

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 subsidiarias (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 subsidiarias 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 \$5,520 y \$5,563, activo y pasivo, respectivamente.**

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

**La cuestión clave de auditoría****De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría**

La determinación del valor razonable a la fecha del balance general consolidado, 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.

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, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, con la participación de nuestros especialistas. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos, la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados.

**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 2020, 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 donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

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 26 de febrero de 2021.

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

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Millones de pesos)

**Cuentas de orden**

|   | <u>2020</u>       | <u>2019</u>      |   | <u>2020</u>     | <u>2019</u>   |
|---|-------------------|------------------|---|-----------------|---------------|
| <b>Operaciones por cuenta de terceros</b>                       |                   |                  | <b>Operaciones por cuenta propia</b>                      |                 |               |
| Cientes cuenta corrientes:                                      |                   |                  | Colaterales recibidos por la entidad (nota 6):            |                 |               |
| Banco de clientes   | \$ 43             | 37               | Deuda gubernamental                                       | \$ 702          | -             |
| Operaciones en custodia:  |                   |                  | Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía |                 |               |
| Valores de clientes recibidos en custodia (nota 6)              | 103,788           | 101,712          | por la entidad (nota 6):                                  |                 |               |
| Operaciones de administración:                                  |                   |                  | Deuda gubernamental                                       | 702             | -             |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes                   | 44,904            | 42,434           | Otras cuentas de registro                                 | 4,183           | 10,518        |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes        | 92                | 30               |   |                 |               |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes       | 93                | 206              |   |                 |               |
| Operaciones de compra de derivados:                             |                   |                  |   |                 |               |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | 13,063            | 16,898           |   |                 |               |
| De opciones   | 1,739             | 5,985            |   |                 |               |
| De swaps  | 246,368           | 512,595          |   |                 |               |
|   | <u>306,259</u>    | <u>578,148</u>   |   |                 |               |
| Operaciones de venta de derivados:                              |                   |                  |   |                 |               |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | 6,606             | 5,030            |   |                 |               |
| De opciones   | 1,742             | 5,963            |   |                 |               |
| De swaps  | 166,186           | 453,308          |   |                 |               |
|   | <u>174,534</u>    | <u>464,301</u>   |   |                 |               |
| <b>Total por cuenta de terceros</b>                             | \$ <u>584,624</u> | <u>1,144,198</u> | <b>Totales por cuenta propia</b>                          | \$ <u>5,587</u> | <u>10,518</u> |

(Continúa)

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

Balances generales consolidados, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Millones de pesos)

| <b>Activo</b>   | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Pasivo y Capital</b>   | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Disponibilidades (nota 7)   | \$ 1,498    | 1,032       | Acreedores por reporto (nota 9)   | \$ 62,774   | 61,423      |
| Cuentas de margen (nota 10)   | 453         | 1,661       | Préstamo de valores (nota 8)  | 465         | 7,167       |
| Inversiones en valores:   |             |             | Valores asignados por liquidar (nota 8)                                 | 11,254      | 14,363      |
| Títulos para negociar (nota 8)  | 83,183      | 94,697      | Derivados:  |             |             |
| Derivados:  |             |             | Con fines de negociación (nota 10)                                      | 5,563       | 8,792       |
| Con fines de negociación (nota 10)  | 5,520       | 8,565       | Otras cuentas por pagar:  |             |             |
| Cuentas por cobrar (nota 11)  | 2,550       | 4,549       | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 21) | 24          | -           |
| Mobiliario y equipo, neto (nota 12)   | 27          | 21          | Acreedores por liquidación de operaciones (nota 15)                     | 7,388       | 13,800      |
| Inversiones permanentes (nota 13)   | 9           | 8           | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo (nota 10)              | 3,862       | 3,550       |
| Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, neto (nota 21) | 41          | 138         | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 16 y 17)           | 372         | 274         |
| Otros activos (nota 14)   | 154         | 132         |   | 11,646      | 17,624      |
|   |             |             | Total pasivo  | 91,702      | 109,369     |
|   |             |             | 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 (perdido):   |             |             |
|   |             |             | Reservas de capital   | 6           | 6           |
|   |             |             | Resultado de ejercicios anteriores                                      | (104)       | 30          |
|   |             |             | Efecto acumulado por conversión   | 2           | -           |
|   |             |             | Resultado neto  | 297         | (134)       |
|   |             |             |   | 201         | (98)        |
|   |             |             | Total capital contable  | 1,733       | 1,434       |
|   |             |             | Compromisos y pasivos contingentes (nota 28)                            |             |             |
| Total activo  | \$ 93,435   | 110,803     | Total pasivo y capital contable   | \$ 93,435   | 110,803     |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El capital social histórico de la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a \$634.

"El índice de capitalización de la Casa de Bolsa es de 16.84% y 13.88% al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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".

| <b>RÚBRICA</b>  | <b>RÚBRICA</b>   | <b>RÚBRICA</b>  | <b>RÚBRICA</b>  |
|---|--|---|---|
| Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero<br>Director General | Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero<br>Director Ejecutivo de Administración y Finanzas | L.C.P. Luis Edgar Saldaña Márquez<br>Contador General | C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas<br>Auditor Interno |

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

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

|  | <b>2020</b>       | <b>2019</b>        |
|--|-------------------|--------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas (notas 6 y 24)                     | \$ 232            | 156                |
| Comisiones y tarifas pagadas (nota 24)                           | (200)             | (181)              |
| Ingresos por asesoría financiera (nota 24)                       | <u>161</u>        | <u>154</u>         |
| Resultado por servicios  | <u>193</u>        | <u>129</u>         |
| Utilidad por compra venta (notas 8 y 23)                         | 17,645            | 14,123             |
| Pérdida por compra venta (notas 8 y 23)                          | (18,118)          | (13,275)           |
| Ingresos por intereses (notas 7, 8, 9, 10 y 23)                  | 5,743             | 4,292              |
| Gastos por intereses (notas 9 y 23)                              | (4,568)           | (4,748)            |
| Resultado por valuación a valor razonable (notas 8, 10 y 23)     | <u>189</u>        | <u>(95)</u>        |
| Margen financiero por intermediación                             | <u>891</u>        | <u>297</u>         |
| Otros ingresos de la operación, neto (nota 24)                   | 8                 | 2                  |
| Gastos de administración y promoción (nota 24)                   | <u>(708)</u>      | <u>(649)</u>       |
|  | <u>(700)</u>      | <u>(647)</u>       |
| Resultado de la operación  | 384               | (221)              |
| Participación en resultado de asociadas (nota 13)                | <u>1</u>          | <u>1</u>           |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad                       | 385               | (220)              |
| Impuesto a la utilidad diferido (nota 21)                        | <u>(88)</u>       | <u>86</u>          |
| Resultado neto   | \$ <u>297</u>     | \$ <u>(134)</u>    |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora    | \$ <u>297</u>     | \$ <u>(134)</u>    |
| Promedio ponderado de acciones en circulación (nota 20)          | <u>63,388,903</u> | <u>63,468,137</u>  |
| Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción (pesos) (nota 20) | \$ <u>4.6853</u>  | \$ <u>(2.1142)</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”.

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
L.C.P. Luis Edgar Saldaña Márquez  
Contador General

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno



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

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Millones de pesos)

|   | <b>Capital social</b> | <b>Prima en venta de acciones</b> | <b>Reservas de capital</b> | <b>Resultado de ejercicios anteriores</b> | <b>Efecto acumulado por conversión</b> | <b>Resultado neto</b> | <b>Total del capital contable</b> |
|---|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------|---|--|-----------------------|-----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018   | \$ 634                | 898                               | 2                          | -   | -                                      | 69                    | 1,603                             |
| <b>Movimientos inherentes a decisiones de los accionistas:</b>                |                       |                                   |                            |   |  |                       |                                   |
| 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)                              |
| <b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>      |                       |                                   |                            |   |  |                       |                                   |
| Resultado del ejercicio   | -                     | -                                 | -                          | -   | -                                      | (134)                 | (134)                             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019   | 634                   | 898                               | 6                          | 30  | -                                      | (134)                 | 1,434                             |
| <b>Movimientos inherentes a decisiones de los accionistas:</b>                |                       |                                   |                            |   |  |                       |                                   |
| Traspaso a resultado de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                                 | -                          | (134)                                     | -                                      | 134                   | -                                 |
| <b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>      |                       |                                   |                            |   |  |                       |                                   |
| Efecto acumulado por conversión   | -                     | -                                 | -                          | -   | 2                                      | -                     | 2                                 |
| Resultado del ejercicio   | -                     | -                                 | -                          | -   | -                                      | 297                   | 297                               |
|   | -                     | -                                 | -                          | -   | 2                                      | 297                   | 299                               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020   | \$ 634                | 898                               | 6                          | (104)                                     | 2                                      | 297                   | 1,733                             |

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”.

RÚBRICA

Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

RÚBRICA

Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

RÚBRICA

L.C.P. Luis Edgar Saldaña Márquez  
Contador General

RÚBRICA

C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Millones de pesos)

|  | <b>2020</b>     | <b>2019</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Resultado neto   | \$ 297          | (134)           |
| Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo:   |                 |                 |
| Depreciaciones de mobiliario y equipo  | 10              | 9               |
| Amortizaciones de activos intangibles  | 4               | 3               |
| Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad causados y diferidos | 121             | (100)           |
| Participación en el resultado de asociadas   | <u>(1)</u>      | <u>(1)</u>      |
|  | 431             | (223)           |
| Actividades de operación:  |                 |                 |
| Cambios en cuentas de margen   | 1,208           | 915             |
| Cambios en inversiones en valores  | 8,405           | (19,896)        |
| Cambio en derivados (activo)   | 3,045           | (1,650)         |
| Cambio en cuentas por cobrar   | 1,999           | 2,684           |
| Cambio en otros activos operativos (neto)  | (17)            | (2)             |
| Cambio en acreedores por reporto   | 1,351           | 17,814          |
| Cambio en préstamo de valores  | (6,702)         | 2,369           |
| Cambio en derivados (pasivo)   | (3,229)         | 1,613           |
| Cambio en acreedores por liquidación de operaciones  | (6,412)         | (3,167)         |
| Cambio en colaterales recibidos en efectivo  | 312             | (334)           |
| Cambio acreedores diversos y otras cuentas por pagar   | 98              | 144             |
| Pagos de impuesto a la utilidad  | <u>(9)</u>      | <u>-</u>        |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación   | <u>480</u>      | <u>267</u>      |
| Actividades de inversión:  |                 |                 |
| Adquisición de mobiliario y equipo   | (16)            | (8)             |
| Inversión en compañía subsidiaria  | <u>-</u>        | <u>(1)</u>      |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión   | <u>(16)</u>     | <u>(9)</u>      |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo  | <u>-</u>        | <u>(35)</u>     |
| Incremento neto de disponibilidades  | 464             | 223             |
| Efectos por cambios en el valor de disponibilidades  | 2               | -               |
| Disponibilidades al inicio del año   | <u>1,032</u>    | <u>809</u>      |
| Disponibilidades al fin del año  | \$ <u>1,498</u> | \$ <u>1,032</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".

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
L.C.P. Luis Edgar Saldaña Márquez  
Contador General

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Millones de pesos)

### **(1) Actividad-**

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (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 2020, 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) y tenedora al 100% de Finamex USA, LLC., Sociedad Tenedora de Acciones (Finamex USA).

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

Finamex USA tiene por objeto desarrollar actividades de intermediación bursátil de diversos valores y de asesoría de inversiones en los Estados Unidos de América.

El 25 de julio de 2019, en sesión de Consejo de Administración se aprobó que la Casa de Bolsa invirtiera de manera directa en acciones representativas del capital social en Finamex USA.

El 6 de diciembre de 2019, se recibió la autorización de la Comisión para invertir en títulos representativos del capital social de Finamex USA, iniciando operaciones en el mes de enero de 2021.

### **(2) Autorización y bases de presentación-**

#### **Autorización**

El 26 de febrero de 2021, el Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero, Director General, la Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero, Director Ejecutivo de Administración y Finanzas, el L.C.P. Luis Edgar Saldaña Márquez, Contador General, 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 2020 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, la Operadora de Fondos y los de Finamex USA, ésta última a partir de 2020.

(Continúa)

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

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 3f y 8 – Valor en libros de inversiones en valores;
- Notas 3i y 10 – Derivados;
- Notas 3q y 17 – Beneficios a empleados;
- Notas 3o y 21 – Impuestos diferidos.

**c) Moneda funcional y de informe**

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano.

Los estados financieros de Finamex USA se convirtieron a la moneda de informe, considerando que su moneda de registro y funcional son las mismas.

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 subsidiarias**

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:

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u> | <u>Inflación</u> |                  |
|---------------------------|------------|------------------|------------------|
|                           |            | <u>Del año</u>   | <u>Acumulada</u> |
| 2020                      | 6.605597   | 3.23%            | 11.31%           |
| 2019                      | 6.399018   | 2.77%            | 15.03%           |
| 2018                      | 6.226631   | 4.92%            | 15.71%           |

**(b) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Casa de Bolsa, los de la Operadora de Fondos y Finamex USA, ésta última a partir de 2020. 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 2020 y 2019, los que principalmente se prepararon de acuerdo con criterios de contabilidad emitidos por la Comisión.

**(c) Conversión de estados financieros de operaciones extranjeras-**

Los estados financieros de operaciones extranjeras se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y, posteriormente, se realiza la conversión de la moneda funcional a la de informe, utilizando para ello el tipo de cambio histórico y/o el tipo de cambio de cierre del ejercicio, y el índice de inflación del país de origen cuando la operación extranjera se encuentre en un entorno económico inflacionario.

**(d) 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 "Cuentas por cobrar" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

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".

**(e) 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.

**(f) 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

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" 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".

**(g) 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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(h) 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.

**(i) 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.

**(j) 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 subsidiarias**

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.

**(k) Cuentas por cobrar-**

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 2020 y 2019, la Casa de Bolsa no presenta una estimación de cuentas incobrables.

**(l) 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:

|                                | <b>Tasas de depreciación</b> |
|--------------------------------|------------------------------|
| Equipo de transporte           | 25%                          |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10%                          |
| Mejoras a locales arrendados   | 10%                          |
| Equipo de cómputo              | 30%                          |

**(m) 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".

(Continúa)

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

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.

**(n) 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.

**(o) 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.

**(p) 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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(q) 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 remediciones (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.

**(r) Efecto acumulado por conversión-**

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda funcional a la moneda de informe.

**(s) 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.

**(t) 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.

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

**(u) 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.

**(v) 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.

**(w) 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 2020", las cuales no generaron cambios en los estados financieros.

**(5) Posición en moneda extranjera-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

|  | <b>Millones de Dólares</b> |             |
|--|----------------------------|-------------|
|  | <b>2020</b>                | <b>2019</b> |
| Activos  | 237                        | 436         |
| Pasivos  | (237)                      | (433)       |
| <b>Posición larga (corta), neta <sup>(a)</sup></b>   | <b>-</b>                   | <b>3</b>    |
| <b>Total posición activa neta en moneda nacional</b> | <b>\$ -</b>                | <b>57</b>   |

(a) Al 31 de diciembre del 2020, la posición larga (corta), neta es menor al millón de dólares.

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 2020 y 2019, la posición máxima permitida asciende a 13.06 y 10.79 millones de dólares, respectivamente.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de \$19.9087 y \$18.8642 pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de febrero de 2021, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio fue de \$20.9390 pesos por dólar.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran de la siguiente manera:

|                           | <b>2020</b>       | <b>2019</b>    |
|---------------------------|-------------------|----------------|
| Títulos de deuda          | \$ 86,409         | 86,006         |
| Títulos de renta variable | 17,379            | 15,706         |
|                           | <b>\$ 103,788</b> | <b>101,712</b> |

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$232 y \$156, respectivamente (ver nota 24).

**Colaterales recibidos por la entidad**

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, se integran como sigue:

|                      | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|----------------------|-------------|-------------|
| <b>Por reportos:</b> |             |             |
| Deuda gubernamental  | \$ 702      | -           |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad**

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, se integran como sigue:

|  | <b>2020</b>   | <b>2019</b> |
|--|---------------|-------------|
| <b>Por reportos:</b>                     |               |             |
| Bonos de desarrollo del Gobierno Federal | \$ <b>702</b> | -           |

**(7) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

|   | <b>2020</b>     | <b>2019</b> |
|---|-----------------|-------------|
| Depósitos en instituciones financieras  | \$ 1,339        | 700         |
| Disponibilidades restringidas:  |                 |             |
| Garantías (a)   | 159             | 76          |
|   | <b>\$ 1,498</b> | 776         |
| Compra - venta de divisas 24-48 horas (b):  |                 |             |
| Divisas a entregar (ventas)   | (719)           | (1,309)     |
| Divisas a recibir (compras)   | 647             | 1,565       |
| Total sobregiro presentado en Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 16) | <b>\$ (72)</b>  | 256         |
|   | <b>\$ 1,032</b> |             |

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, las disponibilidades generaron ingresos por intereses, incluyendo los cambios en moneda extranjera por \$79 y \$54, respectivamente.

- (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 2020 y 2019 las divisas para liquidar en 24 y 48 horas corresponden a dólares.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los títulos para negociar se integran como sigue:

|   | 2020            |                       |                                | 2019            |                       |                        |
|---|-----------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
|   | Valor razonable | Títulos para negociar | Valores asignados por liquidar | Valor razonable | Valores para negociar | asignados por liquidar |
| <i>Instrumentos de deuda sin restricción:</i>   |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| Deuda gubernamental:  |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| En posición   | \$ 1,909        |                       |                                | 70              |                       |                        |
| Por entregar  | (12,598)        | -                     | (10,689)                       | (13,656)        | -                     | (13,586)               |
| Deuda bancaria y privados:  |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| En posición   | -               |                       |                                | 74              |                       |                        |
| Por entregar  | (10)            | -                     | (10)                           | -               | 74                    | -                      |
| Instrumentos de patrimonio neto:  |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| En posición   | 144             |                       |                                | 123             |                       |                        |
| Por entregar  | (699)           | -                     | (555)                          | (900)           | -                     | (777)                  |
| Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto:             |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| Deuda gubernamental   | 62,795          |                       |                                | 61,135          |                       |                        |
| Deuda bancaria  | -               | 62,795                | -                              | 266             | 61,401                | -                      |
| Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores: |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| Gubernamentales   | 492             | 492                   | -                              | 7,554           | 7,554                 | -                      |
| Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en (compras fecha valor):              |                 |                       |                                |                 |                       |                        |
| Gubernamentales   | 19,203          |                       |                                | 24,778          |                       |                        |
| Deuda bancaria  | 10              |                       |                                | -               |                       |                        |
| Instrumentos de patrimonio neto   | 683             | 19,896                | -                              | 890             | 25,668                | -                      |
|   | <b>\$</b>       | <b>83,183</b>         | <b>(11,254)</b>                |                 | <b>94,697</b>         | <b>(14,363)</b>        |

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los resultados por valuación reconocidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron \$37 y \$(111), respectivamente. Los títulos para negociar están representados por valores de deuda y acciones de alta liquidez.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar son menores a 1 año.

Al 31 de diciembre de 2020, no se tienen inversiones en valores distintas a instrumentos gubernamentales que representen más del 5% del capital neto de la Casa de Bolsa, mientras que al 31 de diciembre de 2019 se analizan como sigue:

| Instrumento | Plazo promedio ponderado para el vencimiento |      | Tasa promedio ponderada |       | 2020 | 2019 |
|-------------|--|------|-------------------------|-------|------|------|
|             | 2020   | 2019 | 2020                    | 2019  |      |      |
| BANCOMER    | -  | 2    | -                       | 8.01% | \$ - | 216  |

***Ingresos por intereses y resultado por compraventa***

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto de los ingresos por intereses y el resultado neto por compraventa de inversiones en valores se analiza como sigue:

|                                | 2020            | 2019         |
|--------------------------------|-----------------|--------------|
| Ingresos por intereses         | \$ 5,632        | 4,194        |
| Resultado neto por compraventa | 364             | 622          |
|                                | <b>\$ 5,996</b> | <b>4,816</b> |

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 2020 y 2019, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

|  | <b>Acreeedores por<br/>reporto</b> |               |
|--|------------------------------------|---------------|
|  | <b>2020</b>                        | <b>2019</b>   |
| Valores gubernamentales:                 |                                    |               |
| Bonos                                    | \$ 57,363                          | 56,514        |
| Bondes D                                 | 1,197                              | 938           |
| Certificados bursátiles Gobierno Federal | 3,245                              | 1,195         |
| Cetes                                    | 176                                | 151           |
| Udibonos                                 | 586                                | 2,359         |
| UMS                                      | 207                                | -             |
|  | 62,774                             | 61,157        |
| Certificados bursátiles bancarios        | -                                  | 266           |
|  | <b>\$ 62,774</b>                   | <b>61,423</b> |

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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:

|                                      | <b>2020</b>       | <b>2019</b>    |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|
| Gastos por intereses (reportada)     | \$ (4,466)        | (4,597)        |
| Ingresos por intereses (reportadora) | 32                | 44             |
|                                      | <b>\$ (4,434)</b> | <b>(4,553)</b> |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la utilidad por compraventa de reportos fue de \$2,119 y \$2,142, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 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.

**(10) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable de 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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

|                                  | <b>Valor razonable neto</b> |                |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                  | <b>Activo</b>               | <b>Pasivo</b>  |
| <b>2020</b>                      |                             |                |
| i) Futuros:                      |                             |                |
| De acciones e índices de precios | \$ 1                        | (2)            |
| De tasas                         | 3                           | (2)            |
|                                  | 4                           | (4)            |
| ii) Contratos adelantados:       |                             |                |
| De acciones e índices de precios | 2                           | (1)            |
| De divisas                       | 76                          | (52)           |
| De tasas                         | 1                           | (7)            |
|                                  | 79                          | (60)           |
| iii) Operaciones de swaps:       |                             |                |
| De tasas                         | 5,347                       | (5,411)        |
| De divisas                       | 68                          | (66)           |
|                                  | 5,415                       | (5,477)        |
| iv) Opciones:                    |                             |                |
| Primas pagadas / cobradas tasas  | 22                          | (22)           |
|                                  | <b>\$ 5,520</b>             | <b>(5,563)</b> |
|                                  |                             |                |
|                                  | <b>Activo</b>               | <b>Pasivo</b>  |
| <b>2019</b>                      |                             |                |
| i) Futuros:                      |                             |                |
| De acciones e índices de precios | \$ 18                       | (22)           |
| De divisas                       | 13                          | (20)           |
| De tasas                         | 23                          | (22)           |
|                                  | 54                          | (64)           |
| ii) Contratos adelantados:       |                             |                |
| De acciones e índices de precios | 5                           | (1)            |
| De divisas                       | 142                         | (89)           |
| De tasas                         | 10                          | (7)            |
|                                  | 157                         | (97)           |
| iii) Operaciones de swaps:       |                             |                |
| De tasas                         | 8,287                       | (8,570)        |
| De divisas                       | 34                          | (30)           |
|                                  | 8,321                       | (8,600)        |
| iv) Opciones:                    |                             |                |
| Primas pagadas / cobradas tasas  | 33                          | (31)           |
|                                  | <b>\$ 8,565</b>             | <b>(8,792)</b> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**Futuros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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:

|                 | 2020                    |                            |             | 2019                    |                            |             |
|-----------------|-------------------------|----------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------|-------------|
|                 | Número de contratos CME | Número de contratos MexDer | Vencimiento | Número de contratos CME | Número de contratos MexDer | Vencimiento |
| Compra índices  | 15                      | -                          | Mar-21      | 42                      | -                          | Ene-20      |
| Compra índices  | -                       | -                          | -           | 2                       | -                          | Feb-20      |
| Compra índice   | -                       | -                          | -           | 432                     | 20                         | Mar-20      |
| Compra bono     | 66                      | -                          | Mar-21      | 1,932                   | -                          | Mar-20      |
| Compra divisas  | -                       | 12                         | Mar-21      | 86                      | 14,524                     | Mar-20      |
| Venta índices   | 7                       | -                          | Mar-21      | 82                      | -                          | Ene-20      |
| Venta índices   | -                       | -                          | -           | 2                       | -                          | Feb-20      |
| Venta índices   | -                       | -                          | -           | 375                     | 40                         | Mar-20      |
| Venta bono      | 362                     | 0                          | Mar-21      | 2,135                   | -                          | Mar-20      |
| Venta divisas   | -                       | -                          | -           | 86                      | 29,012                     | Mar-20      |
| Venta commodity | -                       | -                          | -           | 4                       | -                          | Abr-20      |

Al 31 de diciembre de 2020, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nominal de \$1,287 y \$2, respectivamente. 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El efecto por valuación de las operaciones de futuros, se reconoce en el rubro Resultado por valuación a valor razonable, que por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a \$10 y \$(9), 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 2020 y 2019, el margen de futuros asciende a \$453 y \$1,661, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos antes descritos generaron gastos por intereses por \$(80) y \$(114), respectivamente.

**Contratos adelantados (forwards)-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las operaciones de contratos adelantados, atendiendo a su naturaleza y vencimiento, se integran como sigue:

| Fecha de vencimiento                      | 2020             |                 |                         |
|---|------------------|-----------------|-------------------------|
|   | Precio pactado   | Valor razonable | Resultado por valuación |
| Compra:                                   |                  |                 |                         |
| Enero 2021                                | \$ 2,218         | 2,205           | 13                      |
| Febrero 2021                              | 8,003            | 8,010           | (7)                     |
| Marzo 2021                                | 2,442            | 2,427           | 15                      |
| Abril 2021                                | 24               | 21              | 3                       |
| Mayo 2021                                 | 33               | 29              | 4                       |
| Junio 2021                                | 17               | 16              | 1                       |
| Julio 2021                                | 2                | 3               | (1)                     |
| Agosto 2021                               | 1                | 1               | -                       |
| Septiembre 2021                           | 315              | 289             | 26                      |
| Octubre 2021                              | 4                | 4               | -                       |
| Diciembre 2021                            | 4                | 4               | -                       |
| <b>Total compras, a la hoja siguiente</b> | <b>\$ 13,063</b> | <b>13,009</b>   | <b>54</b>               |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

| Fecha de vencimiento               | 2020           |                 |                         |
|------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------|
|                                    | Precio pactado | Valor razonable | Resultado por valuación |
| Total compras, de la hoja anterior | \$ 13,063      | 13,009          | 54                      |
| Venta:                             |                |                 |                         |
| Enero 2021                         | 4,298          | 4,298           | -                       |
| Febrero 2021                       | 150            | 150             | -                       |
| Marzo 2021                         | 1,743          | 1,758           | (15)                    |
| Abril 2021                         | 2              | 3               | (1)                     |
| Junio 2021                         | 6              | 7               | (1)                     |
| Julio 2021                         | 3              | 2               | 1                       |
| Septiembre 2021                    | 369            | 388             | (19)                    |
|                                    | \$ 6,571       | 6,606           | (35)                    |
|                                    |                | \$ 19           |                         |
|                                    | <b>2019</b>    |                 |                         |
| Fecha de vencimiento               | 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              | -                       |
| <b>Total compras</b>               | \$ 16,897      | 16,795          | 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           |                         |

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**Swaps**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la posición de swaps se analiza a continuación:

| <b>Año de vencimiento</b> | <b>Monto de Referencia</b> | <b>2020</b>                            |   | <b>Valuación Neta</b> |
|---------------------------|----------------------------|--|---|-----------------------|
|                           |                            | <b>Valor presente flujos a recibir</b> | <b>Valor presente flujos a entregar</b> |                       |
| Swaps de tasa:            |                            |  |   |                       |
| Moneda nacional:          |                            |  |   |                       |
| 2021                      | \$ 194                     | 3,714                                  | 4,820                                   | (1,106)               |
| 2022                      | 2,288                      | 6,656                                  | 8,110                                   | (1,454)               |
| 2023                      | 28                         | 1,297                                  | 1,266                                   | 31                    |
| 2024                      | 103                        | 3,038                                  | 2,584                                   | 454                   |
| 2025                      | 76                         | 14,145                                 | 12,046                                  | 2,099                 |
| 2026                      | 24                         | 1,210                                  | 1,242                                   | (32)                  |
| 2027                      | 11                         | 503                                    | 617                                     | (114)                 |
| 2028                      | 3                          | 183                                    | 294                                     | (111)                 |
| 2029                      | 36                         | 2,617                                  | 2,349                                   | 268                   |
| 2030                      | 243                        | 6,389                                  | 6,430                                   | (41)                  |
| 2031                      | 2,011                      | 513                                    | 513                                     | -                     |
| 2035                      | 69                         | 241                                    | 247                                     | (6)                   |
|                           | 5,086                      | 40,506                                 | 40,518                                  | (12)                  |
| Peso-dólar americano:     |                            |  |   |                       |
| 2021                      | 4                          | 6,423                                  | 6,134                                   | 289                   |
| UDI:                      |                            |  |   |                       |
| 2021                      | 5                          | 7,265                                  | 7,606                                   | (341)                 |
| Swaps de divisas:         |                            |  |   |                       |
| Dólar Americano:          |                            |  |   |                       |
| 2025                      | 1                          | 3                                      | 13                                      | (10)                  |
| 2026                      | 1                          | 17                                     | 3                                       | 14                    |
| 2045                      | 1                          | 50                                     | 95                                      | (45)                  |
| 2046                      | 6                          | 52                                     | 48                                      | 4                     |
| 2048                      | 1                          | 77                                     | 38                                      | 39                    |
|                           | 10                         | 199                                    | 197                                     | 2                     |
|                           | <b>\$ 5,105</b>            | <b>54,393</b>                          | <b>54,455</b>                           | <b>(62)</b>           |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

| 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)          |
| Peso-dólar americano: |                     |                                 |                                  |                |
| 2020                  | 26,945              | 1                               | 1                                | -              |
| Dólar americano-peso: |                     |                                 |                                  |                |
| 2020                  | 553,235             | 1                               | 1                                | -              |
| Swaps de divisas:     |                     |                                 |                                  |                |
| 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              |
|                       | <b>\$ 588,204</b>   | <b>133,191</b>                  | <b>133,470</b>                   | <b>(279)</b>   |

(Continúa)



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

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 2020 y 2019, las posiciones de Opciones están referidas a un valor nominal de \$3,470 y \$11,957, 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 2020 y 2019, 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 2020, los colaterales entregados y recibidos ascendieron a \$772 y \$(3,862), respectivamente, \$810 y \$(3,550), respectivamente en 2019).

**(11) Cuentas por cobrar-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las otras cuentas por cobrar se integra como sigue:

|   | <b>2020</b>     | <b>2019</b>  |
|---|-----------------|--------------|
| Deudores por venta de valores                   | \$ 1,284        | 3,037        |
| Deudores por venta de divisas                   | 719             | 1,309        |
| Colaterales entregado por operaciones derivadas | 351             | 118          |
| Deudores diversos                               | 196             | 85           |
|   | <b>\$ 2,550</b> | <b>4,549</b> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(12) Mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el mobiliario y equipo, neto se integra como se muestra a continuación:

|                                | <b>2020</b>      |                                   |                       |
|--------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|                                | <b>Inversión</b> | <b>Depreciación<br/>acumulada</b> | <b>Valor<br/>Neto</b> |
| Equipo de transporte           | \$ 19            | 16                                | 3                     |
| Mobiliario y equipo de oficina | 33               | 29                                | 4                     |
| Equipo de cómputo              | 47               | 31                                | 16                    |
| Adaptaciones y mejoras         | 43               | 39                                | 4                     |
|                                | <b>\$ 142</b>    | <b>115</b>                        | <b>27</b>             |
|                                | <b>2019</b>      |                                   |                       |
|                                | <b>Inversión</b> | <b>Depreciación<br/>acumulada</b> | <b>Valor<br/>Neto</b> |
| 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                     |
|                                | <b>\$ 126</b>    | <b>105</b>                        | <b>21</b>             |

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios de 2020 y 2019, fue de \$10 y \$9, respectivamente.

**(13) Inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de inversiones permanentes asciende a \$9 y \$8, respectivamente, la participación en el resultado por ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a \$1.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(14) Otros activos-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de este rubro se integra como sigue:

|                                   | <b>2020</b>   | <b>2019</b> |
|-----------------------------------|---------------|-------------|
| Intangibles (a):                  |               |             |
| Intangible                        | \$ 46         | 46          |
| Amortización                      | (22)          | (18)        |
|                                   | 24            | 28          |
| Pagos anticipados                 | 44            | 27          |
| Fideicomiso fondo de contingencia | 86            | 77          |
|                                   | <b>\$ 154</b> | <b>132</b>  |

(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 2020 y 2019, los acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

|                                  | <b>2020</b>     | <b>2019</b>   |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
| Acreedores por compra de valores | \$ 6,736        | 12,228        |
| Acreedores por compra de divisas | 647             | 1,565         |
| Derivados                        | 5               | 7             |
|                                  | <b>\$ 7,388</b> | <b>13,800</b> |

**(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra de los siguientes conceptos:

|   | <b>2020</b>   | <b>2019</b> |
|---|---------------|-------------|
| Acreedores diversos   | \$ 205        | 201         |
| Sobregiros de operaciones de compra-venta de divisas 24-48 hrs (ver nota 7) | 72            | -           |
| Obligaciones diversas   | 82            | 63          |
| Beneficios a los empleados (nota 17)  | 12            | 10          |
|   | <b>\$ 371</b> | <b>274</b>  |

(Continúa)

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

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(q), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

|  | <b>Beneficios<br/>post-retiro<br/>2020</b> | <b>Beneficios<br/>post-retiro<br/>2019</b> |
|--|--|--|
| Costo del servicio actual (CLSA)   | \$ 2                                       | 2  |
|  | <b>2020</b>                                | <b>2019</b>                                |
| Saldo inicial del Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD)                                      | \$ 10                                      | 8  |
| Costo de beneficios definidos  | 2  | 2  |
| Saldo final del PNBD   | \$ 12                                      | 10   |
| Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación | \$ 12                                      | 10   |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$12 y \$10, 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:

|   | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---|-------------|-------------|
| Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones | 6.86%       | 8.57%       |
| Tasa de incremento nominal en los niveles salariales                                    | 4.54%       | 4.54%       |
| Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)  | 15.49 años  | 8.94 años   |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el activo del plan no se encuentra fondeando.

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

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como se muestra a continuación:

|                   | 2020                                |               | 2019                                |               |
|-------------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
|                   | Número de acciones<br>(en millones) | Importe       | Número de acciones<br>(en millones) | Importe       |
| Capital fijo:     |                                     |               |                                     |               |
| Serie O           | 32.5                                | \$ 325        | 32.5                                | \$ 325        |
| Capital variable: |                                     |               |                                     |               |
| Serie O           | 30.9                                | 309           | 30.9                                | 309           |
| <b>Total</b>      | <b>63.4</b>                         | <b>\$ 634</b> | <b>63.4</b>                         | <b>\$ 634</b> |

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 2020 y 2019, 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".

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 subsidiarias**

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 asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, se aprueba separar el 5% de las utilidades netas generadas en el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 2019, 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 subsidiarias**

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 2020 y 2019 (cifras no auditadas), de la siguiente forma:

|  | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|--|-------------|-------------|
| Capital fundamental                      | \$ 1,628    | 1,357       |
| Capital básico                           | \$ 1,628    | 1,357       |
| Capital neto                             | \$ 1,628    | 1,357       |
| Requerimientos por riesgo de mercado     | \$ 558      | 567         |
| Requerimientos por riesgos de crédito    | 91          | 84          |
| Requerimientos por riesgo operacional    | 124         | 131         |
|  | \$ 773      | 782         |
| Coeficiente de capital básico (CCB)      | 16.84%      | 13.88%      |
| Coeficiente de capital fundamental (CCF) | 16.84%      | 13.88%      |
| Índice de capitalización (ICAP)          | 16.84%      | 13.88%      |

**b) Integración del capital neto (no auditado)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 \$773 y \$782, respectivamente (el capital neto asciende a \$1,628 y \$1,357 respectivamente) (cifras no auditadas).

El capital neto se determina con base en el capital contable y su integración al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (cifras no auditadas), es como sigue:

|   | <b>2020</b>     | <b>2019</b>  |
|---|-----------------|--------------|
| Capital contable/capital básico                   | \$ 1,733        | 1,435        |
| Menos:  |                 |              |
| Controladoras de grupos financieros               | (33)            | (5)          |
| Acciones de entidades financieras y controladoras | (48)            | (38)         |
| Intangibles                                       | (24)            | (35)         |
| <b>Capital neto</b>                               | <b>\$ 1,628</b> | <b>1,357</b> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

**c) Activos en riesgo (cifras no auditadas)**

| <b>Concepto</b>   | <b>Importe de posiciones equivalentes</b> |              | <b>Requerimientos de capital</b> |             |
|---|---|--------------|----------------------------------|-------------|
|   | <b>2020</b>                               | <b>2019</b>  | <b>2020</b>                      | <b>2019</b> |
| <b>Riesgo de Mercado</b>  |   |              |                                  |             |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal   | \$ 6,207                                  | 6,212        | 496                              | 496         |
| Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable        | 4   | 13           | -                                | 1           |
| Operaciones en moneda nacional tasa real o denominados en UDI'S                               | 270                                       | 337          | 22                               | 26          |
| Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC   | 11  | 7            | 1                                | 1           |
| Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal   | 33  | 13           | 3                                | 1           |
| Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio                            | 3   | 100          | -                                | 8           |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones | 444                                       | 400          | 36                               | 34          |
|   | 6,972                                     | 7,082        | 558                              | 567         |
| <b>Riesgo de crédito</b>  |   |              |                                  |             |
| Grupo RC-2 (ponderados al 20%)  | 430                                       | 639          | 34                               | 51          |
| Grupo RC-3 (ponderados al 100%)   | 672                                       | 389          | 53                               | 31          |
| CME (ponderados al 2%)  | 47  | 25           | 4                                | 2           |
|   | 1,149                                     | 1,053        | 91                               | 84          |
| <b>Riesgo operacional</b>   |   |              |                                  |             |
|   | 1,546                                     | 1,638        | 124                              | 131         |
|   | <b>\$ 9,667</b>                           | <b>9,773</b> | <b>773</b>                       | <b>782</b>  |

**(20) Utilidad por acción-**

La utilidad ponderada por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se determinó como sigue:

|   | <b>2020</b>      | <b>2019</b>     |
|---|------------------|-----------------|
| Utilidad (Pérdida) según estado consolidado de resultados | \$ 297           | (134)           |
| Promedio ponderado de acciones                            | 63,388,903       | 63,468,137      |
| <b>Utilidad (Pérdida) por acción (pesos)</b>              | <b>\$ 4.6853</b> | <b>(2.1142)</b> |

(Continúa)



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

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:

|                   | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|-------------------|-------------|-------------|
| ISR:              |             |             |
| Impuesto diferido | \$ (88)     | 86          |

**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.

**PTU-**

El gasto (beneficio) por PTU se integra como sigue:

|                     | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Sobre base fiscales | \$ 24       | -           |
| Impuesto diferido   | (3)         | 6           |

**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 2020 y 2019, los impuestos diferidos se integran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

|                                     | <b>2020</b>  | <b>2019</b> |
|-------------------------------------|--------------|-------------|
| ISR diferido activo:                |              |             |
| Activo fijo                         | \$ 9         | 10          |
| Pérdidas fiscales por amortizar     | 47           | 115         |
| Minusvalías en mercados financieros | -            | 6           |
| Provisiones                         | 13           | 4           |
|                                     | <b>69</b>    | <b>135</b>  |
| ISR diferido pasivo:                |              |             |
| Plusvalías en mercados financieros  | (20)         | -           |
| Pagos anticipados                   | (5)          | (3)         |
|                                     | <b>(25)</b>  | <b>(3)</b>  |
| PTU diferida neta                   | (3)          | 6           |
| ISR y PTU diferido neto             | <b>\$ 41</b> | <b>138</b>  |

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:

|   | <b>2020</b> | <b>2019</b>  |
|---|-------------|--------------|
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos                     | 385         | (220)        |
| Incremento (reducción) resultante de:                     |             |              |
| Ajuste anual por inflación                                | (122)       | (32)         |
| Gastos no deducibles                                      | 29          | 3            |
| Valuación de instrumentos financieros                     | -           | (33)         |
| Otras partidas  | 1           | (6)          |
| Utilidad (Pérdida) antes de ISR, más partidas permanentes | <b>293</b>  | <b>(288)</b> |
| Tasa estatutaria del ISR                                  | 30%         | 30%          |
| Total de impuestos a la utilidad                          | (88)        | 86           |
| Tasa efectiva   | <b>23%</b>  | <b>(39%)</b> |

**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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2020 y 2019, la Cuenta de Capital de Aportación y la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ascienden a \$15,476 y \$1,681, y \$15,004 y \$1,644, respectivamente, para la Casa de Bolsa, mientras que para la Operadora ascienden a \$20 y \$25 y \$19 y \$25, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como se menciona a continuación:

| <b>Año de origen</b> | <b>Vencimiento</b> |           | <b>Efecto de<br/>Importe<br/>actualizado</b> | <b>impuesto<br/>diferido</b> |
|----------------------|--------------------|-----------|--|------------------------------|
| 2017                 | 2027               | \$        | 7  | 2                            |
| 2019                 | 2029               |           | 148  | 45                           |
|                      |                    | <b>\$</b> | <b>155</b>                                   | <b>47</b>                    |

**(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 2020 y 2019.

|   |    | <b>Hasta 6<br/>meses</b> | <b>De 6<br/>meses en<br/>adelante</b> | <b>Total<br/>2020</b> | <b>Total<br/>2019</b> |
|---|----|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos:</b>                         |    |                          |                                       |                       |                       |
| Disponibilidades                        | \$ | 1,498                    | -                                     | 1,498                 | 1,032                 |
| Cuentas de margen                       |    | 453                      | -                                     | 453                   | 1,661                 |
| Inversiones en valores                  |    | 83,183                   | -                                     | 83,183                | 94,697                |
| Derivados                               |    | 430                      | 5,090                                 | 5,520                 | 8,565                 |
| Deudores por liquidación de operaciones |    | 2,003                    | -                                     | 2,003                 | 4,346                 |
| Cuentas por cobrar                      |    | 547                      | -                                     | 547                   | 203                   |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

|   |    | Hasta 6<br>meses | De 6<br>meses en<br>adelante | Total 2020 | Total<br>2019 |
|---|----|------------------|------------------------------|------------|---------------|
| <b>Pasivos:</b>                                   |    |                  |                              |            |               |
| Acreeedores por operaciones de reporto            | \$ | 62,774           | -                            | 62,774     | 61,423        |
| Préstamo de valores                               |    | 465              | -                            | 465        | 7,167         |
| Valores asignados por liquidar                    |    | 11,254           | -                            | 11,254     | 14,363        |
| Derivados   |    | 448              | 5,115                        | 5,563      | 8,792         |
| Acreeedores por liquidación de operaciones        |    | 7,388            | -                            | 7,388      | 13,800        |
| Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo |    | 3,862            | -                            | 3,862      | 3,550         |
| Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar    |    | 371              | -                            | 371        | 274           |

**(23) Margen financiero-**

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el margen financiero se integra de la siguiente manera:

| 2020                                 | Intereses |                   | Resultado<br>por<br>valuación | Resultado por<br>compra-venta |               |                 |
|--------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
|                                      | Ingresos  | Gastos            |                               | Utilidad                      | Pérdida       |                 |
| Disponibilidades y cuentas de margen | \$        | 79 <sup>(1)</sup> | (80)                          | (32)                          | 2,720         | (2,700)         |
| Inversiones en valores               |           | 5,632             | -                             | 37                            | 3,661         | (3,297)         |
| Préstamo de valores                  |           | -                 | (22)                          | -                             | -             | -               |
| Reportos                             |           | 32                | (4,466)                       | -                             | 2,119         | -               |
| Futuros y Forwards                   |           | -                 | -                             | (31)                          | 3,152         | (3,452)         |
| Opciones                             |           | -                 | -                             | (2)                           | 1,152         | (1,161)         |
| Swaps                                |           | -                 | -                             | 217                           | 4,841         | (7,508)         |
| <b>Totales</b>                       | <b>\$</b> | <b>5,743</b>      | <b>(4,568)</b>                | <b>189</b>                    | <b>17,645</b> | <b>(18,118)</b> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

| 2019                                 | Intereses            |                | Resultado<br>por<br>valuación | Resultado por<br>compra-venta |                 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
|                                      | Ingresos             | Gastos         |                               | Utilidad                      | Pérdida         |
| Disponibilidades y cuentas de margen | \$ 54 <sup>(1)</sup> | (114)          | (26)                          | 1,174                         | (1,195)         |
| Inversiones en valores               | 4,194                | -              | (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)         |
| <b>Totales</b>                       | <b>\$ 4,292</b>      | <b>(4,748)</b> | <b>(95)</b>                   | <b>14,123</b>                 | <b>(13,275)</b> |

<sup>(1)</sup> 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 2020 y 2019, 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.

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 2020 y 2019:

**Operaciones por cuenta de clientes**

|                                | 2020          | 2019       |
|--------------------------------|---------------|------------|
| Ingresos:                      |               |            |
| Comisiones y tarifas cobradas  | \$ 232        | 156        |
| Ingresos por asesoría          | 161           | 154        |
| Egresos:                       |               |            |
| Comisiones y tarifas pagadas   | (200)         | (181)      |
| <b>Resultado por servicios</b> | <b>\$ 193</b> | <b>129</b> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**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 2020 y 2019.

|   | <b>2020</b>       | <b>2019</b>    |
|---|-------------------|----------------|
| Activos:  |                   |                |
| Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación | \$ 83             | 211            |
| Opciones  | 22                | 33             |
| Swaps   | 5,415             | 8,321          |
| Pasivos:  |                   |                |
| Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación | (64)              | (161)          |
| Opciones  | (22)              | (31)           |
| Swaps   | (5,477)           | (8,600)        |
| <b>Posición de derivados, neta</b>                                  | <b>\$ (43)</b>    | <b>(227)</b>   |
|   | <b>2020</b>       | <b>2019</b>    |
| Ingresos:   |                   |                |
| Resultado de instrumentos derivados                                 | \$ 9,128          | 5,611          |
| Primas cobradas sobre opciones                                      | 17                | 2              |
| Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados       | 184               | 42             |
| Menos:  |                   |                |
| Egresos:  |                   |                |
| Resultado de instrumentos derivados                                 | 12,115            | 7,506          |
| Primas pagadas sobre opciones                                       | 6                 | 2              |
|   | <b>\$ (2,792)</b> | <b>(1,853)</b> |

**Operaciones por servicios administrativos**

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 se integran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

|  | <b>2020</b>   | <b>2019</b>  |
|--|---------------|--------------|
| Operaciones con valores por cuenta propia          | \$ 3,683      | 2,151        |
| Operaciones por cuenta de clientes                 | 193           | 129          |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | (2,792)       | (1,854)      |
| Otros ingresos de la operación, neto               | 8             | 2            |
| Gastos de administración y promoción               | (707)         | (649)        |
| <b>Resultado de la operación</b>                   | <b>\$ 385</b> | <b>(221)</b> |

**(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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos por servicios administrativos con partes relacionadas ascienden a \$6 y \$3, respectivamente.

**Custodia de valores**

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

|                            | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <b>Custodia de valores</b> |             |             |
| Operadora de Fondos        | \$ 34       | 22          |

**(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo de mercado. Es definido por la Casa de Bolsa 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.

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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

| <b>CONTRAPARTES DERIVADOS</b>       |                    |                 |                 |                         |                  |                           |                  |              |   |                         |              |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------|---|-------------------------|--------------|
| 31-dic-2020                         |                    |                 |                 |                         |                  |                           |                  |              |   |                         |              |
| (Miles de pesos, mayores a 100 mil) |                    |                 |                 |                         |                  |                           |                  |              |   |                         |              |
| <b>Cliente</b>                      | <b>Instrumento</b> | <b>Utilidad</b> | <b>Pérdida</b>  | <b>Utilidad-Pérdida</b> | <b>Garantías</b> | <b>Riesgo Contraparte</b> | <b>Threshold</b> | <b>MMT</b>   | <b>Posición sin riesgo contraparte **</b> | <b>Tipo de contrato</b> | <b>Neteo</b> |
| <b>BARCLAYS PLC</b>                 | Forwards           | <b>1,266</b>    | - <b>984</b>    | <b>282</b>              | -                | <b>282</b>                | -                | -            | -   | <b>Unilateral</b>       | <b>SI</b>    |
| <b>BBVA</b>                         | Opciones           | -               | - 4,934         | - 4,934                 |                  |                           |                  |              | 5,922                                     | <b>Bilateral</b>        | <b>SI</b>    |
|                                     | Swaps              | 185,667         | -               | 185,667                 | 173,803          | <b>6,930</b>              | -                | <b>1,991</b> | -   |                         |              |
|                                     |                    | <b>185,667</b>  | - <b>4,934</b>  | <b>180,733</b>          |                  |                           |                  |              | <b>5,922</b>                              |                         |              |
| <b>CITIBANK NA</b>                  | Forwards           | <b>14,314</b>   | - <b>11,459</b> | <b>2,855</b>            | 2,389            | <b>466</b>                | -                | -            | -   | <b>Bilateral</b>        | <b>SI</b>    |
| <b>CONSUBANCO</b>                   | Swaps              | <b>36,488</b>   | -               | <b>36,488</b>           | 30,900           | <b>5,588</b>              | <b>5,000</b>     | <b>500</b>   | -   | <b>Bilateral</b>        | <b>SI</b>    |
| <b>UBS</b>                          | Swaps              | <b>12,180</b>   | -               | <b>12,180</b>           | 11,945           | <b>235</b>                | -                | <b>1,991</b> | -   | <b>Bilateral</b>        | <b>SI</b>    |

| <b>Líneas contraparte total</b> | <b>Riesgo Contraparte</b> |                | <b>%</b>      | <b>% Límite</b> | <b>% Consumo</b> |
|---------------------------------|---------------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                 | <b>Swaps</b>              | <b>17,687</b>  | <b>1.09%</b>  | <b>25%</b>      | <b>3%</b>        |
|                                 | <b>Opciones</b>           | <b>- 4,934</b> | <b>-0.30%</b> |                 |                  |
|                                 | <b>Forwards</b>           | <b>748</b>     | <b>0.05%</b>  |                 |                  |
|                                 | <b>Total</b>              | <b>13,500</b>  | <b>0.83%</b>  |                 |                  |

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

\*\* Opciones de venta

(Continúa)

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

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 Casa de Bolsa a una fecha o intervalo de tiempo determinado.

Considerando la integración de sus portafolios, así como su tamaño en relación con el mercado, la Casa de Bolsa 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 Casa de Bolsa. 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.

| <b>Resultados netos por tipo de instrumento y plazos</b>   |            |           |           |            |               |                |                                  |
|--|------------|-----------|-----------|------------|---------------|----------------|----------------------------------|
| (Cifras en pesos)  |            |           |           |            |               |                |                                  |
| Cash   | 24         | 48        | 72        | 96-1 mes   | 1 mes-3 meses | más de 3 meses |                                  |
| <b>FORWARDS</b>  |            |           |           |            |               |                |                                  |
| -  | 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  |            |           |           |            |               |                |                                  |
| <b>SWAPS</b>   |            |           |           |            |               |                |                                  |
| -  | -          | 1,850,916 | 2,532,789 | 40,808,134 | 51,817,220    | -              |                                  |
| <b>FUTUROS</b>   |            |           |           |            |               |                |                                  |
| -  | -          | 2,078,251 | -         | -          | -             | -              |                                  |
| El total neto, representa el monto a pagar o recibir, si el día de valuación se deshicieran todas las posiciones |            |           |           |            |               |                |                                  |
| <b>OPCIONES</b>  |            |           |           |            |               |                |                                  |
| <b>PRIMAS</b>  |            |           |           |            |               |                |                                  |
| -  | -          | 399,972   | -         | -          | -             | -              |                                  |
| <b>PAGOS</b>   |            |           |           |            |               |                |                                  |
| -  | -          | -         | -         | 774,556    | 10,175,579    | - 9,626,949    |                                  |
| <b>LIQUIDACIONES</b>   |            |           |           |            |               |                |                                  |
| -  | -          | 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 subsidiarias**

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 subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2020, la posición y el VaR de los distintos mercados en los que se guarda una posición son:

| <b>Mercado</b>           | <b>Posición</b>     | <b>VaR<br/>99% a<br/>1 día</b> |
|--------------------------|---------------------|--------------------------------|
| Dinero                   | \$ (16,350)         | 43                             |
| Capitales                | 120                 | 3                              |
| Cambios                  | 0.1                 | 0.3                            |
| <b>Total Finamex (*)</b> | <b>\$ (16, 230)</b> | <b>46.3</b>                    |

(\*) 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:

| <b>Riesgo</b> | <b>Medida de cuantificación</b> | <b>Límite actual</b>  |
|---------------|---------------------------------|---|
| Mercado       | Var                             | 6%  |
| Crédito       |                                 |   |
| Análisis      | delta-gamma                     | 8,000 millones de<br>posición en<br>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 subsidiarias**

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             |
|------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|
|            | 5.6%              | 12.1%                             | 2.5%                             | 2.8%              | 12.0%              |
| <b>VaR</b> | <b>77,088,562</b> | <b>111,297,849</b><br>21-abr-2020 | <b>40,271,069</b><br>17-dic-2020 | <b>44,864,772</b> | <b>195,326,664</b> |

\*Porcentajes con respecto al consumo de línea de VaR

| Mensual         | Promedio           | Máximo                           | Mínimo                           | Cierre             | Límite             |
|-----------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                 | 19.1%              | 33.7%                            | 7.6%                             | 7.6%               | 50.0%              |
| <b>Estrés 5</b> | <b>266,310,853</b> | <b>385,326,782</b><br>31/03/2020 | <b>123,986,038</b><br>31/12/2020 | <b>123,986,038</b> | <b>813,861,101</b> |

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

| Diario     | Promedio          | Máximo                           | Mínimo                           | Cierre            | Límite             |
|------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|
|            | 3.5%              | 5.0%                             | 2.5%                             | 2.8%              | 12.0%              |
| <b>VaR</b> | <b>54,855,000</b> | <b>75,722,638</b><br>03-dic-2020 | <b>40,271,069</b><br>17-dic-2020 | <b>44,864,772</b> | <b>195,326,664</b> |

\*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.

### **COVID-19**

En respuesta a la pandemia por Coronavirus COVID-19, la Casa de Bolsa tomo diversas medidas para mitigar riesgos que resultan de transacciones con instrumentos financieros. Ya que si bien no cambió la forma de hacer negocios se tomaron las siguientes medidas:

Previo a la contingencia la institución estuvo haciendo fuertes inversiones en la digitalización tanto de los servicios a clientes como de los procesos internos. Esta situación previa nos dio las bases para durante la contingencia el 95% del personal trabajara desde sus hogares sin exponerlos a un riesgo de contagio.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Adicionalmente al iniciar la contingencia se hizo una inversión en la renovación de equipos de cómputo para que los colaboradores contaran con las mejores herramientas, así como mejoras en la seguridad.

La situación de la Casa de Bolsa con respecto al perfil de riesgo medido en ICAP al cierre de marzo 2020 tuvo una disminución significativa con respecto a los niveles observados anteriormente, esto debido a la volatilidad presentada durante los meses de marzo y abril, el nivel de ICAP al cierre de dicho periodo fue de 11.12%, esta disminución se presentó, principalmente, por el impacto de la volatilidad sobre el capital contable, ya que los Activos Sujetos a Riesgo no tuvieron un movimiento significativo.

Durante el mes de marzo del 2020, el Consejo de Administración autorizó un incremento en los límites de VaR y Estrés de la Casa de Bolsa, mismos que son revisados y evaluados, ya que se pretende regresar a los niveles anteriores cuando los mercados presenten estabilidad.

Al presentarse un poco de estabilidad en el mercado, el ICAP presentó un incremento considerable, con un promedio de 12.87% en los últimos 7 meses (marzo 2020 – septiembre 2020), por lo que el nivel de riesgo de la Casa de Bolsa al cierre de 2020 es estable.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

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:

| <b>Año</b> | <b>Monto anual</b> |         |
|------------|--------------------|---------|
| 2021       | USD                | 918,176 |
| 2022       | USD                | 936,540 |
| 2023       | USD                | 955,271 |
| 2024       | USD                | 974,376 |

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:

| <b>Año</b> | <b>Monto anual</b> |   |
|------------|--------------------|---|
| 2021       | \$                 | 7 |
| 2022       |                    | 7 |
| 2023       |                    | 7 |
| 2024       |                    | 7 |

**(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 2022.

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 2020 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2021", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La Administración estima que la adopción de estas mejoras a las NIF no generen efectos importantes.