

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020

(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 30 de septiembre de 2021, 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 27 de septiembre de 2021, el Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero, Director General, la Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero, Directora Ejecutiva de Administración y Finanzas y el Lic. Jorge Peón Segura, Director de Jurídico, 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.

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 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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:

	Tasas de depreciación
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 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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)

	Millones de Dólares	
	2021	2020
Activos	389	290
Pasivos	(391)	(289)
Posición larga (corta), neta	(2)	1
Total posición activa neta en moneda nacional	\$ (41)	21

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 30 de septiembre de 2021 y 2020, la posición máxima permitida asciende a 11.97 y 12 millones de dólares, respectivamente.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2021 y 2020, fue de \$20.5623 y \$22.1438 pesos por dólar, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, se integran de la siguiente manera:

	2021	2020
Títulos de deuda	\$ 72,805	84,782
Títulos de renta variable	18,884	15,976
	\$ 91,689	100,758

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$187 y \$171, respectivamente (ver nota 24).

Colaterales recibidos por la entidad

Al 30 de septiembre 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Por reportos:		
Deuda gubernamental	\$ -	-

(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 30 de septiembre 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Por reportos:		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	\$ -	-

(7) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Depósitos en instituciones financieras	\$ 1,184	2,469
Disponibilidades restringidas:		
Garantías (a)	173	167
	\$ 1,357	2,636
Compra - venta de divisas 24-48 horas (b):		
Divisas a entregar (ventas)	(4,538)	(2,046)
Divisas a recibir (compras)	4,258	1,946
Total sobregiro presentado en Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 16)	\$ (280)	(100)

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, las disponibilidades generaron ingresos por intereses, incluyendo los cambios en moneda extranjera por \$38 y \$61, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, los títulos para negociar se integran como sigue:

	2021			2020		
	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	\$ 308			(367)		
Por entregar	(16,621)	-	(16,313)	(9,863)	-	(10,230)
Deuda bancaria y privados:						
En posición	-			11		
Por entregar	(50)	-	(50)	(150)	-	(139)
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	139			140		
Por entregar	(3,608)	-	(3,469)	(4,060)	-	(3,920)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto:						
Deuda gubernamental	83,660			83,115		
Deuda bancaria	71	83,731	-	69	83,184	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores:						
Gubernamentales	1,099	1,099	-	2,306	2,306	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en (compras fecha valor):						
Gubernamentales	21,867			12,389		
Deuda bancaria	50			150		
Instrumentos de patrimonio neto	3,602	25,519	-	4,044	16,584	-
	\$	110,349	(19,832)		102,074	(14,289)

(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 30 de septiembre de 2021 y 2020, fueron \$25 y \$12, respectivamente. Los títulos para negociar están representados por valores de deuda y acciones de alta liquidez.

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar son menores a 1 año.

Al 30 de septiembre de 2021, 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 30 de septiembre de 2020 se analizan como sigue:

Instrumento	Plazo promedio ponderado para el vencimiento		Tasa promedio ponderada		2021	2020
	2021	2020	2021	2020		
BANCOMER	-	1	-	4.82%	\$ -	1
BINBUR	-	1	-	4.98%	\$ -	68

Ingresos por intereses y resultado por compraventa

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, el monto de los ingresos por intereses y el resultado neto por compraventa de inversiones en valores se analiza como sigue:

	2021	2020
Ingresos por intereses	\$ 3,062	2,908
Resultado neto por compraventa	555	3,884
	\$ 3,542	6,792

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 acreedoras por reporte vigentes al 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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)

	Acreedores por reporto	
	2021	2020
Valores gubernamentales:		
Bonos	\$ 82,385	80,034
Bondes D	709	1,170
Certificados bursátiles Gobierno Federal ^(a)	71	-
Certificados bursátiles Segregables Udizados	-	1,144
Cetes	75	27
Notas	-	-
Udibonos	467	756
UMS	-	-
	83,707	83,131
Certificados bursátiles bancarios		69
	\$ 83,707	83,200

^(a) Al 30 de septiembre de 2020 las operaciones acreedoras por reporte vigentes representan menos de un millón de pesos.

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, los ingresos y gastos por intereses de las operaciones de reporte reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses" y "Gasto por intereses", se analizan como sigue:

	2021	2020
Gastos por intereses (reportada)	\$ (2,490)	(3,570)
Ingresos por intereses (reportadora)	18	25
	\$ (2,472)	(3,545)

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, el resultado por compraventa de reportos fue de una pérdida por \$(1,263) y utilidad por \$3,837, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, las operaciones de reporte celebradas por la Casa de Bolsa actuando como reportada, se pactaron a un plazo dentro del rango de 1 a 28 días.

(10) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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)

	Valor razonable neto	
	Activo	Pasivo
2021		
i) Futuros:		
De acciones e índices de precios	\$ 4	(3)
De Commodity	1	-
De tasas	14	(9)
De divisas	-	-
	19	(12)
ii) Contratos adelantados:		
De acciones e índices de precios	2	(3)
De divisas	72	(55)
De Commodity	-	(1)
De tasas	14	(8)
	88	(67)
iii) Operaciones de swaps:		
De tasas	2,003	(1,741)
De divisas	4	(11)
	2,007	(1,752)
iv) Opciones:		
Primas pagadas / cobradas tasas	100	(99)
	\$ 2,214	(1,930)
	Activo	Pasivo
2020		
i) Futuros:		
De acciones e índices de precios	\$ 2	(2)
De divisas	-	-
De Commodity	-	-
De tasas	1	(1)
	3	(3)
ii) Contratos adelantados:		
De acciones e índices de precios	2	(3)
De divisas	124	(84)
De Commodity	-	-
De tasas	14	-
	140	(87)
iii) Operaciones de swaps:		
De tasas	5,212	(7,908)
De divisas	89	(89)
	5,301	(7,997)
iv) Opciones:		
Primas pagadas / cobradas tasas	44	(44)
	\$ 5,488	(8,130)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Futuros

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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:

	2021			2020		
	Número de contratos CME	Número de contratos MexDer	Vencimiento	Número de contratos CME	Número de contratos MexDer	Vencimiento
Compra índices	14	-	Dic-21	9	-	Dic-20
Compra índices	-	-	-	-	-	-
Compra bono	194	-	Dic-21	2	-	Dic-20
Compra bono	-	-	-	-	-	-
Compra divisas	-	12	Dic-21	-	12	Dic-20
Compra Commodity	5	-	Nov-21	10	-	Dic-20
Compra Commodity	5	-	Dic-21	-	-	-
Venta índices	20	-	Dic-21	13	-	Dic-20
Venta índices	-	-	-	-	-	-
Venta índices	-	-	-	-	-	-
Venta bono	5	-	Dic-21	25	-	Dic-20
Venta divisas	-	-	-	-	-	-
Venta commodity	-	-	-	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2021, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nocional de \$699 y \$2, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2020, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nocional de \$206 y \$3, 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 ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, asciende a \$6 y \$10, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, el margen de futuros asciende a \$674 y \$2,851, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, los depósitos antes descritos generaron gastos por intereses por \$(84) y \$(64), respectivamente.

Contratos adelantados (forwards)-

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, las operaciones de contratos adelantados, atendiendo a su naturaleza y vencimiento, se integran como sigue:

Fecha de vencimiento	2021		
	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Compra:			
Octubre 2021	\$ 6,090	6,096	(6)
Noviembre 2021	2,066	2,069	(3)
Diciembre 2021	1,282	1,295	(13)
Enero 2022	5	4	1
Febrero 2022	2	2	-
Marzo 2022	490	494	(4)
Abril 2022	175	174	1
Mayo 2022	8	8	-
Junio 2021	42	42	-
Septiembre 2022	75	76	(1)
Total compras, a la hoja siguiente	\$ 10,235	10,260	(25)

(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	2021		
	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Total compras, de la hoja anterior	\$ 10,235	10,260	(25)
Venta:			
Octubre 2021	1,111	1,100	11
Noviembre 2021	4,068	4,058	10
Diciembre 2021	1,956	1,939	17
Enero 2022	58	58	-
Febrero 2022	2	2	-
Marzo 2022	556	553	3
Abril 2022	132	130	2
Mayo 2022	42	42	-
Junio 2022	53	52	1
Septiembre 2022	61	59	2
	\$ 8,039	7,993	46
		\$	21
2020			
Fecha de vencimiento	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Compra:			
Octubre 2020	\$ 3,082	3,066	16
Noviembre 2020	10,450	10,433	17
Diciembre 2020	1,666	1,678	(12)
Enero 2021	73	69	4
Febrero 2021	5	5	-
Marzo 2021	152	160	(8)
Abril 2021	9	9	-
Mayo 2021	25	23	2
Junio 2021	5	5	-
Julio 2021	2	4	(2)
Agosto 2021	-	-	-
Septiembre 2021	128	127	1
Mayo 2021	55	58	(3)
Total compras	\$ 15,652	15,637	15
Venta:			
Octubre 2020	5,497	5,509	(12)
Noviembre 2020	491	493	(2)
Diciembre 2020	1,653	1,620	33
Enero 2021	19	19	-
Febrero 2021	5	4	1
Marzo 2021	219	210	9
Abril 2021	2	3	(1)
Junio 2021	5	5	-
Julio 2021	4	2	2
Septiembre 2021	161	155	6
Octubre 2021	58	57	1
	\$ 8,114	8,077	37
		\$	(22)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Swaps

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, la posición de swaps se analiza a continuación:

Año de vencimiento	Monto de Referencia	2021		Valuación Neta
		Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	
Swaps de tasa:				
Moneda nacional:				
2021	\$ 32	495	489	6
2022	137	4,911	4,998	(87)
2023	39	2,024	2,002	22
2024	63	1,740	1,593	147
2025	65	4,652	4,597	55
2026	79	3,377	3,392	(15)
2027	5	279	277	2
2028	5	324	328	(4)
2029	20	1,229	1,240	(11)
2030	36	1,933	1,823	110
2031	2,071	8,937	8,907	30
2035	2	135	128	8
	2,554	30,036	29,774	262
Peso Dólar Americano				
2024	\$ 1	1,016	1,014	2
UDI				
2024	\$ 1	1,014	1,015	(1)
Swaps de divisas:				
Dólar Americano:				
2045	1	8	11	(3)
2046	3	14	18	(4)
	4	22	29	(7)
	\$ 2,560	32,088	31,832	256

(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	2020 Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	Valuación Neta
Swaps de tasa:				
Moneda nacional:				
2020	\$ 7	135	154	(19)
2021	319	7,214	8,435	(1,221)
2022	2226	8,029	9,551	(1,522)
2023	50	3,129	3,092	37
2024	2037	5,873	5,832	41
2025	78	6,361	6,105	256
2026	25	1,505	1,483	22
2027	10	606	646	(40)
2028	4	208	302	(94)
2029	50	4,181	4,313	(132)
2030	106	6,393	6,377	16
	4,912	43,634	46,290	(2,656)
UDI:				
2021	5	7,292	7,555	(263)
Peso-dólar americano:				
2020	4	6,380	6,157	223
Swaps de divisas:				
Dólar americano:				
2025	1	2	15	(13)
2026	1	19	3	16
2045	1	46	111	(65)
2046	6	56	49	7
2048	1	89	35	54
	\$ 4,931	57,518	60,215	(2,697)

(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 30 de septiembre de 2021 y 2020, las posiciones de Opciones están referidas a un valor nominal de \$5,675 y \$3,946, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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 30 de septiembre de 2021, los colaterales entregados y recibidos ascendieron a \$607 y \$(2,331), mientras que en 2020 fue de, \$814 y \$(3,236), respectivamente.

(11) Cuentas por cobrar-

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, las otras cuentas por cobrar se integra como sigue:

	2021	2020
Deudores por venta de valores	\$ 19,217	14,447
Deudores por venta de divisas	4,538	2,046
Colaterales entregado por operaciones derivadas	52	296
Deudores diversos	72	326
	\$ 23,879	17,115

(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 30 de septiembre de 2021 y 2020, el mobiliario y equipo, neto se integra como se muestra a continuación:

	2021		
	Inversión	Depreciación acumulada	Valor Neto
Equipo de transporte	\$ 20	16	4
Mobiliario y equipo de oficina	33	30	3
Equipo de cómputo	47	36	11
Adaptaciones y mejoras	43	40	3
	\$ 143	122	21
	2020		
	Inversión	Depreciación acumulada	Valor Neto
Equipo de transporte	\$ 18	15	3
Mobiliario y equipo de oficina	33	28	5
Equipo de cómputo	47	30	17
Adaptaciones y mejoras	43	39	4
	\$ 141	112	29

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios al 30 de septiembre del 2021 y 2020, fue de \$7 y \$6, respectivamente.

(13) Inversiones permanentes en acciones-

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, el rubro de inversiones permanentes asciende a \$10 y \$8, respectivamente, la participación en el resultado por ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Intangibles (a):		
Intangible	\$ 46	46
Amortización	(24)	(21)
	22	25
Pagos anticipados	39	39
Fideicomiso fondo de contingencia	90	84
	\$ 151	148

- (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 30 de septiembre de 2021 y 2020, los acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

	2021	2020
Acreedores por compra de valores	\$ 23,396	15,019
Acreedores por compra de divisas	4,539	2,046
Derivados	5	3
	\$ 27,940	17,068

(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, este rubro se integra de los siguientes conceptos:

	2021	2020
Acreedores diversos	\$ 2,447	3,675
Obligaciones diversas	37	41
Beneficios a los empleados (nota 17)	13	12
	\$ 2,497	3,728

(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:

	Beneficios post-retiro 2020	Beneficios post-retiro 2019
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 2	2
	2020	2019
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 30 de septiembre de 2021 y 2020, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$13 y \$12, 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:

	2020	2019
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 30 de septiembre de 2021 y 2020, el activo del plan no se encuentra fondeando.

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

El capital social al 30 de septiembre de 2021 y 2020, se integra como se muestra a continuación:

	2021		2020	
	Número de acciones (en millones)	Importe	Número de acciones (en millones)	Importe
Capital fijo:				
Serie O	32.5	\$ 325	32.5	\$ 325
Capital variable:				
Serie O	30.9	309	30.9	309
Total	63.4	\$ 634	63.4	\$ 634

El capital social está integrado por 32.5 millones de acciones ordinarias nominativas sin valor nominal Serie "O" que corresponden a la parte fija mínima sin derecho a retiro y por 30.9 millones de acciones ordinarias nominativas sin expresión nominal que corresponden a la parte variable del capital social. Las acciones antes mencionadas se encuentran totalmente suscritas y pagadas. El capital social nominal al 30 de septiembre de 2021 y 2020, asciende a \$634, en ambos años.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2021, se acordó el decreto de un pago de dividendos en efectivo de hasta \$100 a disposición del Consejo de Administración. El dividendo señalado se pagará por conducto de la S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., con cargo al saldo de diversas cuentas contables del capital ganado y al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) registrada en la contabilidad de la Sociedad, por lo que se entregará a los accionistas libre del pago de impuestos. La distribución del dividendo mencionado que no sea efectuada a más tardar el 31 de diciembre de 2021 quedará sujeta a una nueva resolución de la Asamblea General de Accionistas.

(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 27 de abril de 2021, se aprueba separar el 5% de las utilidades netas generadas en el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020 (cifras no auditadas), de la siguiente forma:

	2021	2020
Capital fundamental	\$ 1,642	1,624
Capital no fundamental	-	-
Capital básico	\$ 1,642	1,624
Capital complementario	-	-
Capital neto	\$ 1,642	1,624
Requerimientos por riesgo de mercado	\$ 674	663
Requerimientos por riesgos de crédito	49	130
Requerimientos por riesgo operacional	<u>119</u>	<u>125</u>
	<u>\$ 841</u>	<u>918</u>
Coeficiente de capital básico (CCB)	15.61%	14.16%
Coeficiente de capital fundamental (CCF)	15.61%	14.16%
Índice de capitalización (ICAP)	<u>15.61%</u>	<u>14.16%</u>

b) Integración del capital neto (no auditado)

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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 \$841 y \$918, respectivamente (el capital neto asciende a \$1,642 y \$1,624 respectivamente) (cifras no auditadas).

El capital neto se determina con base en el capital contable y su integración al 30 de septiembre de 2021 y 2020 (cifras no auditadas), es como sigue:

	2021	2020
Capital contable/capital básico	1,745	1,732
Menos:		
Inversión en entidades financieras filiales	-81 -	83
Otras entidades financieras del país	-	-
Controladoras de grupos financieros	-	-
Acciones de entidades financieras y controladoras	-	-
Intangibles	-22 -	25
Límite aplicable a los activos diferidos	-	-
Capital neto	<u><u>1,642</u></u>	<u><u>1,624</u></u>

(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)

Concepto	Importe de posiciones equivalentes		Requerimientos de capital	
	2021	2020	2021	2020
Riesgo de mercado				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	7,843	7,692	627	615
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	5	13	0	1
Operaciones en moneda nacional tasa real o denominados en UDI'S	56	107	4	9
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	3	12	0	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	0	1	0	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	53	25	4	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	459	436	37	35
	8,419	8,287	674	663
Riesgo de crédito				
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	334	881	27	71
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	268	728	21	58
CME (ponderados al 2%)	8	13	1	1
	610	1,622	49	130
Riesgo operacional	1,489	1,561	119	125
	10,518	11,470	841	918

(20) Utilidad por acción-

La utilidad ponderada por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, se determinó como sigue:

	2021	2020
Utilidad (Pérdida) según estado consolidado de resultados	\$ 11	292
Promedio ponderado de acciones	63,388,903	63,388,903
Utilidad (Pérdida) por acción (pesos)	\$ (0.1735)	(4.6064)

(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:

	2021	2020
ISR:		
Impuesto diferido	\$ 24	(88)

Conciliación del resultado contable y fiscal

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

Impuestos diferidos-

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de Diciembre 2020, los impuestos diferidos se integran en la siguiente hoja.

	2021	2020
ISR diferido activo:		
Activo fijo	\$ 9	9
Pérdidas fiscales por amortizar	65	47
Minusvalías en mercados financieros	-	-
Provisiones	18	13
	92	69
ISR diferido pasivo:		
Plusvalías en mercados financieros	(23)	(20)
Pagos anticipados	(4)	(5)
	(27)	(25)
PTU diferida neta	-	(3)
ISR y PTU diferido neto	\$ 65	41

(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)

Otras consideraciones:

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

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

Al 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2021, 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 30 de septiembre de 2021, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como se menciona a continuación:

Año de origen	Vencimiento		Efecto de Importe actualizado	impuesto diferido
2019	2029	\$	147	44
2021	2031		73	21
		\$	220	65

(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 30 de septiembre de 2021 y 2020.

	Hasta 6 meses	De 6 meses en adelante	Total 2021	Total 2020
Activos:				
Disponibilidades	\$ 1,358	-	1,358	2,636
Cuentas de margen	674	-	674	2,851
Inversiones en valores	90,517	-	90,517	87,785
Derivados	52	1,966	2,018	5,609
Deudores por liquidación de operaciones	23,879	-	23,879	17,116
Cuentas por cobrar	250	-	250	246

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		Hasta 6 meses	De 6 meses en adelante	Total 2021	Total 2020
Pasivos:					
Acreeedores por operaciones de reporto	\$	83,707	-	83,707	83,223
Préstamo de valores		1,058	-	1,058	2,159
Valores asignados por liquidar		-	-	-	-
Derivados		64	1,685	1,749	8,239
Acreeedores por liquidación de operaciones		27,940	-	27,940	17,067
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo		2,331	-	2,331	3,236
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar		165	-	165	492

(23) Margen financiero-

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, el margen financiero se integra de la siguiente manera:

2021	Intereses		Resultado por valuación	Resultado por compra-venta	
	Ingresos	Gastos		Utilidad	Pérdida
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 38 ⁽¹⁾	(86)	(2)	1,081	(1,010)
Inversiones en valores	3,062	-	6	8,833	(8,278)
Préstamo de valores	-	(14)	2	-	-
Reportos	18	(2,490)	18	-	(1,263)
Futuros y Forwards	-	-	(5)	1,135	(1,091)
Opciones	-	-	5	1,154	(1,148)
Swaps	-	-	317	3,513	(3,589)
Totales	\$ 3,118	(2,590)	341	15,716	(16,379)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2020	Intereses		Resultado por valuación	Resultado por compra-venta	
	Ingresos	Gastos		Utilidad	Pérdida
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 62 ⁽¹⁾	(68)	(4)	2,422	(2,309)
Inversiones en valores	2,908	-	41	2,740	(2,526)
Préstamo de valores	-	(13)	-	-	-
Reportos	25	(3,570)	(29)	3,837	-
Futuros y Forwards	-	-	16	2,657	(3,086)
Opciones	-	-	7	958	(974)
Swaps	-	-	(2,417)	3,906	(3,740)
Totales	\$ 2,995	(3,651)	(2,386)	16,520	(12,635)

⁽¹⁾ Incluye resultado por cambios de moneda extranjera.

(24) Operaciones por segmentos-

Los resultados correspondientes a los principales segmentos de operación de la Casa de Bolsa por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Operaciones por cuenta de clientes

	2021	2020
Ingresos:		
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 187	171
Ingresos por asesoría	166	117
Egresos:		
Comisiones y tarifas pagadas	(141)	(155)
Resultado por servicios	\$ 212	133

(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 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 30 de septiembre de 2021 y 2020.

	2021	2020
Activos:		
Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación	\$ 77	169
Opciones	(66)	138
Swaps	2,007	5,301
Pasivos:		
Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación	(63)	(103)
Opciones	66	(139)
Swaps	(1,752)	(7,997)
Posición de derivados, neta	\$ 269	(2,631)
	2021	2020
Ingresos:		
Resultado de instrumentos derivados	\$ 5,779	7,507
Primas cobradas sobre opciones	22	13
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados	317	(2,394)
Menos:		
Egresos:		
Resultado de instrumentos derivados	5,806	7,797
Primas pagadas sobre opciones	22	4
	\$ 290	(2,675)

Operaciones por servicios administrativos

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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)

	2021	2020
Operaciones con valores por cuenta propia	\$ (225)	3,362
Operaciones por cuenta de clientes	353	288
Operaciones con instrumentos financieros derivados	290	(2,675)
Otros ingresos de la operación, neto	1	2
Gastos de administración y promoción	(433)	(555)
Resultado de la operación	\$ (14)	422

(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 30 de septiembre de 2021 y 2020, los ingresos por servicios administrativos con partes relacionadas ascienden a \$8 y \$8, respectivamente.

Custodia de valores

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

	2021	2020
Custodia de valores		
Operadora de Fondos	\$ 41	32

(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)

CONTRAPARTES DERIVADOS												
30-sep-2021												
(Miles de pesos, mayores a 100 mil)												
Ciente	Instrumento	Utilidad	Pérdida	Utilidad-Pérdida	Garantías	Riesgo Contraparte	Threshold	MMT	Posición sin riesgo contraparte **	Tipo de contrato	Neteo	
BANAMEX	Opciones	10,543.48	-	11.27	10,532.21	44,100.00	436.06	-	1,000	-	Bilateral	SI
	Swaps	34,003.85	-	-	34,003.85							
		44,547.34	-	11.27	44,536.06							
CITIBANK NA	Forwards	8,230	-	1,326	6,904	3,907	2,997	-	-	-	Bilateral	SI
CONSUBANCO	Swaps	11,656	-	-	11,656	6,700	4,956	5,000	500	-	Bilateral	SI
Morgan Stanley & CO	Opciones	329	-	9	320	-	320	-	2,056	-	Bilateral	SI
SANTANDER	Opciones	8,420.43	-	148.23	8,272.20	-	355,798.03	1,675,000	100	-	Bilateral	SI
	Swaps	351,934.59	-	4,408.76	347,525.83							
		360,355.01	-	4,556.99	355,798							
Líneas contraparte total		Riesgo Contraparte			%	% Límite	% Consumo					
		Swaps	352,482	21.47%	25%	88.81%						
		Opciones	9,028	0.55%								
		Forwards	2,997	0.18%								
		Total	364,507	22.20%								

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

Riesgo de crédito por emisión

Tipo Valor	Emisora	Serie	Plazo	Precio	Títulos	Inversión Actual	Riesgo de crédito por instrumento	Riesgo relativo (%)	Tasa de descuento	Tasa Cupón	Sobretasa	Calificación actual	DVO1	Duración	Duración portafolio
95	PEMEX	11-3	55	102.8	686,783	70,634,559	82,927	0.117%	Bonos M Bruta(Yield)	7.650%	1.640%	A-	1,074	0.148	0.148
						70,634,559	82,927						1,074		0.148
						70,634,559	82,927						1,074		0.148

Riesgo de crédito por institución

Institución	Plazo	Inversión Actual	Riesgo de crédito	%	DVO1	% vs DVO1 total	Duración
PETROLEOS MEXICANOS	55	70,634,559	82,927	100.00%	1,074	100.00%	0.148
		70,634,559	82,927		1,074		0.148

(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.

(Cifras en pesos)

REPORTE DE LIQUIDEZ

30-sep-2021

Resultados netos por tipo de instrumento y plazos							
Cash	24	48	72	96-1 mes	1 mes-3 meses	más de 3 meses	
FORWARDS							
-	233,511,405	-	-	-	4,554,681	-	6,644,879 - 4,133,979
Incluye novaciones, colaterales y pagos a partir de la fecha de valuación							
SWAPS							
-	-	2,975,797	-	-	1,527,295	1,108,669	-
FUTUROS							
-	-	1,104,475	-	-	-	-	-
El total neto, representa el monto a pagar o recibir, si el día de valuación se deshicieran todas las posiciones							
OPCIONES							
PRIMAS							
-	-	6,020,434	6,023,488	-	-	-	-
PAGOS							
-	-	-	-	23,409,458	-	20,710,968	- 486,000
LIQUIDACIONES							
-	-	6,020,434	6,023,488	23,409,458	-	20,710,968	- 486,000
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 30 de septiembre de 2021, la posición y el VaR de los distintos mercados en los que se guarda una posición son:

Mercado	Posición	VaR 99% a 1 día
Dinero	\$ 83,335.46	43.34
Capitales	118.53	2.25
Cambios	- 1.72	2.31
Commodities	- 0.09	0.00
Total Finamex (*)	\$ 83,452	45.55

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

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

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

Los límites vigentes para los tres diferentes riesgos cuantitativos son:

Riesgo	Medida de cuantificación	Límite actual
Mercado	Var	8%
Crédito		
Análisis	delta-gamma	8,000 millones de posición en certificados bursátiles
Liquidez	Estrés	40% 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
	3.2%	5.1%	1.6%	2.8%	8.0%
VaR	50,519,605	81,075,262	27,029,678	45,552,905	131,339,526
		18-nov-2020	15-feb-2021		

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

Mensual	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	13.7%	25.2%	5.9%	12.6%	40.0%
Estrés 5	222,668,410	398,302,762	94,585,982	206,786,391	656,697,629
		30-jun-2021	31-mar-2021		

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

Diario	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	2.7%	3.0%	2.4%	2.8%	8.0%
VaR	44,243,884	50,002,227	39,947,982	45,552,905	131,339,526
		03-sep-2021	21-sep-2021		

***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 2021 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 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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:

Año	Monto anual	
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:

Año	Monto anual	
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.