en riesgo (cifras no auditadas)

Concepto	Importe de posiciones equivalentes		Requerimientos de capital	
	2019	2018	2019	2018
Riesgo de Mercado				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 6,212	7,597	496	608
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	13	79	1	6
Operaciones en moneda nacional tasa real o denominados en UDI'S	337	540	26	43
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	7	10	1	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	13	12	1	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	100	139	8	11
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	400	367	34	30
	7,082	8,744	567	700
Riesgo de crédito				
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	639	2,000	51	160
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	389	988	31	79
CME (ponderados al 2%)	25	16	2	1
	1,053	3,004	84	240
Riesgo operacional				
	1,638	985	131	79
	\$ 9,773	12,733	785	1,019

(20) Utilidad por acción-

La utilidad ponderada por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se determinó como sigue:

	2019	2018
Utilidad según estado consolidado de resultados	\$ (134)	69
Promedio ponderado de acciones	63,468,137	63,468,137
Utilidad por acción (pesos)	\$ (2.1142)	1.0871

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(21) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-

La ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2019	2018
ISR:		
Impuesto diferido	\$ 86	(4)

Conciliación del resultado contable y fiscal

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Casa de Bolsa fue el ajuste anual por inflación, provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal de los activos fijos y gastos de instalación y el efecto de valuación de las inversiones en valores y operaciones en reporto, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Impuestos diferidos-

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración de la Casa de Bolsa considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración de la Casa de Bolsa considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos diferidos se integran como sigue:

	2019	2018
ISR diferido activo:		
Activo fijo	\$ 10	9
Pérdidas fiscales por amortizar	115	72
Minusvalías en mercados financieros	6	-
Provisiones	4	5
	135	86
ISR diferido pasivo:		
Plusvalías en mercados financieros	-	(37)
Pagos anticipados	(3)	(3)
	(3)	(40)
Impuesto diferido, neto, a la hoja siguiente	\$ 132	46

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

		2019	2018
Impuesto diferido, neto, de la hoja anterior	\$	132	46
PTU diferida neta		6	(8)
ISR y PTU diferido neto	\$	138	38

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR y PTU se muestra como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(220)	73
Incremento (reducción) resultante de:		
Ajuste anual por inflación	(32)	(86)
Gastos no deducibles	3	26
Valuación de instrumentos financieros	(33)	-
Otras partidas	(6)	-
(Pérdida) utilidad antes de ISR, más partidas permanentes	(288)	13
Tasa estatutaria del ISR	30%	30%
Total de impuestos a la utilidad	86	(4)
Tasa efectiva	(39%)	5%

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR.

Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$15,023 y \$1,669, respectivamente, (\$14,611 y \$1,676, respectivamente, en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Bolsa tiene pérdidas fiscales que de acuerdo con la Ley del ISR vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia Ley. Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como se menciona en la hoja siguiente.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Año de origen	Vencimiento		Importe actualizado	Efecto de impuesto diferido
2016	2026	\$	5	1
2017	2027		131	39
2018	2028		85	26
2019	2029		162	49
			\$ 383	115

(22) Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos-

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

		Hasta 6 meses	De 6 meses en adelante	Total 2019	Total 2018
Activos:					
Disponibilidades	\$	332	700	1,032	809
Cuentas de margen		1,661	-	1,661	2,576
Inversiones en valores		94,697	-	94,697	85,007
Derivados		4,531	4,034	8,565	6,916
Deudores por liquidación de operaciones		4,346	-	4,346	6,413
Cuentas por cobrar		203	-	203	820
Pasivos:					
Acreedores por operaciones de reporto	\$	61,423	-	61,423	43,609
Préstamo de Valores		7,167	-	7,167	4,798
Valores asignados por liquidar		14,363	-	14,363	24,569
Derivados		4,646	4,146	8,792	7,179
Acreedores por liquidación de operaciones		13,800	-	13,800	16,967
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		3,550	-	3,550	3,884
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		274	-	274	130

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Margen financiero-

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el margen financiero se integra de la siguiente manera:

	Intereses		Resultado por valuación	Resultado por compra-venta	
	Ingresos	Gastos		Utilidad	Pérdida
2019					
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 49 ⁽¹⁾	(114)	(26)	1,174	(1,195)
Inversiones en valores	4,199	-	(111)	5,196	(4,574)
Préstamo de valores	-	(37)	-	-	-
Reportos	44	(4,597)	-	2,142	-
Futuros y Forwards	-	-	60	1,901	(2,070)
Opciones	-	-	(7)	518	(496)
Swaps	-	-	(11)	3,192	(4,940)
Totales	\$ 4,292	(4,748)	(95)	14,123	(13,275)

	Intereses		Resultado por valuación	Resultado por compra-venta	
	Ingresos	Gastos		Utilidad	Pérdida
2018					
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 33 ⁽¹⁾	(151)	(6)	2,321	(2,179)
Inversiones en valores	2,995	-	127	806	(659)
Préstamo de valores	-	(22)	-	-	-
Reportos	16	(2,598)	-	(1,588)	-
Futuros y Forwards	-	-	7	2,913	(2,436)
Opciones	-	-	-	380	(436)
Swaps	-	-	(394)	4,732	(3,322)
Totales	\$ 3,044	(2,771)	(266)	9,564	(9,032)

⁽¹⁾ Incluye resultado por cambios de moneda extranjera.

(24) Operaciones por segmentos-

Los resultados correspondientes a los principales segmentos de operación de la Casa de Bolsa por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los que se indican en la hoja siguiente. Las cifras que se presentan, se integran con una clasificación distinta a la utilizada para la formulación de los estados financieros consolidados, ya que se agrupan mediante la combinación de registros operativos y contables.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las operaciones por cuenta de clientes corresponden principalmente a operaciones de compraventa de valores ya sea en directo o en reporto, corretaje del mercado de capitales y operaciones de compraventa de divisas. A continuación se detallan los activos, pasivos y resultados por estos conceptos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Operaciones por cuenta de clientes

	2019	2018
Ingresos:		
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 156	154
Ingresos por asesoría	154	160
Egresos:		
Comisiones y tarifas pagadas	(181)	(156)
Resultado por servicios	\$ 129	158

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Corresponden básicamente a operaciones de futuros que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia con el Mex-Der, con fines de negociación. A continuación se presentan los activos, pasivos, ingresos y egresos, relacionados con las operaciones de futuros por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	2019	2018
Activos:		
Futuros a recibir y contratos adelantados	\$ 211	145
Opciones	33	80
Swaps	8,321	6,690
Pasivos:		
Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación	(161)	(155)
Opciones	(31)	(65)
Swaps	(8,600)	(6,959)
Posición de derivados, neta	\$ (227)	(264)

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2019	2018
Ingresos:		
Resultado de instrumentos Derivados	\$ 5,611	8,025
Primas cobradas sobre opciones	2	2
Resultado por valuación de instrumentos financieros Derivados	42	-
Menos:		
Egresos:		
Resultado de instrumentos Derivados	7,506	6,194
Primas pagadas sobre opciones	2	2
Resultado por valuación de instrumentos financieros Derivados	-	387
	\$ (1,853)	1,444

Operaciones por servicios administrativos

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa proporcionó servicios de administración de cartera y distribución de acciones de sociedades de inversión cuyo monto es inferior al millón de pesos. En el estado de resultados este importe se agrupa en el renglón de "Ingresos por asesoría financiera". Los egresos relacionados directamente con estos conceptos, no son significativos.

Resumen de operaciones por segmentos

La integración por segmentos de los ingresos totales de operación que muestra el estado de resultados es la siguiente:

	2019	2018
Operaciones con valores por cuenta propia	\$ 2,151	(905)
Operaciones por cuenta de clientes	129	158
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(1,854)	1,444
Otros ingresos (gastos) de la operación, neto	2	(5)
Gastos de administración y promoción	(649)	(619)
Resultado de la operación	\$ (221)	73

(25) Saldos y operaciones con partes relacionadas-**Contratos**

Los contratos más importantes que se tienen celebrados con partes relacionadas, se describen a continuación:

- Contratos de intermediación bursátil y distribución de acciones con los Fondos de Inversión constituidos por la Operadora de Fondos, que incluyen la custodia de valores, los cuales tienen duración indefinida.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por servicios administrativos con partes relacionadas ascienden a \$3 y \$1, respectivamente.

Custodia de valores

Los saldos de valores a cargo de las partes relacionadas y presentadas en cuentas de orden, son las siguientes:

	2019	2018
Custodia de valores		
Operadora de Fondos	\$ 22	16

(26) Administración Integral de Riesgos (no auditada)-

La Casa de Bolsa cuenta con un área especializada para la administración integral de riesgos, la cual se encarga de identificar, medir, controlar e informar los distintos riesgos a los cuales está expuesta, reportando directamente al Consejo de Administración de la Casa de Bolsa y funcionalmente al Comité de Riesgos, el cual se encarga de decidir las estrategias y niveles de riesgo, de autorizar los modelos de valuación y medición de riesgos, los procedimientos de administración de riesgos y los nuevos productos, mismos que son aprobados por el Consejo de Administración.

A través de la Circular Única, la Comisión estableció las disposiciones de carácter prudencial que las casas de bolsa deberán observar en materia de Administración Integral de Riesgos (artículos 121 a 145).

Asimismo, la Circular Única establece la obligación de las casas de bolsa de revelar al público inversionista, tanto en las notas a los estados financieros, como en la página de internet de la casa de bolsa, la información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la Casa de Bolsa para la administración de cada tipo de riesgo.

Riesgo de mercado. Es definido por la Sociedad como el grado de vulnerabilidad del valor de mercado de las posiciones activas y pasivas de la Casa de Bolsa, como consecuencia de fluctuaciones conjuntas o individuales en las variables que afectan directa o indirectamente el valor de dichas posiciones.

En forma general, el cálculo del Valor en Riesgo que realiza la Casa de Bolsa es como sigue:

- La metodología utilizada para los datos es histórico.
- El cálculo del valor en riesgo (VaR) se realiza diariamente.
- El nivel de confianza utilizado es del 99%.
- El horizonte de tiempo a futuro es de un día.
- El número de escenarios son 500, para cada factor de riesgo.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Entre los factores de riesgo que se utilizan para la medición del riesgo de mercado se encuentran tasas de interés, tipos de cambio y precios de índices, acciones y commodities.

La Casa de Bolsa cuenta con un esquema de producción de estadísticos de riesgos interna soportado en la adaptación del sistema VaR Global a las necesidades propias de la Casa de Bolsa.

Riesgo de crédito. Dentro del riesgo de crédito la Sociedad reconoce los siguientes aspectos:

- Pérdida esperada. Se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos privados incluidos en el portafolio. Mediante esta calificación y la utilización de una matriz de probabilidades de transición, se estima la probabilidad de que un título “migre” hacia una calificación inferior, o incurra en un incumplimiento de sus compromisos. Posteriormente se hace un análisis de sobretasas, mismo que se realiza a partir del cambio en el nivel de calificación de un bono y el impacto de este cambio en el mismo precio del bono.
- Riesgo de emisor. Este riesgo se presenta cuando el emisor del título sufre un deterioro en su situación financiera, o no paga en la fecha de vencimiento o no cumple de cualquier forma antes del vencimiento de la operación con alguna o varias de sus obligaciones.

La Casa de Bolsa administra su exposición a este tipo de riesgo calculando una serie de líneas de crédito que controlan las transacciones que realiza, limitando tanto el tipo como la cantidad de operaciones con cada una de sus contrapartes, asegurando un nivel bajo por este tipo de riesgo.

La metodología agrupa a las instituciones de acuerdo a su tamaño y origen (instituciones grandes, chicas, nacionales o extranjeras) y después calcula una línea de contraparte tomando en cuenta la calificación crediticia, el índice de capitalización, la cartera vencida, el capital contable y otros factores que reflejan la situación financiera del cliente.

A continuación se especifica como la Casa de Bolsa mitiga el riesgo de crédito y de liquidez a los siguientes mercados y/o portafolios:

- a) La Casa de Bolsa cuenta con líneas específicas para el riesgo emisor y contraparte, según sea el caso, las cuales se monitorean diariamente en línea para los siguientes mercados:
 - Mercado de dinero.
 - Mercado de derivados (Forwards, Swaps, Opciones).
- b) Se envía diariamente a los miembros del Comité de Riesgos un reporte que incluye un resumen del riesgo de crédito emisor de los papeles bancarios y privados así como el riesgo contraparte del mercado de derivados (Forwards, Swaps y Opciones).

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Riesgo de crédito por emisión

(Cifras en pesos)

Tipo Valor	Emisora	Serie	Plazo	Precio	Títulos	Inversión Actual	Riesgo de crédito por instrumento	Riesgo relativo (%)	Tasa de descuento	Tasa Cupón	Sobretasa	Calificación actual	DVO1	Duración	Duración portafolio	
94	BACOMER	17	143	100.7	2,149,192	216,327,871	271,264	0.125%	TIE28	8.010%	-0.020%	AAA (mex)	8,447	-0.069	-0.053	
94	BINBUR	17	128	100.4	497,030	49,880,635	56,236	0.113%		8.020%	0.050%		1,746	-0.033	-0.006	
Bancarios						266,208,506	327,500						10,193	-0.103	-0.058	
95	FEFA	17-7	315	100.6	4,990	501,938	1,362	0.271%	TIE28	8.020%	0.111%	AAA (mex)	42	-0.058	0.000	
95	FEFA	17-4	175	100.6	15,012	1,509,566	2,310	0.153%		8.020%	0.070%		72	-0.058	0.000	
95	PEMEX	10U	27	651.1	5,775	3,760,279	13,353	0.355%	Real Bruta (Yield)	4.200%	1.370%		28	0.073	0.001	
Cuasi Gubernamentales						5,771,783	17,025							142	-0.043	0.001
91	123LCB	19	1,379	100.6	135,607	13,643,827	304,878	2.235%	TIE28	10.520%	2.750%	AA (mex)	4,303	-0.058	-0.003	
Privados						13,643,827	304,878							4,303	-0.058	-0.003
						285,624,115	649,403									

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

CONTRAPARTES DERIVADOS
31-dic-2019
(Miles de pesos, mayores a 100 mil)

Ciente	Instrumento	Utilidad	Pérdida	Utilidad- Pérdida	Garantías	Riesgo Contraparte	Threshold	MMT	Tipo de contrato	Neteo
ACCENDO BANCO	Swaps	67,902	- 19,397	48,505	43,800	4,705	5,000	500	Bilateral	SI
BANAMEX	Opciones	-	- 1,205	- 1,205	56,500	-	-	1,000	Bilateral	SI
	Swaps	58,628	- 939	57,690	-	15	-	-	-	-
		58,628	- 2,144	56,485						
CITIBANK NA	Forwards	12,401	- 4,650	7,751	7,734	17	-	-	Bilateral	SI
CONSUBANCO	Swaps	20,078	-	20,078	14,800	5,278	5,000	500	Bilateral	SI
CREDIT AGRICOLE CIB	Forwards	13,815	-	13,815	12,639	1,176	-	4,716	Bilateral	SI
MORGAN STANLEY Mexico	Opciones	3,835	-	3,835	3,773	62	-	5,659	Bilateral	SI

Líneas contraparte sin SANTANDER	Riesgo Contraparte		%	% Límite	% Consumo
	Swaps	11,174	0.82%		
	Opciones	- 1,143	-0.08%		
	Forwards	1,193	0.09%		
	Total	11,224	0.83%		

SANTANDER	Opciones	8,228	-	8,228	-	395,089	1,675,000	100	Bilateral	SI
	Swaps	390,779	- 3,919	386,860	-					
		399,007	- 3,919	395,089	-					

Líneas contraparte total	Riesgo Contraparte		%	% Límite	% Consumo
	Swaps	398,034	29.31%		
	Opciones	7,086	0.52%		
	Forwards	1,193	0.09%		
	Total	406,312	29.92%		

* Utilidad y pérdida desde el punto de vista de la Casa de Bolsa

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Por otra parte cabe mencionar que diario se envía a los miembros del Comité de Riesgos un reporte que incluye un resumen del riesgo de crédito emisor de los papeles bancarios y privados, dicho análisis de pérdidas esperadas, así como el riesgo contraparte del mercado de derivados (Forwards, Swaps y Opciones).

Riesgo de liquidez. La Casa de Bolsa define el riesgo de liquidez como la posibilidad de que los fondos disponibles puedan ser insuficientes para cumplir con compromisos financieros contraídos por la Sociedad a una fecha o intervalo de tiempo determinado.

Considerando la integración de sus portafolios, así como su tamaño en relación con el mercado, la Sociedad considera que el riesgo de liquidez se enfrenta únicamente bajo escenarios adversos extremos y cuando se presenta un cambio en la tendencia pronunciadamente a la baja de los precios. La Casa de Bolsa cuantifica su exposición a este riesgo de manera mensual usando una metodología desarrollada dentro de la Sociedad. Esta metodología consiste en comparar la cantidad que resulta de agregar las pérdidas máximas obtenidas durante las pruebas de estrés para los horizontes de 1 a 5 días (sin importar el horizonte en que ocurrieron) y la cantidad obtenida de agregar las pérdidas para el escenario de estrés seleccionado.

Adicionalmente, se han establecido límites respecto al Capital Global de la Casa de Bolsa relacionados con las pérdidas potenciales bajo escenarios de estrés que limiten el riesgo de fondeo de posiciones en situaciones que representen minusvalías importantes.

Se realiza el cálculo de riesgo de liquidez a la posición de derivados, expresado en los siguientes portafolios:

- Forwards y Futuros.
- Swaps
- Opciones.

Resultados netos por tipo de instrumento y plazos							
(Cifras en pesos)							
Cash	24	48	72	96-1 mes	1 mes-3 meses	más de 3 meses	
FORWARDS							
-	18,111,823	-	-	49,592	-	-	6,874,634 - 12,906,999 - 928,899
Incluye novaciones, colaterales y pagos a partir de la fecha de valuación							
SWAPS							
-	-	1,850,916	2,532,789	40,808,134	51,817,220	-	
FUTUROS							
-	-	2,078,251	-	-	-	-	
El total neto, representa el monto a pagar o recibir, si el día de valuación se deshicieran todas las posiciones							
OPCIONES							
PRIMAS							
-	-	399,972	-	-	-	-	
PAGOS							
-	-	-	-	774,556	10,175,579	- 9,626,949	
LIQUIDACIONES							
-	-	399,972	-	-	774,556	10,175,579	- 9,626,949
Incluye pagos por concepto de prima, más liquidaciones a la fecha de valuación							

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo operacional. Es el riesgo de pérdidas originado por fallas en las personas, los procesos y/o los sistemas en el transcurso de las operaciones de negocios realizadas por la Casa de Bolsa.

Se controla mediante las siguientes acciones:

- Revisiones periódicas realizadas por auditoría interna.
- Revisiones anuales de auditor externo de los 31 requerimientos establecidos por Banco Central para la operación de productos derivados y de la medición de riesgos de la Casa de Bolsa.
- Mediante una segregación de funciones adecuada.
- La Casa de Bolsa cuenta con manuales específicos que se refieren a áreas consideradas clave y que son actualizados continuamente para reflejar los cambios en las políticas y procedimientos.
- Procedimientos para enfrentar situaciones contingentes extraordinarias.
- Cuenta con bitácoras que les permiten identificar, prevenir, solucionar y documentar los riesgos operativos implícitos a los procesos de la operación diaria. Es importante mencionar que los riesgos identificados no han presentado una pérdida económica para la Casa de Bolsa, ya que todos los errores señalados fueron identificados en el momento de la captura de la operación y corregidos inmediatamente. Los resultados se presentan trimestralmente al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Riesgo legal. Es el riesgo de posibles pérdidas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que realiza la Casa de Bolsa.

Se controla mediante:

- Procedimiento de verificación por la Dirección Jurídica de documentos y formatos que obliguen a la Casa de Bolsa.
- Revisiones del estado de los juicios en proceso y estimación de la probabilidad de resoluciones adversas, así como del valor esperado de la pérdida potencial.
- Procedimiento de distribución de regulación al interior de la Casa de Bolsa.
- Se informa semestralmente el estado que guarda dicho riesgo tanto al Comité de Riesgos como al Consejo de Administración.

Riesgo tecnológico. Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios con los clientes.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Se controla mediante la atención a cinco aspectos fundamentales:

- Capacitación al personal.
- Catálogos de proveedores.
- Seguridad.
- Planes de contingencia.
- Procesos de respaldo.

Al 31 de diciembre de 2019, la posición y el VaR de los distintos mercados en los que se guarda una posición son:

Mercado	Posición	VaR 99% a 1 día
Dinero	\$ 4,422	72
Capitales	107	1
Cambios	3	0.7
Total Finamex (*)	\$ 4,532	73.7

(*) Total del portafolio completo, cálculo de VaR correlacionado.

Valor en Riesgo (VaR): Es la máxima cantidad de dinero que se espera perder dentro de un día, en el 99% de las veces.

El perfil de riesgos que tiene la Casa de Bolsa está definido por sus límites a sus medidas de cuantificación. Estos límites representan los riesgos a los que está dispuesta a tomar la Casa de Bolsa.

Los límites vigentes para los tres diferentes riesgos cuantitativos son:

Riesgo	Medida de cuantificación	Límite actual
Mercado	Var	6%
Crédito		
Análisis	delta-gamma	8,000 millones de posición en certificados bursátiles
Liquidez	Estrés	30% capital global

El Comité de Riesgos que se lleva a cabo de manera mensual, reportando los niveles de riesgo al cierre del mes anterior, así como información estadística del VaR (Riesgo de Mercado) y Estrés (Riesgo de liquidez) de la Casa de Bolsa hasta por un año de historia, así como por Operador durante todo el mes anterior.

Lo anterior corrobora que la Casa de Bolsa si cuenta con valores promedio de la exposición de riesgos. (Cifras no auditadas)

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(Cifras de VaR y Estrés 5 en pesos)

Diario	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	4.8%	6.9%	3.8%	5.3%	6.0%
VaR	65,385,697	96,820,182	51,771,792	72,415,655	81,472,875
		29-ene-2019	03-may-2019		

***Porcentajes con respecto al consumo de línea de VaR**

Mensual	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	16.1%	20.9%	13.4%	17.6%	30.0%
Estrés 5	226,832,935	292,980,906	191,529,813	238,740,090	407,364,375
		28/06/2019	31/07/2019		

***Porcentajes con respecto al consumo de línea de Estrés 5**

Diario	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Limite
	5.19%	5.51%	4.89%	5.33%	6.00%
VaR	68,168,966	68,087,985	67,104,613	72,415,655	81,472,875
		06-dic-2019	16-dic-2019		

***Porcentajes con respecto al consumo de línea de VaR**

La Casa de Bolsa cuenta con una autorización vigente por parte de Banco de México para realizar operaciones de intermediación con instrumentos financieros derivados, los cuales utiliza como vehículos de cobertura de posiciones en mercados relacionados, productos que amplíen y mejoren la oferta disponible para clientes y para tomar posiciones propias.

La Casa de Bolsa presentará en 2020 la revisión del cumplimiento del año 2019 que establece la Comisión para la administración integral de riesgos dentro de la Sociedad. La Circular Única establece la obligación de realizar esta revisión en forma bi-anual y que debe ser firmada por el Director General.

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.

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(27) Calificación del nivel de riesgo (información no auditada)-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo A-(mex): Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1 (mex): Indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo HR A: Que implica alta calidad crediticia y gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo un escenario económico adverso.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR2: Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio.

(28) Compromisos y pasivos contingentes-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa ha sido objeto de algunos juicios y reclamaciones, mismos que la Administración y sus asesores legales, fiscales y laborales consideran improcedentes, por lo que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras. En caso de que alguna de estas reclamaciones representara una contingencia, se han constituido las provisiones que se consideran necesarias para cubrir las obligaciones que originen.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades hacendarias tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración presentada, lo que pudiera generar diferencias de impuestos derivadas de los distintos criterios de interpretación de las disposiciones fiscales entre la Casa de Bolsa y las autoridades hacendarias.

Desde 2012 se tiene un compromiso sobre contrato de arrendamiento del inmueble destinado para las oficinas en la Ciudad de México. Dicho inmueble se comenzó a utilizar a partir del mes de agosto de 2013. Los compromisos derivados del contrato de arrendamiento del inmueble, se integran como se muestra a continuación:

Año	Monto anual
2023	USD 1,019,539
2022	USD 1,043,288
2021	USD 1,020,530
2020	USD 997,878

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Desde 2013 se tiene el compromiso del contrato de arrendamiento del inmueble destinado para las oficinas en Guadalajara. Dicho inmueble se comenzó a utilizar a partir del mes de noviembre de 2009. Los compromisos derivados del contrato de arrendamiento del inmueble que ocupan las oficinas en la Ciudad de Guadalajara, se integran como sigue:

Año	Monto anual
2023	\$ 6
2022	6
2021	6
2020	6

(29) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 4 de noviembre de 2019, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, especifica que las Normas de Información Financiera B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 5, que se modifican mediante el presente instrumento, entrarán en vigor el 1 de enero de 2021.

La Casa de Bolsa se encuentra evaluando los efectos que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente pudieran tener en la información financiera.

Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2020", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros consolidados anuales.