

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA C.V.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	1,014,257,330,800	0
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	1,012,341,548,313	0
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	2,407,044,584	0
		700200103001	Bancos de clientes	2,407,044,584	0
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	0	0
		700200103005	Premios cobrados de clientes	0	0
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	0	0
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	99,385,732,717	0
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	99,385,732,717	0
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	910,548,771,012	0
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	58,832,597,581	0
		700200303012	Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	226,603,080	0
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	0	0
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	248,802,595	0
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	419,199,807,274	0
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	7,813,405,697	0
		700201504034	De opciones	3,105,671,288	0
		700201504035	De swaps	408,280,730,289	0
		700201504036	De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	0
		700200303016	Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	432,040,960,482	0
		700201604037	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	5,580,365,270	0
		700201604038	De opciones	3,237,012,529	0
		700201604039	De swaps	423,223,582,683	0
		700201604040	De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	0
		700200303017	Fideicomisos administrados	0	0
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	1,915,782,487	0
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	0	0
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	0	0
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	0	0
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	0	0
		700400303007	Deuda gubernamental	0	0
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	0	0
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	1,915,782,487	0
100000000000			A C T I V O	84,412,748,347	0
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	1,229,928,895	0
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	1,452,573,744	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	66,993,033,600	0
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	66,993,033,600	0
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
	130600102003		Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	0	0
		100600303009	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
		100600303010	Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
101000001001			Deudores por reporto	0	0
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	0	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	4,804,012,055	0
	101400102001		Con fines de negociación	4,804,012,055	0
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINAMEX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA C.V.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
101600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
101800001001			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
132000001001			Cuentas por cobrar (neto)	9,454,686,174	0
102200001001			Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
102400001001			Activos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
102600001001			Pagos anticipados y otros activos	210,396,972	0
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	60,745,525	0
133000001001			Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	81,800,097	0
103200001001			INVERSIONES PERMANENTES	9,796,191	0
		103200102001	Subsidiarias	8,552,456	0
		103200102002	Asociadas	0	0
		103200102003	Negocios Conjuntos	0	0
		103200102004	Otras inversiones permanentes	1,243,735	0
103400001001			Activo por impuestos a la utilidad diferidos	97,503,813	0
133600001001			Activos intangibles (neto)	18,271,281	0
133800001001			Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0	0
104000001001			Crédito mercantil	0	0
200000000000			P A S I V O	82,685,370,523	0
200200001001			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
200400001001			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	200400102001		De corto plazo	0	0
	200400102002		De largo plazo	0	0
230600001001			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	6,188,168,089	0
200800001001			ACREEDORES POR REPORTO	58,832,597,581	0
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	36,016	0
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	567,959,484	0
	201200102001		Reportos	0	0
	201200102002		Prestamo de valores	567,959,484	0
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	4,571,273,465	0
	201400102001		Con fines de negociación	4,571,273,465	0
	201400102002		Con fines de cobertura	0	0
201600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
201800001001			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
202000001001			Pasivo por arrendamiento	82,395,999	0
202200001001			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,411,373,729	0
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	9,656,865,323	0
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	1,029,450	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	2,534,833,217	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	15,964,249	0
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	202,681,490	0
202400001001			Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta	0	0
202600001001			Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
202800001001			Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	202800102001		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
	202800102002		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	202800102003		Otros	0	0
203000001001			Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
203200001001			Pasivo por impuestos a la utilidad	0	0
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	31,566,160	0
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
400000000000			CAPITAL CONTABLE	1,727,377,824	0
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,727,377,510	0
400200102001			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,532,033,308	0
	400200103001		Capital social	633,889,036	0
	400200103002		Capital social no exhibido	0	0
	400200103003		Incremento por actualización del capital social pagado	0	0
	400200103004		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	400200103005		Incremento por actualización de aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE C.V. **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
			asamblea de accionistas		
	400200103006		Prima en venta de acciones	898,144,272	0
	400200103007		Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	0	0
	400200103008		Instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	400200103009		Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
400200102002			CAPITAL GANADO	195,344,202	0
	400200203010		Reservas de capital	21,049,945	0
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	0	0
	400200203012		Resultados acumulados	172,211,936	0
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	89,688,995	0
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	82,522,941	0
	400200203013		Otros resultados integrales	2,082,321	0
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304007	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304008	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304009	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304012	Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
		400201304013	Incremento por actualización de la remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
		400201304014	Efecto acumulado por conversión	2,082,321	0
		400201304015	Incremento por actualización del efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304016	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
		400201304017	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	400200203014		Participación en ORI de otras entidades	0	0
	400200203015		Incremento por actualización de la participación en ORI de otras entidades	0	0
440400001001			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	314	0
	440400102001		Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	5	0
	440400102002		Otra participación no controladora	309	0
	440400102003		Otros resultados integrales correspondientes a la participación no controladora	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2022**

CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	264,277,175	0
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	143,414,347	0
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	148,325,223	0
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	269,188,051	0
500800201004	Utilidad por compraventa	8,841,142,503	0
631000201005	Pérdida por compraventa	8,211,827,651	0
501200201006	Ingresos por intereses	1,807,771,474	0
601400201007	Gastos por intereses	2,213,306,342	0
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	50,940,260	0
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	274,720,244	0
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	-1,480,259	0
602200301011	Gastos de administración y promoción	474,004,788	0
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	68,423,248	0
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	1,012,610	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	69,435,858	0
602600501013	Impuestos a la utilidad	-13,087,089	0
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	82,522,947	0
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	82,522,947	0
503000701015	Otros resultados integrales	-333,564	0
503001502121	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
503001502122	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
503001502123	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
503001502124	Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
503001502125	Efecto acumulado por conversión	-333,564	0
503001502126	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
503200701016	Participación en ORI de otras entidades	0	0
330000000007	RESULTADO INTEGRAL	82,189,383	0
543400601017	Resultado neto atribuible a	82,522,947	0
543401702129	Participación Controladora	82,522,941	0
543401702130	Participación no Controladora	6	0
543600701018	Resultado integral atribuible a	82,189,383	0
543601802131	Participación controladora	82,189,377	0
543601802132	Participación no controladora	6	0
330000000008	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	1	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINAMEX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA C.V.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
		Actividades de operación		
851000102001		Resultado antes de impuestos a la utilidad	69,435,852	0
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	-17,612,193	0
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	-17,182,293	0
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	-885,178	0
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	455,229	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	49	0
	851000203006	Operaciones discontinuadas	0	0
	851000203007	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
851000102003		Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	0	0
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000303002	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000303003	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000303004	Otros intereses	0	0
851000102004		Cambios en partidas de operación	-331,742,054	0
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-306,482,319	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	-19,042,752,721	0
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	0	0
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-2,657,270,192	0
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	2,354,925,798	0
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-78,536,722	0
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	21,809,952,066	0
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	33,043	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	246,675,941	0
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	2,646,899,573	0
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	0	0
	851000403021	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	851000403022	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	13,981,464	0
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	-5,319,167,985	0
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	0
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	0	0
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-279,918,395	0
		Actividades de inversión		
	851000202001	Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202002	Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202003	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-15,160,137	0
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	851000202005	Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202006	Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202007	Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
	851000202008	Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
	851000202009	Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202010	Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202011	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
	851000202012	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-15,160,137	0
		Actividades de financiamiento		
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302004	Cobros por emisión de acciones	0	0
	851000302005	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	851000302006	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302007	Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302008	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	851000302009	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	851000302010	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302011	Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302012	Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302013	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302014	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302015	Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
851000001003		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
851000000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-295,078,532	0
851200000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
851400000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,524,411,530	0
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,229,332,998	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**
 CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE
 C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Generado								Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Otros Instrumentos financieros que califican como capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al inicio del periodo	633,889,036	0	898,144,272	0	20,482,796	90,256,105	0	0	0	2,415,886	0	0	1,645,188,095	309	1,645,188,404
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado	633,889,036	0	898,144,272	0	20,482,796	90,256,105	0	0	0	2,415,886	0	0	1,645,188,095	309	1,645,188,404
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS															
Subscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															
Reservas de capital	0	0	0	0	567,149	-567,149	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL															
Resultado neto	0	0	0	0	0	82,522,947	0	0	0	0	0	0	82,522,947	0	82,522,947
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	-333,565	0	0	0	-333,565	0	-333,565
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-333,565	0	0	0	-333,565	0	-333,565
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	28	0	0	0	0	0	0	28	10	38
Total	0	0	0	0	0	82,522,975	0	0	0	-333,565	0	0	82,189,410	10	82,189,420
Saldo al final del periodo	633,889,036	0	898,144,272	0	21,049,945	172,211,931	0	0	0	2,082,321	0	0	1,727,377,505	319	1,727,377,824

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

**CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE
C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN VIENE EN LA INFORMACIÓN ANEXA ADJUNTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

**CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS VIENE EN LA INFORMACIÓN ANEXA ADJUNTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINAMEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2022**

**CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA INFORMACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIENE EN LA INFORMACIÓN ANEXA ADJUNTA

III. INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

SITUACIÓN FINANCIERA

Al cierre de septiembre de 2022 el Balance de la Casa de Bolsa presenta las siguientes cifras:

	(millones de pesos)
Activo Total	84,411
Pasivo Total	82,684
Capital Contable	1,727

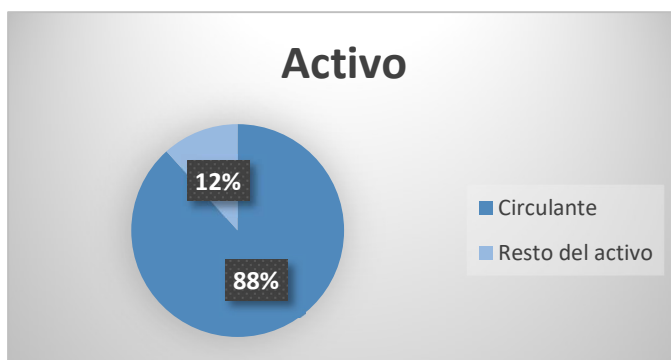
Para facilitar el análisis de la posición financiera y el seguimiento de la operación, se realizaron compensaciones por \$76,187 millones de pesos, que se presentan en el siguiente cuadro, dichas compensaciones permiten mostrar saldos netos de Activos y Pasivos y apreciar con mayor exactitud las cifras relevantes del negocio.

	Cifras al 30 de septiembre de 2022 (millones de pesos)	
	ACTIVO	PASIVO
Cuentas de margen	503	503
Inversiones en valores	59,205	59,205
Derivados	233	233
Otras cuentas	16,246	16,246
Suma el Circulante	76,187	76,187

ACTIVO

1. Activo Circulante.

El activo circulante cerró al 30 de septiembre de 2022 con un saldo de \$4,116 millones de pesos y representó el 88% del activo total neto. La integración de este rubro se presenta a continuación:



	Sep 2021	Sep 2022	Variación %
Caja y Bancos	21.77	21.40	-2%
Efectivo Entregado en Garantía	898.29	1,776.54	98%
Inversiones en Valores de Fácil Realización	2,644.98	1,859.43	-30%
Clientes	1.07	2.24	109%
Gastos a comprobar	0.36	0.26	-28%
Deudores Diversos	70.79	130.92	85%
Deudores por Reporto	18.19	88.96	100%
Valuación de Swaps, Futuros y OTC	268.21	232.00	0%
Valuación de Opciones	7.05	5.04	-29%
Suma el Circulante	3,930.71	4,116.79	5%

Efectivo entregado en garantía

Este rubro se refiere a las garantías aportadas a diferentes contrapartes por las posiciones mantenidas en los diferentes mercados en los que opera la Casa de Bolsa y para soportar riesgos de valuación y liquidación. Al cierre de septiembre de 2022, la distribución de las garantías aportadas fue la siguiente:

Derivados Mercados Reconocidos	1,478
Derivados Extrabursátiles	99
Capitales	200
TOTAL	1,777

Inversiones en valores de fácil realización

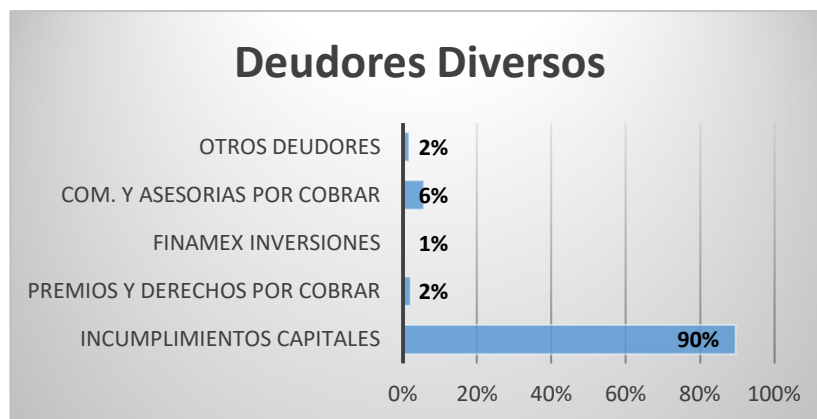


Las inversiones en valores de fácil realización al cierre de septiembre de 2022 presentan un saldo de \$ 1,859 millones de pesos y está integrado de la siguiente manera: 92% en Instrumentos de Renta Fija y el 8% en acciones que cotizan en los Mercados de Valores Nacional e Internacional.

Deudores diversos

Al cierre de septiembre de 2022 los deudores diversos alcanzaron un saldo de \$ 131 millones de pesos y están integrados de la siguiente manera:

- \$ 117 millones de pesos corresponden a incumplimientos que tuvimos al cierre de mes en mercado de capitales teniendo a INDEVAL como custodio.
- \$ 8 millones de pesos pertenecen a facturas pendientes de cobrar por comisiones y servicios de asesoría.
- \$ 3 millones pertenecen a otros deudores, comisiones de carteras y gastos de administración del personal de Finamex Inversiones.
- \$ 3 millones de pesos son de comisiones de renta variable por cobrar.



Inversiones Permanentes

	(Millones de pesos)		
	A Sep. 21	A Sep. 22	2021/2022
Empresas Subsidiarias	75.42	82.30	9.1%
Empresas Auxiliares	1.23	1.24	1.1%
	76.65	83.54	9.0%

Subsidiarias

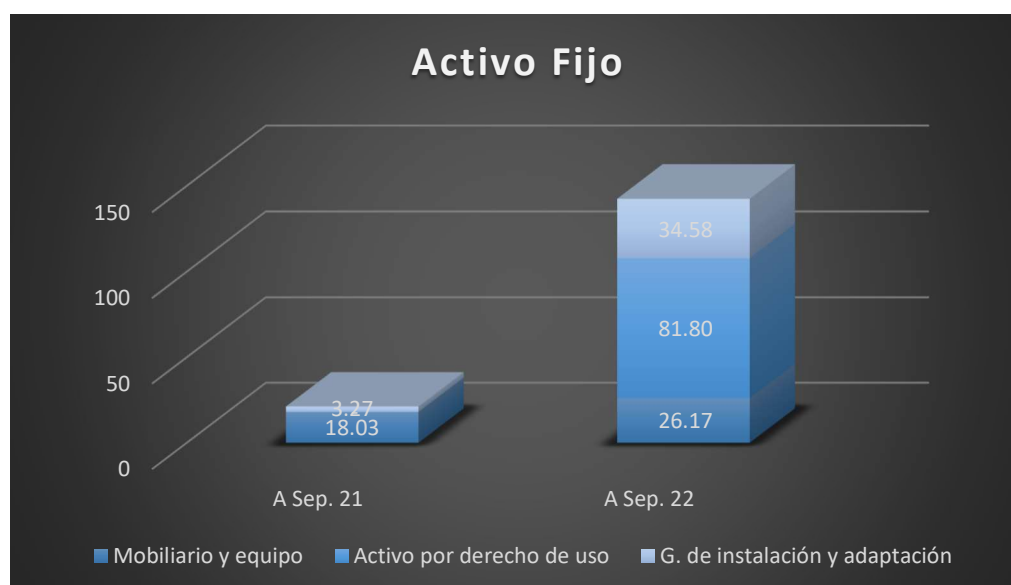
El importe de nuestra participación en subsidiarias llegó a \$82.30 millones de pesos al cierre de septiembre de 2022 y de este monto corresponden \$53 millones de pesos a Finamex Inversiones y \$29 millones a Finamex USA.



2. Activo Fijo

(Millones de pesos)

	A Sep. 21	A Sep. 22	2021/2022
Mobiliario y equipo	18.03	26.17	45.1%
Activo por derecho de uso	-	81.80	100.0%
G. de instalación y adaptación	3.27	34.58	957.4%
	21.3	142.55	569.2%

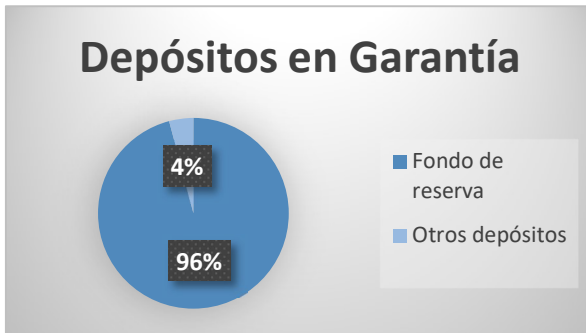


3. Activo Diferido

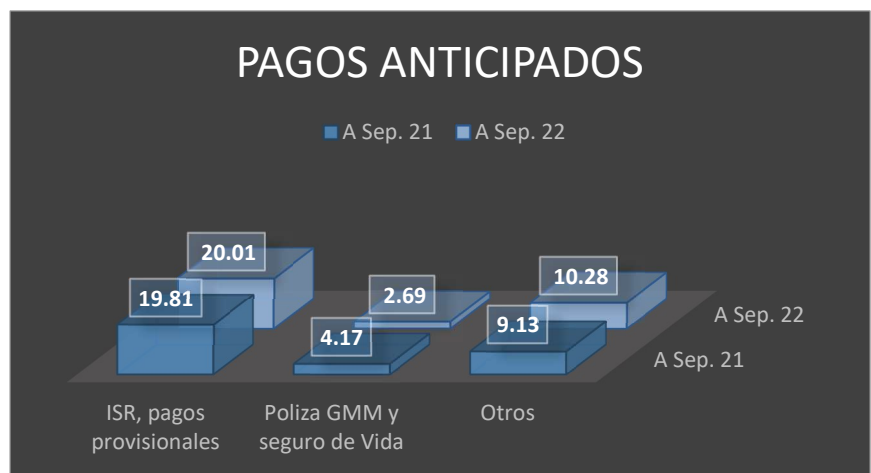
(Millones de pesos)

	A Sep. 21	A Sep. 22	2021/2022
Depósitos en Garantía	94.07	107.00	13.7%
Pagos Anticipados	33.12	32.98	-0.4%
Impuestos Diferidos	68.09	97.31	42.9%
Otros Intangibles	21.64	18.27	-15.6%
	216.92	255.57	17.8%

Los depósitos en garantía se refieren principalmente a las aportaciones al “Fondo de Reserva” constituido en Banamex por \$ 102.60 millones de pesos que sirven para cubrir el riesgo sobre operaciones con valores con clientes y otros depósitos por \$ 4.38 millones de pesos.



Los Pagos Anticipados al cierre de septiembre 2022 tienen un saldo por \$33 millones de pesos, se integran principalmente por \$20 millones de pesos correspondientes a pagos provisionales de ISR que se han efectuado a cuenta del impuesto anual del ejercicio 2022 y a \$ 2.70 millones de pesos que corresponden a pólizas de seguros de gastos médicos, de vida y riesgos y \$ 10.28 millones a otros pagos anticipados.



PASIVO

Al cierre de septiembre de 2022, el Pasivo neto de la institución estuvo integrado de la siguiente manera:

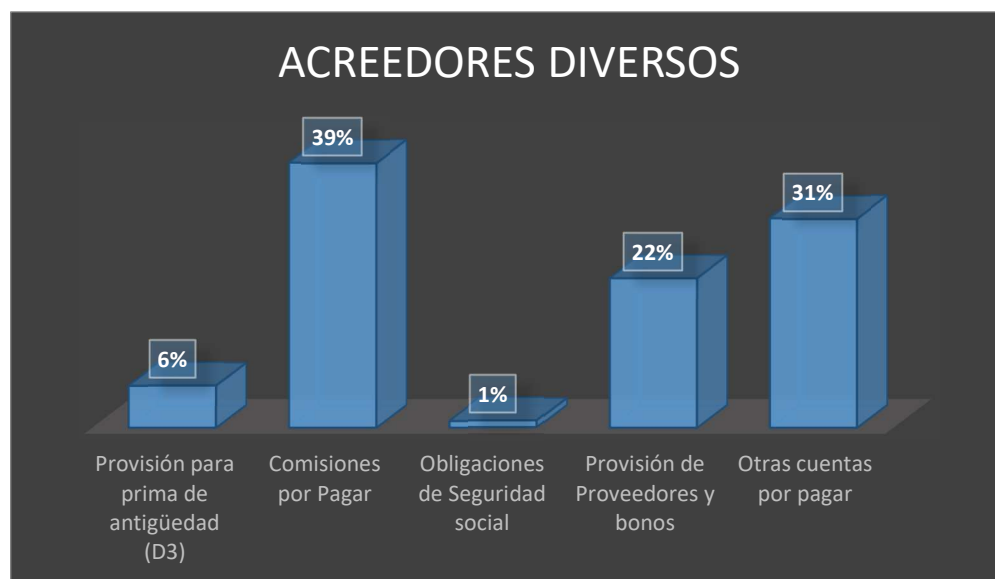
(Millones de pesos)

	A Sep. 21	A Sep. 22	Variación %
Impuestos Retenidos	17.27	7.63	-56%
PTU por pagar	0.31	0.31	-1%
IVA por pagar	4.17	4.73	13%
Saldos Acreedores por Reportos	-	-	0%
Saldos Acreedores por Colaterales Recibidos	2,331.30	2,535.86	9%
Valuacion de Swaps, Futuros y OTC	-	-	0%
Acreedores Diversos	141.26	318.15	125%
Primas cobradas sobre opciones	-	-	0%
	2,494.31	2,866.68	15%

Destacan por su monto:

- i) Saldos Acreedores por Colaterales Recibidos por \$2,535.86 millones de pesos;
- ii) Impuestos retenidos por los resultados generados en el año en curso de \$7.63 millones
- iii) Acreedores Diversos por \$ 318.15 millones de pesos integrados de la siguiente manera:

	A Septiembre 2022	Porcentaje
Provisión para prima de antigüedad (D3)	19.80	6%
Comisiones por Pagar	125.42	39%
Obligaciones de Seguridad social	3.16	1%
Provisión de Proveedores y bonos	70.71	22%
Otras cuentas por pagar	99.06	31%
	318.15	100%



CAPITAL CONTABLE

El Capital Contable al cierre de septiembre de 2022 muestra un saldo de \$1,727.38 millones de pesos, lo cual representa una disminución del 1% en comparación al presentado al cierre del tercer trimestre de 2021. Esta disminución es derivada del acumulado de resultados en ejercicios anteriores.

	(Millones de pesos)		
	A Sep. 21	A Sep. 22	Variación %
Capital Social	633.89	633.89	0%
Reservas de Capital	20.48	21.05	3%
Resultado de Ejercicios Anteriores	178.91	89.69	-50%
Prima en Suscripción de Acciones	898.14	898.14	0%
Resultados por Conversión de Moneda	2.49	2.08	-16%
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	10.66	82.52	674%
	1,744.57	1,727.38	-1%

Al cierre de septiembre de 2022 el valor en libros por acción de las 63,388,903 en circulación, es de \$27.25 que, comparado con el precio en bolsa de \$35 al 31 de septiembre de 2022, arroja un múltiplo de 1.1376.

El requerimiento de capital al cierre del tercer trimestre de este año fue del 39% por lo que nos mantuvimos en el Nivel I de la escala utilizada por la CNBV.



El límite del VaR respecto al Capital Contable establecido por este Consejo en este trimestre es de 12% dada la situación actual que se vive por la contingencia. Al cierre de septiembre de 2022, el nivel observado fue 2%.

RESULTADOS

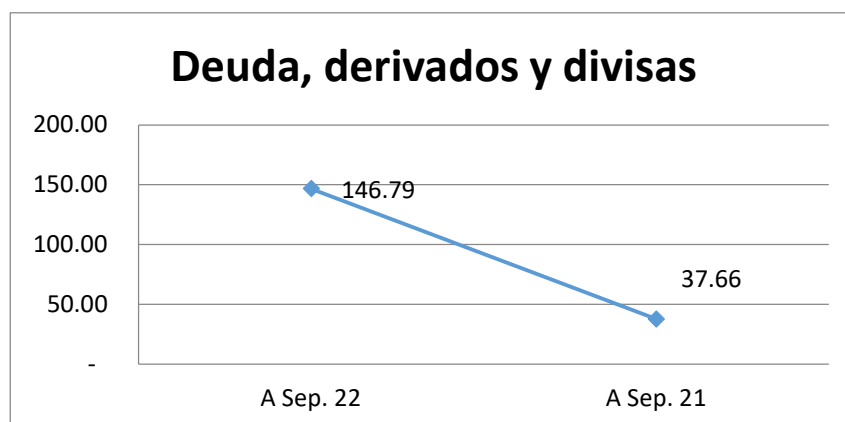
El Resultado de Operación al cierre de septiembre de 2022, fue de \$73 millones de pesos, que después de las provisiones de ISR, PTU, Impuestos Diferidos y Resultado de Subsidiarias, arroja una utilidad neta de \$83 millones de pesos.

(Millones de pesos)			
	2022	2021	Variación %
	A Sep.	A Sep.	2022/2021
Total de Ingresos	11,112	481.91	(95.7)
Total de Egresos	11,044	499.20	(95.5)
Resultado de la Operación	68	(17.29)	(125.4)
Provisiones	13	29.41	126.2
ISR	-	-	-
PTU	-	-	-
Diferido	13	29.41	126.2
Resultado Subsidiarias	1	(1.45)	(245)
Resultado Neto	83	10.67	(87.1)

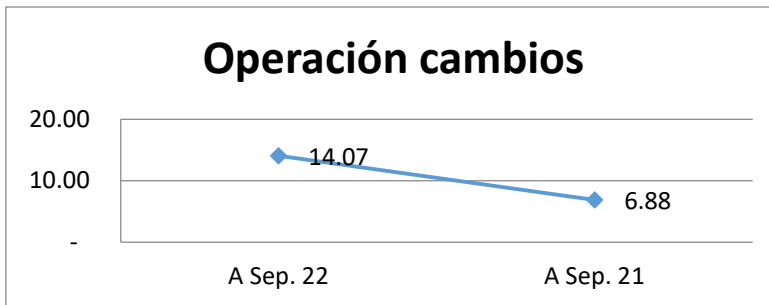
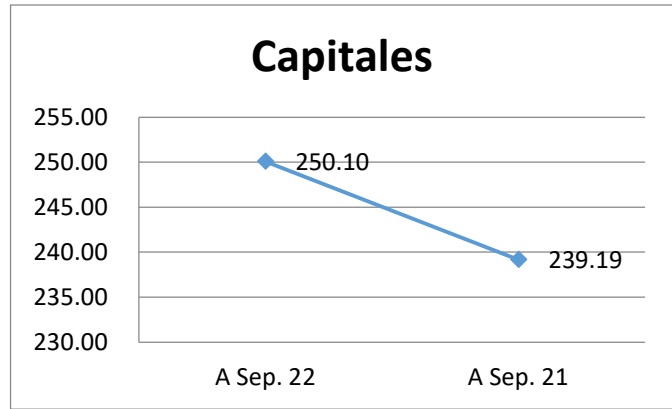
1. Ingresos

(Millones de pesos)			
	A Sep. 22	A Sep. 21	Variación %
Deuda, derivados y divisas	146.79	37.66	289.8
Capitales	250.10	239.19	4.6
Operación cambios	14.07	6.88	104.6
Comisiones Diversas	133.52	152.59	-12.5
Tesorería	79.40	44.00	80.5
Otros Ingresos	0.94	1.62	-42.0
Total de Ingresos	624.82	481.93	29.7

- a) Deuda, Derivados y Divisas (Mercado de Dinero). Los ingresos provenientes de las operaciones con instrumentos de Renta Fija, Derivados y Divisas que operan la mesa de Mercado de Dinero y Promoción Institucional, presentan un incremento del 289.8%, con relación al cierre de septiembre de 2021, llegando a un saldo de \$146.79 millones de pesos.

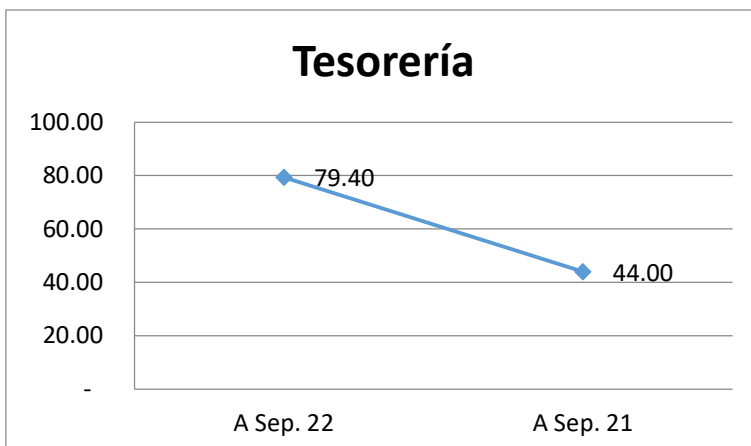
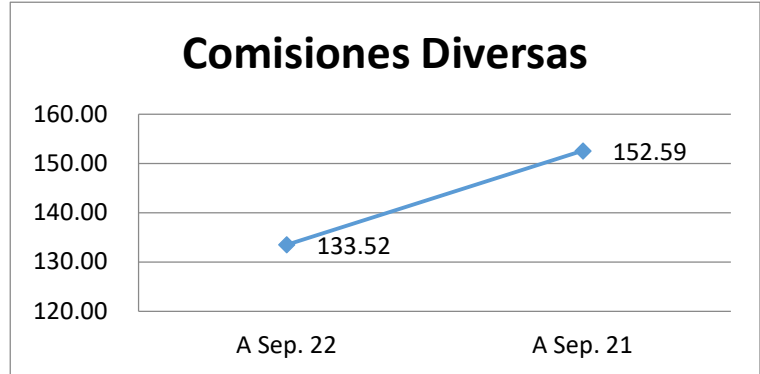


- b) Capitales. Los ingresos de mercado de capitales al cierre de septiembre de 2022 incrementaron en 4.6% igual que al cierre de septiembre del 2021 llegando a un saldo de \$250.1 millones de pesos, de los cuales por comisiones por intermediación fueron \$240.7 millones de pesos, \$11 millones de pesos corresponden a operaciones de arbitraje y una pérdida de \$1 millón en inversiones de mercados



- c) Operación cambios menudeo. Al cierre de septiembre de 2022 este ingreso tuvo un aumento en la operación de cambios a nivel menudeo de \$7.5 millones de pesos

- d) Comisiones Diversas. Los ingresos por comisiones diversas presentan un saldo al cierre de septiembre de 2022 de \$133.52 millones de pesos, en comparación al cierre de septiembre de 2021 muestra una disminución del 12.5%. Esta disminución se presenta principalmente en las comisiones cobradas por asesorías financieras.



- e) Tesorería. La utilidad de la Tesorería al cierre de septiembre de 2022 fue de \$79.4 millones de pesos, comparado con el resultado presentado al cierre de septiembre 2021 aumento en \$35 millones de pesos.

f) Otros Ingresos. Al cierre de septiembre de 2022 este rubro presenta un saldo de 1.6 millones de pesos.

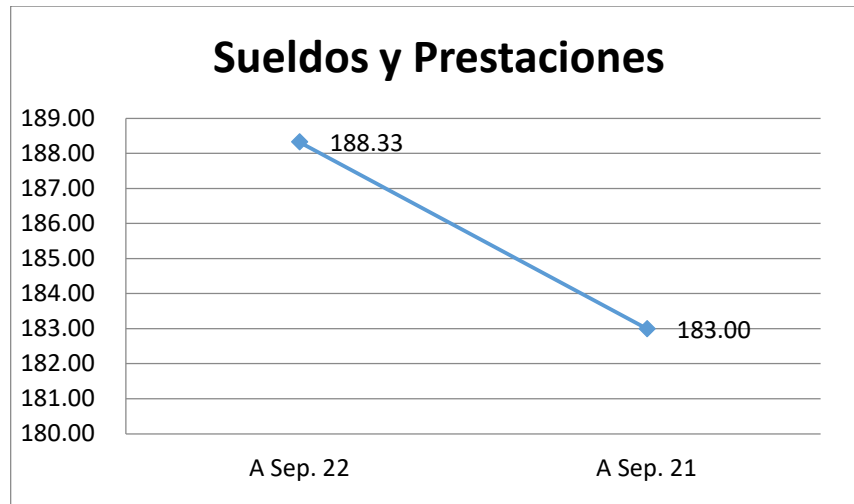
2. Egresos

Los egresos disminuyeron en 28.9 % pasando de \$198.84 millones de pesos al cierre de Marzo de 2020 a \$141.46 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2021. Los egresos más significativos al cierre de marzo de 2021 fueron: Sueldos y Prestaciones, Indemnizaciones, Gastos Generales, IVA no acreditable y Comisiones por Operación.

(Millones de pesos)

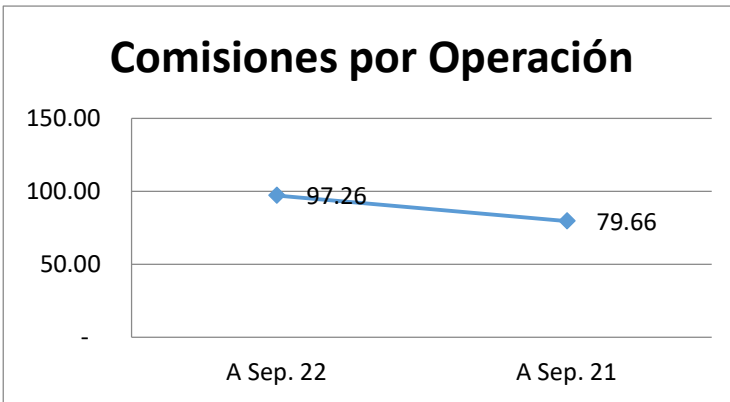
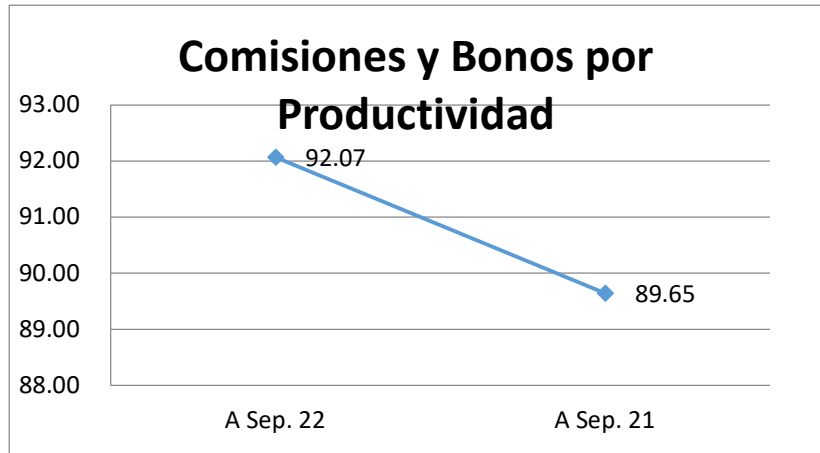
	2022	2021	Variación %
	A Sep.	A Sep.	2020/2019
Sueldos y Prestaciones	188.33	183.00	2.91
Comisiones y Bonos por Productividad	92.07	89.65	2.70
Indemnizaciones	0.33	1.86	- 82.10
Honorarios a Consejeros	1.17	1.22	- 4.46
Honorarios	15.05	17.16	- 12.31
Gastos Generales	106.82	92.14	15.92
Donativos	0.40	5.93	- 93.26
Gastos de Viaje y Viáticos	1.36	0.46	195.66
Gastos de Representación	0.93	0.41	127.09
IVA no acreditable	22.97	16.68	37.75
Comisiones por Operación	97.26	79.66	22.09
Depreciación y Amortización	14.16	0.67	2,012.71
Otros Gastos	6.54	-	100.00
Total de Egresos	547.40	488.85	11.98

a) Sueldos y salarios. Aumento 2.91 % pasando de \$183 millones de pesos en septiembre de 2021 a \$188.33 millones de pesos en septiembre de 2022.



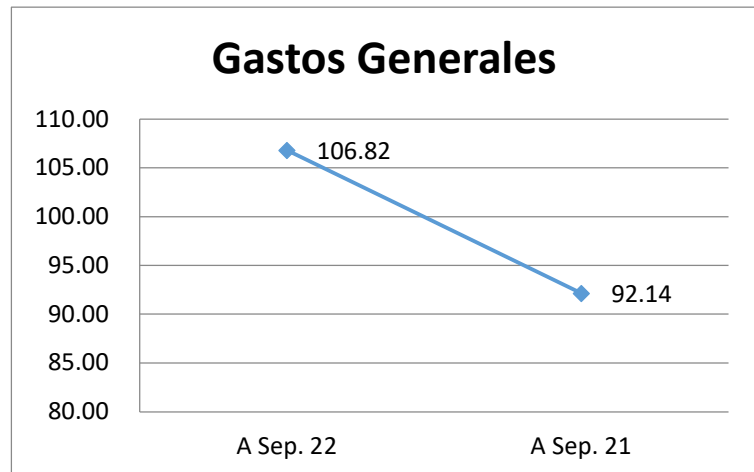
b) Bonos por productividad.

Este rubro aumento 2.70% al pasar de \$89 millones en septiembre de 2021 a \$92 millones en septiembre de 2022.

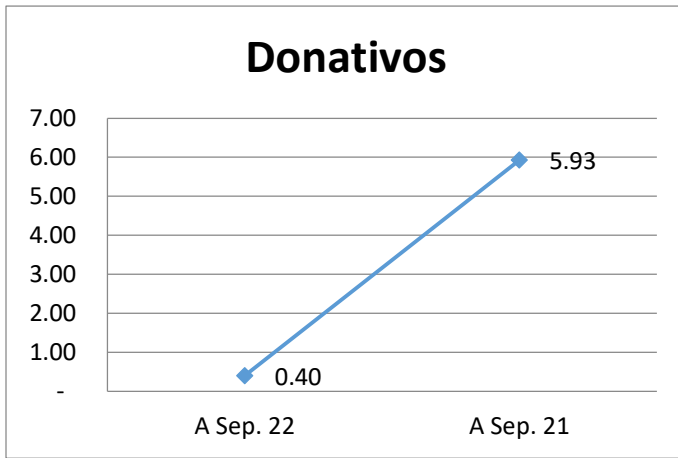
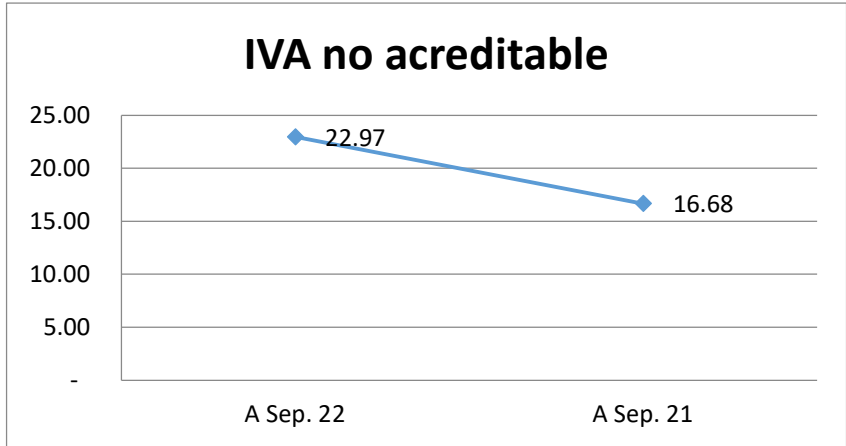


c) Comisiones por Operación. Este rubro a septiembre de 2022 presenta un saldo de \$97.26 millones, comparado con septiembre de 2021 presenta un aumento de 17.6 millones (22.09%).

d) Gastos Generales. Aumentaron 15.92%, de \$92.14 millones de pesos en septiembre de 2021 a \$106.82 millones de pesos a septiembre 2022.

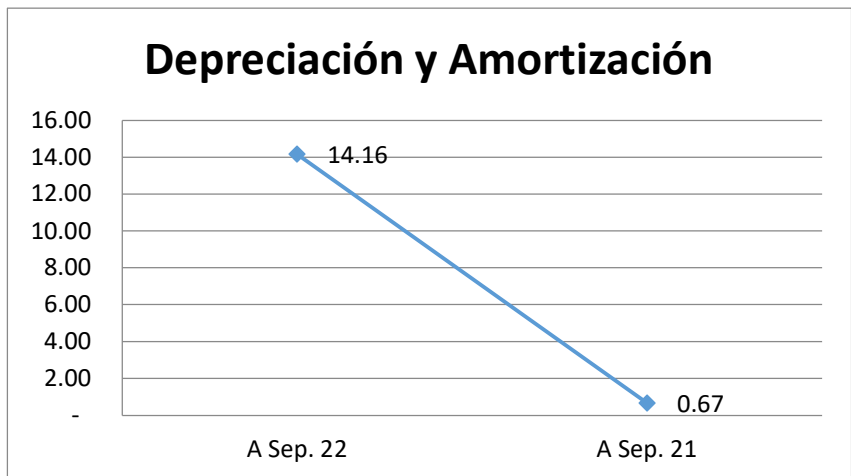


- e) Impuesto al valor agregado no acreditable. Este rubro al cierre de septiembre de 2022 incremento 37.75% de \$16.68 millones de pesos en septiembre de 2021 a \$22.97 millones a septiembre de 2022, esto debido a que los gastos administrativos que son sujetos de este impuesto aumentaron.



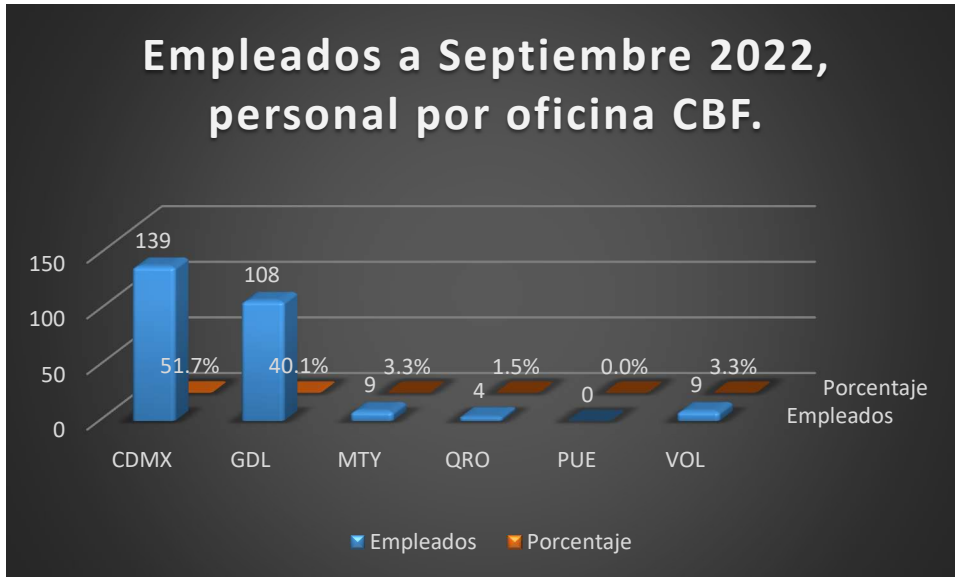
- f) Donativos. Estos donativos son entregados a instituciones que están autorizadas como donatarias y son aprobados por la Presidencia y Dirección General en atención a la política de apoyo, principalmente al Voluntariado Estamos Contigo y a otras instituciones cuya labor conocemos, sin embargo, en el año en curso el gasto por este rubro es menos al millón de pesos

- g) Depreciación y Amortización. Aumento \$14 millones pasando de \$0.6 millones de pesos en septiembre de 2021 a \$14 millones de pesos en septiembre de 2022.



PERSONAL

Al cierre de septiembre de 2022, la Casa de Bolsa contaba con 269 empleados,



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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 y 2021

(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 2022, 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.

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

El 20 de septiembre de 2022, el Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero, Director General, la Lic. Jenny Paola Cristerna Jarero, Director Ejecutivo de Administración y Finanzas, el C.P. Andres Guillen Maldonado, Director de Contabilidad, y la C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas, Auditor Interno, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión.

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.

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

(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:

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2021	7.108233	7.61%	14.16%
2020	6.605597	3.23%	11.31%
2019	6.399018	2.77%	15.03%

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Casa de Bolsa, los de la Operadora de Fondos y Finamex USA. 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 2022 y 2021, 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.

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".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

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 2022 y 2021, la Casa de Bolsa presenta una estimación de cuentas incobrables por un monto menor al millón de pesos.

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

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

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

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(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 con el 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.

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.

(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)

(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-**I. Mejoras a las NIF 2021-**

Los cambios contables del documento "Mejoras a la NIF 2021" emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C. (CINIF) en diciembre 2020, no tuvieron impacto en la información financiera de la Casa de Bolsa

(5) Posición en moneda extranjera-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, los estados financieros consolidados incluyen derechos y obligaciones denominados en dólares que se muestran en la hoja siguiente.

	Millones de Dólares	
	2022	2021
Activos	291	389
Pasivos	(293)	(391)
Posición larga (corta), neta	(2)	(2)
Total posición activa neta en moneda nacional	\$ (40)	(41)

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 2022 y 2021, la posición máxima permitida asciende a 11.84 y 11.97 millones de dólares, respectivamente.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2022 y 2021, fue de \$20.1271 y \$20.5623 pesos por dólar, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se integran de la siguiente manera:

	2022	2021
Títulos de deuda	\$ 83,546	72,805
Títulos de renta variable	15,840	18,884
	\$ 99,386	91,689

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$264 y \$187, respectivamente (ver nota 24).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos por la entidad

Al 30 de septiembre 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2022	2021
Por reportos:		
Deuda gubernamental	\$ -	-

Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad

Al 30 de septiembre 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2022	2021
Por reportos:		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	\$ -	-

(7) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2022	2021
Depósitos en instituciones financieras	\$ 1,029	1,184
Disponibilidades restringidas:		
Garantías (a)	200	173
	\$ 1,229	1,357
Compra - venta de divisas 24-48 horas (b):		
Divisas a entregar (ventas)	(2,896)	(4,538)
Divisas a recibir (compras)	2,726	4,258
Total sobregiro presentado en Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 16)	(170)	(280)

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, las disponibilidades generaron ingresos por intereses, incluyendo los cambios en moneda extranjera por \$55 y \$38, 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 2022 y 2021 las divisas para liquidar en 48 y 24 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 2022 y 2021, los títulos para negociar se integran como sigue:

	2022			2021		
	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar	Valor razonable	Valores para negociar	asignados por liquidar
<i>Instrumentos financieros negociables sin restricción:</i>						
Deuda gubernamental:						
En posición	\$ 694			308	308	
Por entregar	(2,865)	694	(2,865)	(16,621)	-	(16,621)
Deuda bancaria:						
En posición	-	-		-	-	
Por entregar	(36)	-	(36)	(50)	-	(50)
Instrumentos financieros de capital:						
En posición	140	140		139	139	
Por entregar	(3,287)	-	(3,287)	(3,608)	-	(3,608)
Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto:						
Deuda gubernamental	57,931	57,931	-	83,660	83,660	
Deuda bancaria	923	923	-	71	71	-
Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores:						
Gubernamentales	594	594	-	1,099	1,099	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía (otros)						
Gubernamentales	3,381	3,381		21,867	21,867	
Deuda bancaria	35	35		50	50	
Instrumentos de patrimonio neto	3,295	3,295		3,602	3,602	-
	\$	66,993	(6,188)		110,796	(20,279)

Los resultados por valuación reconocidos en los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, fueron \$(1) y \$25, respectivamente. Los títulos para negociar están representados por valores de deuda y acciones de alta liquidez.

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar son menores a 1 año.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, las inversiones en valores distintas a instrumentos gubernamentales que representan más del 5% del capital neto de la Casa de Bolsa se analizan como sigue:

Instrumento	Plazo promedio ponderado para el vencimiento		Tasa promedio ponderada		2022	2021
	2022	2021	2022	2021		
BANCARIO	3	-	8.81%	-%	\$ 923	-

Ingresos por intereses y resultado por compraventa

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, el monto de los ingresos por intereses y el resultado neto por compraventa de inversiones en valores se analiza como sigue:

	2022	2021
Ingresos por intereses	\$ 1,788	3,062
Resultado neto por compraventa	189	555
	\$ 1,977	3,542

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 reporto vigentes al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se integran en la hoja siguiente.

	Acreedores por reporto	
	2022	2021
Valores gubernamentales:		
Bonos	\$ 7,573	82,385
Bondes D	602	709
Bondes F	48,623	-
Certificados bursátiles del Gobierno Federal	-	71
Certificados bursátiles segregables udizados	883	-
Cetes	51	75
Udibonos	178	467
UMS	-	-
Eurobonos	-	-
	57,910	83,707
Certificados bursátiles bancarios	923	-
	\$ 58,833	83,707

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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:

	2022	2021
Gastos por intereses (reportada)	\$ (2,192)	(2,490)
Ingresos por intereses (reportadora)	15	18
	\$ (2,177)	(2,472)

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, el resultado por compraventa de reportos fue de una utilidad por \$20 y una pérdida de \$(1,263), respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, las operaciones de reporto celebradas por la Casa de Bolsa actuando como reportada, se pactaron a un plazo dentro del rango de 3 a 31 días.

(10) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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.

	Valor razonable neto	
	Activo	Pasivo
2022		
i) Futuros:		
De acciones e índices de precios	\$ 1	(1)
Commodities	-	-
De tasas	17	(2)
	18	(3)
ii) Contratos adelantados:		
De acciones e índices de precios	2	(2)
De divisas	31	(32)
De tasas	19	(9)
	52	(43)
iii) Operaciones de swaps:		
De tasas	4,620	(4,407)
De divisas	3	(8)
	4,623	(4,415)
iv) Opciones:		
Primas pagadas / cobradas tasas	111	(110)
	\$ 4,804	(4,571)

(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)
	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)

Futuros

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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:

	2022			2021		
	Número de contratos	Número de contratos	Vencimiento	Número de contratos	Número de contratos	Vencimiento
	CME	MexDer		CME	MexDer	
Compra índices	22	-	Dic-22	14	-	Dic-21
Compra bono	192	-	Dic-22	194	-	Dic-21
Compra Commodity	1	-	Oct-22	5	-	Nov-21
Compra Commodity	4	-	Dic-22	5	-	Dic-21
Compra divisas	-	-	-	-	12	Dic-21
Venta índices	32	-	Dic-22	20	-	Dic-21
Venta bono	31	-	Dic-22	5	-	Dic-21
Venta Commodity	1	-	Oct-22	-	-	-
Venta Commodity	4	-	Dic-22	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2022, las posiciones de futuros en CME están referidas a un valor nocional de \$728. 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.

(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 2022 y 2021, asciende a \$10 y \$6, respectivamente.

Los depósitos en cuentas de margen son necesarios para que la Casa de Bolsa realice operaciones con contratos de derivados en mercados reconocidos y no reconocidos, encontrándose restringidos en cuanto a su disponibilidad hasta el vencimiento de las operaciones que les dieron origen. Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el margen de futuros asciende a \$1,453 y \$674, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, los depósitos antes descritos generaron gastos por intereses por \$(51) y \$(84), respectivamente.

Contratos adelantados (forwards)-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, las operaciones de contratos adelantados, atendiendo a su naturaleza y vencimiento, se integran como sigue:

Fecha de vencimiento	2022		
	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Compra:			
Octubre 2022	\$ 923	945	22
Noviembre 2022	4,404	4,402	(2)
Diciembre 2022	1,238	1,243	5
Enero 2023	1	2	1
Febrero 2023	6	6	-
Marzo 2023	228	242	14
Septiembre 2023	21	21	-
Total compras.	\$ 6,821	6,861	40

Fecha de vencimiento	2022		
	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Venta:			
Octubre 2022	\$ 528	527	(1)
Noviembre 2022	2,432	2,430	(2)
Diciembre 2022	1,398	1,393	(5)
Enero 2023	2	1	(1)
Marzo 2023	269	247	(22)
Total ventas.	\$ 4,629	4,598	(31)

9

(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
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 2022	42	42	-
Septiembre 2022	75	76	1
	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)

(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 2022 y 2021, la posición de swaps se analiza a continuación:

Año de vencimiento	Monto de Referencia	2022		Valuación Neta
		Valor presente flujos a recibir	Valor presente flujos a entregar	
Swaps de tasa:				
Moneda nacional:				
2022	\$ 111	2,172	2,186	(14)
2023	4,780	20,357	20,418	(61)
2024	1,443	9,682	9,562	120
2025	70	5,353	5,209	144
2026	3,138	6,346	6,489	(143)
2027	31	3,686	3,667	19
2028	3	230	198	32
2029	3,081	2,641	2,517	124
2030	18	728	679	49
2031	35	3,001	3,100	(99)
2032	3,505	21,572	21,480	92
2035	2	127	120	7
	16,217	75,895	75,625	270
UDI:				
2024	1	1,007	1,064	(57)
Swaps de divisas:				
Dólar Americano:				
2045	1	11	8	3
2046	1	3	11	(8)
	2	14	19	(5)
	\$ 16,220	76,916	76,708	208

(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	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

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 2022 y 2021, las posiciones de Opciones están referidas a un valor nominal de \$6,589 y \$5,675, 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 2022 y 2021, la Casa de Bolsa no mantenía derivados con fines de cobertura.

(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, 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 2022, los colaterales entregados y recibidos ascendieron a \$124 y \$(2,535), respectivamente, \$607 y \$(2,331), respectivamente en 2021.

(11) Cuentas por cobrar-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, las otras cuentas por cobrar se integra como sigue:

		2022	2021
Deudores por venta de valores	\$	6,230	19,217
Deudores por venta de divisas		2,896	4,538
Deudores por operaciones de Reporto		-	-
Colaterales entregado por operaciones derivadas		68	52
Deudores diversos		262	72
	\$	9,456	23,879

(12) Mobiliario y equipo, neto-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el mobiliario y equipo, neto se integra como se muestra a continuación:

		2022		
		Inversión	Depreciación acumulada	Valor Neto
Equipo de transporte	\$	25	18	7
Mobiliario y equipo de oficina		28	18	10
Equipo de cómputo		52	43	9
Adaptaciones y mejoras		51	16	35
	\$	156	95	61
				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

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios de 2022 y 2021, fue de \$8 y \$7 respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(13) Inversiones permanentes en acciones-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el rubro de inversiones permanentes asciende a \$10, en ambos ejercicios, la participación en el resultado por ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, asciende a \$1.

(14) Otros activos-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2022	2021
Intangibles (a):		
Intangible	\$ 46	46
Amortización	(28)	(24)
	18	22
Pagos anticipados	37	39
Fideicomiso fondo de contingencia	100	90
	\$ 155	151

(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 2022 y 2021, los acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

	2022	2021
Acreedores por compra de valores	\$ 6,761	23,396
Acreedores por compra de divisas	2,726	4,539
Derivados	-	5
	\$ 9,487	27,940

(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, este rubro se integra de los siguientes conceptos:

	2022	2021
Acreedores diversos	\$ 2,739	3,675
Sobregiros de operaciones de compra-venta de divisas 24-48 hrs (ver nota 7)	170	-
Obligaciones diversas	16	41
Beneficios a los empleados (nota 17)	20	12
	\$ 2,945	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 2021 y 2020. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

		Beneficios post-retiro 2021	Beneficios post-retiro 2020
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	2	2
		2021	2020
Saldo inicial del Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD)	\$	12	10
Costo de beneficios definidos		6	2
Saldo final del PNBD	\$	18	12
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación	\$	18	12

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$18 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:

	2021	2020
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.49%	6.86%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	15%	4.54%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	8.33 años	15.49 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 2022 y 2021, el activo del plan no se encuentra fondeando.

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

El capital social al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se integra como se muestra a continuación:

	2022		2021	
	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 2022 y 2021, asciende a \$634, en ambos años.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2022, se acordó el decreto de un dividendo en efectivo hasta por un monto de \$50'000,000 (cincuenta millones de Pesos, Moneda Nacional), de acuerdo a la tenencia accionaria de cada accionista y por la cantidad que corresponda a cada acción en circulación, facultándose al Presidente del Consejo de Administración para determinar el monto total a pagar, así como la fecha de pago respectiva.

El dividendo señalado se pagará por conducto de la S.D. Indeval 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.

(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 2022, se aprueba separar el 5% de las utilidades netas generadas en el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 (cifras no auditadas), de la siguiente forma:

	2022	2021
Capital fundamental	\$ 1,589	1,642
Capital no fundamental	-	-
Capital básico	\$ 1,589	1,642
Capital complementario	-	-
Capital neto	\$ 1,589	1,642
Requerimientos por riesgo de mercado	\$ 406	674
Requerimientos por riesgos de crédito	109	49
Requerimientos por riesgo operacional	106	119
	<u>\$ 621</u>	<u>841</u>
Coefficiente de capital básico (CCB)	20.46%	15.61%
Coefficiente de capital fundamental (CCF)	20.46%	15.61%
Índice de capitalización (ICAP)	<u>20.46%</u>	<u>15.61%</u>

b) Integración del capital neto (no auditado)

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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 \$621 y \$841, respectivamente (el capital neto asciende a \$1,589 y \$1,642 respectivamente) (cifras no auditadas).

El capital neto se determina con base en el capital contable y su integración al 30 de septiembre de 2022 y 2021 (cifras no auditadas), es como sigue:

	2022	2021
Capital contable/capital básico	1,727	1,745
Menos:		
Inversión en entidades financieras filiales	-120	-81
Otras entidades financieras del país	-	-
Controladoras de grupos financieros	-	-
Acciones de entidades financieras y controladoras	-	-
Intangibles	-18	-22
Límite aplicable a los activos diferidos	-	-
Capital neto	<u>1,589</u>	<u>1,642</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	
	2022	2021	2022	2021
Riesgo de mercado				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	3,299	7,843	264	627
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	1,035	5	83	0
Operaciones en moneda nacional tasa real o denominados en UDI'S	148	56	12	4
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	12	3	1	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	8	0	1	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	71	53	6	4
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	507	459	41	37
	5,081	8,419	406	674
Riesgo de crédito				
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	803	334	64	27
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	549	268	44	21
CME (ponderados al 2%)	14	8	1	1
	1,366	610	109	49
Riesgo operacional	1,322	1,489	106	119
	7,768	10,518	621	841

(20) Utilidad por acción-

La utilidad ponderada por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, se determinó como sigue:

	2022	2021
Utilidad (Pérdida) según estado consolidado de resultados	\$ 83	11
Promedio ponderado de acciones	63,388,903	63,388,903
Utilidad (Pérdida) por acción (pesos)	\$ 1.3093	(0.1735)

(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:

	2022	2021
ISR:		
Impuesto diferido	\$ 13	41

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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:

		2022	2021
Sobre base fiscales	\$	-	-
Impuesto diferido		(5)	7

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 2022 y 2021, los impuestos diferidos se integran en la siguiente hoja.

		2022	2021
ISR diferido activo:			
Activo fijo	\$	2	9
Pérdidas fiscales por amortizar		98	65
Minusvalías en mercados financieros		4	-
Provisiones		25	18
		129	92
ISR diferido pasivo:			
Plusvalías en mercados financieros		(28)	(23)
Pagos anticipados		(4)	(4)
		(32)	(27)
PTU diferida neta		-	-
ISR y PTU diferido neto	\$	97	65

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 2021 y 2020, la Cuenta de Capital de Aportación y la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ascienden a \$16,614 y \$1,694, y \$15,476 y \$1,681, respectivamente, para la Casa de Bolsa, mientras que para la Operadora ascienden a \$21 y \$24 y \$20 y \$25, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2022, 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 2022, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como se menciona a continuación:

Año de origen	Vencimiento		Efecto de Importe actualizado	impuesto diferido
2019	2029	\$	154	46
2021	2031		83	25
2022	2032		90	27
		\$	327	98

(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 2022 y 2021.

	Hasta 6 meses	De 6 meses en adelante	Total 2022	Total 2021
Activos:				
Disponibilidades	\$ 1,229	-	1,229	1,358
Cuentas de margen	1,453	-	1,453	674
Inversiones en valores	66,993	-	66,993	90,517
Derivados	491	4,313	4,804	2,018
Deudores por liquidación de operaciones	9,194	-	9,194	23,879
Cuentas por cobrar	262	-	262	250

	Hasta 6 meses	De 6 meses en adelante	Total 2022	Total 2021
Pasivos:				
Acreedores por operaciones de reporto	\$ 58,833	-	58,833	83,707
Préstamo de valores	568	-	568	1,058
Valores asignados por liquidar	6,188	-	6,188	-
Derivados	531	4,040	4,571	1,749
Acreedores por liquidación de operaciones	9,487	-	9,487	27,940
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,535	-	2,535	2,331
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	390	-	390	165

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Margen financiero-

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, el margen financiero se integra de la siguiente manera:

2022	Intereses		Resultado por valuación	Resultado por compra-venta	
	Ingresos	Gastos		Utilidad	Pérdida
Disponibilidades y cuentas de margen ⁽¹⁾	\$ 5	(5)	12	1,000	(962)
Inversiones en valores	1,788	-	(1)	2,588	(2,400)
Préstamo de valores	-	(16)	-	-	-
Reportos	15	(2,192)	25	20	-
Futuros y Forwards	-	-	(153)	2,338	(1,755)
Opciones	-	-	-	851	(845)
Swaps	-	-	168	2,044	(2,250)
Totales	\$ 1,808	(2,213)	51	8,841	(8,212)

2021	Intereses		Resultado por valuación	Resultado por compra-venta	
	Ingresos	Gastos		Utilidad	Pérdida
Disponibilidades y cuentas de margen ⁽¹⁾	\$ 38	(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)

⁽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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021:

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Operaciones por cuenta de clientes

	2022	2021
Ingresos:		
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 264	187
Ingresos por asesoría	148	166
Egresos:		
Comisiones y tarifas pagadas	(143)	(141)
Resultado por servicios	\$ 269	212

Operaciones con instrumentos financieros derivados

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 2022 y 2021.

	2022	2021
Activos:		
Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación	\$ 70	77
Opciones	111	(66)
Swaps	4,623	2,007
Pasivos:		
Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación	(46)	(63)
Opciones	(110)	66
Swaps	(4,415)	(1,752)
Posición de derivados, neta	\$ 233	269

	2022	2021
Ingresos:		
Resultado de instrumentos derivados	\$ 5,221	5,779
Primas cobradas sobre opciones	11	22
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados	14	317
Menos:		
Egresos:		
Resultado de instrumentos derivados	4,838	5,806
Primas pagadas sobre opciones	11	22
	\$ 397	290

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Operaciones por servicios administrativos

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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 integra en la siguiente hoja.

	2022	2021
Operaciones con valores por cuenta propia	\$ (123)	(225)
Operaciones por cuenta de clientes	269	353
Operaciones con instrumentos financieros derivados	397	290
Otros ingresos de la operación, neto	(1)	1
Gastos de administración y promoción	(474)	(433)
Resultado de la operación	\$ 68	(14)

(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 2022 y 2021, 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:

	2022	2021
Custodia de valores		
Operadora de Fondos	\$ 45	41

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

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

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

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

Riesgo de mercado. Es definido por la 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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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-2022														
(Miles de pesos, mayores a 100 mil)														
Cliente	Instrumento	Utilidad	Pérdida	Utilidad-Pérdida	Garantías	Riesgo Contraparte	Threshold	MMT	Posición sin riesgo contraparte **	Tipo de contrato	Neteo	Exposición Potencial	PD	CVA
BBVA	Opciones	28,486	- 1,941	26,545								71,615	0.00%	0
	Swaps	57,107	- 9,230	47,877	60,985	12,165	-	2,013	-	Bilateral	SI	6,213	0.00%	-
	Forwards	-	- 1,272	1,272								2,612	0.00%	-
		85,592	- 12,443	73,150										
Líneas contraparte sin SANTANDER		Riesgo Contraparte			%	% Límite	% Consumo							
		Swaps	-	13,108	-0.82%	25%	3.06%							
		Opciones		26,545	1.67%									
		Forwards	-	1,272	-0.08%									
		Total		12,165	0.77%									
SANTANDER	Opciones	927	-	927								8,992	0.95%	13
	Swaps	1,072,021	- 275	1,071,746	217,836	854,837	850,000	100	-	Bilateral	SI	380,122	1.21%	305
		1,072,947	- 275	1,072,672										
Líneas contraparte total		Riesgo Contraparte			%	% Límite	% Consumo							
		Swaps		840,802	52.90%	25%	218.20%							
		Opciones		27,472	1.73%									
		Forwards	-	1,272	-0.08%									
		Total		867,001	54.55%									

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

(Continúa)

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

(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 en pesos)

REPORTE DE LIQUIDEZ

30-sep-2022

Resultados netos por tipo de instrumento y plazos

Cash	24	48	72	96-1 mes	1 mes-3 meses	más de 3 meses
------	----	----	----	----------	---------------	----------------

FORWARDS

-	10,132,000	971,835	-	-	24,654,168	2,085,270	7,954,123
---	------------	---------	---	---	------------	-----------	-----------

Incluye novaciones, colaterales y pagos a partir de la fecha de valuación

SWAPS

-	6,512,619	-	-	-	25,097,943	29,566,898	-
---	-----------	---	---	---	------------	------------	---

FUTUROS

-	-	1,429,752	-	-	-	-	-
---	---	-----------	---	---	---	---	---

El total neto, representa el monto a pagar o recibir, si el día de valuación se deshicieran todas las posiciones

OPCIONES**PRIMAS**

-	29,090	-	-	-	-	-	-
---	--------	---	---	---	---	---	---

PAGOS

-	-	-	5,929,500	-	1,999,324	3,593,986	3,566,295
---	---	---	-----------	---	-----------	-----------	-----------

LIQUIDACIONES

-	29,090	-	5,929,500	-	1,999,324	3,593,986	3,566,295
---	--------	---	-----------	---	-----------	-----------	-----------

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 2022, 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	\$ 73,550	36
Capitales	166	4
Cambios	2	1
Commodities	0	0
Total Finamex (*)	\$ 73,714	36.7

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

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

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

Los límites vigentes para los tres diferentes riesgos cuantitativos son:

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

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

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

(Continúa)

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y 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
	2.1%	3.8%	0.6%	2.3%	6.0%
VaR	33,729,761	57,787,494 25-mar-2022	8,710,982 02-feb-2022	36,710,951	95,364,267

*Porcentajes con respecto al consumo de línea de VaR

Mensual	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	9.2%	12.6%	2.1%	11.3%	30.0%
Estrés 5	147,764,788	201,190,008 29-abr-2022	32,934,465 31-ene-2022	179,347,379	476,821,336

*Porcentajes con respecto al consumo de línea de Estrés 5

Diario	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	1.9%	2.3%	1.5%	2.3%	6.0%
VaR	29,821,347	36,710,951 30-sep-2022	24,912,309 02-sep-2022	36,710,951	95,364,267

*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 2024 la revisión del cumplimiento del año 2022 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.

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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.

(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)

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

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

(28) Compromisos y pasivos contingentes-

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

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

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

Año	Monto anual
2022	USD 488,454
2023	USD 510,044
2024	USD 532,588
2025	USD 556,128

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

(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)

(29) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Mediante publicación en Diario Oficial de fecha 23 de diciembre de 2021 la Comisión dio a conocer la obligatoriedad a partir del 1º de enero de 2022, para la adopción de las siguientes NIF emitidas por el CINIF: 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". De acuerdo a los artículos transitorios mencionados en las Disposiciones, y como una solución práctica, las casas de bolsa en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el anexo 5 que se modifican, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables. Asimismo, los estados financieros consolidados trimestrales y anuales que sean requeridos a las casas de bolsa, de conformidad con las Disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

A continuación, se presenta un resumen de las NIF adoptadas:

"NIF B-17 "Determinación del valor razonable"-. Se deberá aplicar la NIF B-17 en la determinación del valor razonable. Esta NIF establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva. Esta NIF debe aplicarse, excepto por lo que se establece en los criterios particulares definidos en la Circular Única de Casas de Bolsa.

La NIF B-17 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

La casa de bolsa deberá realizar un análisis de los datos de entrada utilizados en la determinación del valor razonable de sus operaciones para determinar el nivel que les corresponde para fines de medición y revelación.

La NIF B-17 establece también que, a la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros, se debe incorporar un efecto por riesgo contraparte.

Algunas precisiones específicas para las casas de bolsa son:

Las entidades no podrán clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que determinen mediante el uso de modelos de valuación internos.

(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)

Adicionalmente, deberán revelar:

- El tipo de activo virtual y/o instrumento financiero a los cuales les resulte aplicable un modelo de valuación interno.
- Cuando el volumen o nivel de actividad haya disminuido de forma significativa, deberán explicar los ajustes que en su caso hayan sido aplicados al precio actualizado para valuación.

La administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros consolidados en su conjunto.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Se deroga el Criterio de Contabilidad emitido por la Comisión “Inversiones en valores” (B-2) y se establece que se deberá aplicar la NIF C-2, en cuanto a la aplicación de las normas relativas al registro, valuación y presentación en los estados financieros consolidados de sus inversiones en instrumentos financieros como sigue:

- La clasificación de instrumentos financieros elimina el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adopta en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta. Debiendo determinar el modelo de negocio que utilizarán para la administración de sus inversiones, clasificándolas en alguna de las siguientes tres categorías: Instrumentos financieros negociables (IFN), Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), o Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI).
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.
- Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.
- Las casas de bolsa, para la identificación y reconocimiento de ajustes por deterioro, deberán apegarse a lo establecido por la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”, emitida por el CINIF.
- Las casas de bolsa, para la identificación y reconocimiento de ajustes por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros, deberán apegarse a lo establecido por la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”, emitida por el CINIF.

Las casas de bolsa deberán considerar el Precio Actualizado para Valuación que les proporcione el Proveedor de Precios que tengan contratado, para lo siguiente:

- a) Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

(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) Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.

El impacto inicial por la entrada en vigor de esta norma representa principalmente efectos de presentación y revelación de información en los estados financieros.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

El impacto inicial por la entrada en vigor de esta norma representa principalmente efectos de presentación y revelación de información en los estados financieros.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

Opción a Valor Razonable

No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar principal e interés, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efecto en el resultado neto a que se refiere el párrafo 41.3.4 de la NIF C-20.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”- Tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros derivados (IFD) y de las relaciones de cobertura, en los estados financieros de la Compañía.

(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)

Esta norma se enfoca a establecer los siguientes objetivos específicos de una relación de cobertura:

- Definir y clasificar los modelos permisibles de reconocimiento de relaciones de cobertura;
- Establecer tanto las condiciones que debe cumplir un instrumento financiero, derivado o no derivado, para designarse como instrumento de cobertura, como las condiciones que deben cumplir las partidas cubiertas a ser designadas en una o más relaciones de cobertura;
- Definir el concepto de alineación de la estrategia para administración de riesgos de una entidad para designar una relación de cobertura; y
- Establecer los métodos que sirvan para evaluar la efectividad de una relación de cobertura y la posibilidad de reequilibrar la misma
- Excepto para casos específicos del modelo Valor Razonable, dejar de utilizar medidas específicas para determinar si una cobertura es efectiva, como en el caso de que las variaciones periódicas o acumuladas en el valor razonable del instrumento de cobertura debían encontrarse en un cociente entre 80% y 125% con respecto a las variaciones de la partida cubierta.
- No se permite la separación de los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero, no así en el caso de pasivos financieros que contienen derivados implícitos.

La Comisión establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-10 como sigue:

Agrega al glosario de términos las definiciones de Operaciones sintéticas con instrumentos financieros derivados y Precio de contado (spot).

Asimismo, las instituciones deberán observar los siguientes criterios:

- *Instrumentos Financieros Derivados crediticios*
- *Operaciones estructuradas y paquetes de instrumentos financieros derivados*

Además, establece algunas precisiones sobre el reconocimiento y valuación de los instrumentos financieros derivados que a continuación se enlistan:

- Los paquetes de instrumentos financieros derivados que coticen en algún mercado reconocido como un sólo instrumento financiero
- Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos
- *Cobertura de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por activos financieros o pasivos financieros (establece condiciones específicas para este tipo de coberturas)*

Respecto de los Instrumentos Financieros Derivados que no cotizan en un mercado reconocido, la Comisión establece que su valuación se deberá realizar de acuerdo a lo siguiente:

- La determinación de su valor razonable deberá realizarse de acuerdo con los requisitos de la NIF B-17.
- El valor razonable de los IFD deberá incluir los efectos de todos los riesgos que afectan al IFD, tales como los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito.

(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)

- El valor razonable de los IFD debe incluir el efecto de la exposición neta del Banco al riesgo de crédito de esa contraparte o la exposición neta de la contraparte al riesgo de crédito del Banco, incorporando los acuerdos existentes que mitiguen la exposición de riesgo de crédito en el caso de incumplimiento
- La Comisión ha habilitado cuentas contables en las que se deberán reconocer los efectos sobre riesgos, toda vez que los mismos forman parte de la valuación.

El impacto inicial por la entrada en vigor de esta norma representa principalmente efectos de presentación y revelación de información en los estados financieros.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

Dentro del anexo 5 se establece el reconocimiento de conformidad a los establecido en esta NIF para lo siguiente:

- Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración (B-6 Custodia y Administración de bienes).
- Los ingresos por manejos de Fideicomisos (B-7 Fideicomisos), incluyendo la suspensión de la acumulación de dichos ingresos, en el momento en que el adeudo por estos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago, pudiendo volver a acumularse cuando el adeudo pendiente de pago sea liquidado en su totalidad.

La administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros consolidados en su conjunto.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

La administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros consolidados en su conjunto.

(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)

NIF D-5 “Arrendamientos”- La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran mencionados a continuación:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor - arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- Se establece que un pasivo por arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como los pagos variables estimados e incluye precisiones al procedimiento a seguir en el reconocimiento contable.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación. tales como la Incorporación de precisiones a las revelaciones para arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se reconoció un activo por derecho de uso.
- Restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

En la aplicación de la NIF D-5 la Comisión establece las siguientes consideraciones:

Para efectos de lo establecido en el párrafo 42.1.4 inciso c) e inciso d) de la NIF D-5, se entenderá que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente, si dicho arrendamiento cubre al menos el 75% de la vida útil del mismo. Asimismo, el valor presente de los pagos por el arrendamiento es sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, si dicho valor presente constituye al menos el 90% de dicho valor razonable.

La administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros consolidados en su conjunto

(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)

Mejoras a las NIF 2022

En septiembre de 2021 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2022”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”- Esta mejora consiste en incorporar dentro del cuerpo de la NIF, la solución práctica para la preparación de estados financieros completos para efectos legales y fiscales cuando la moneda de registro y la de informe es la misma aún cuando ambas sean distintas a la funcional, sin llevar a cabo la conversión a la moneda funcional, indicando las entidades que pueden optar por esta solución. Esta mejora deroga la INIF 15 “Estados financieros cuya moneda de informe es igual a la de registro, pero diferente a la funcional” y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-. Se consideran los efectos en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida, derivados de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”-. Modifica el requerimiento de revelaciones cuando la entidad opera en un entorno económico no inflacionario para acotar a que se realicen cuando la entidad lo considere relevante. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-. Elimina el requerimiento de revelaciones por cambio en una estimación contable derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”-. Elimina el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para éstas. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

INFORME DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

Casa de Bolsa Finamex SAB de CV por su propia naturaleza es una entidad especializada entre otras en la operación e intermediación de productos derivados tanto por cuenta propia como por cuenta de terceros.

Finamex, se encuentra regulada por la Ley del Mercado de Valores, por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la CNBV y en particular por la circular 4-2006 emitida por Banco de México, la cual contiene las Reglas a las que deben Sujetarse las Casas De Bolsa en la realización de Operaciones Derivadas.

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

- 1. Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.**

La finalidad de la concertación de las operaciones IFD, es de **negociación** a fin de maximizar los rendimientos de la Casa de Bolsa y sus clientes.

Se cuentan con procedimientos dentro del **Manual General de Operación de Derivados**.

- 2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.**

OBJETIVOS:

Los objetivos que persigue Casa de Bolsa Finamex, al realizar operaciones en los mercados de derivados son:

- Incrementar las fuentes de generación de ingresos, mediante la incursión en los mercados extrabursátiles, reconocidos nacionales (Mexder) y extranjeros, (Chicago Mercantile Exchange CME, Chicago Board of Trade CBOT, así como al Commodity Exchange Incorporated, ubicado en la ciudad de Nueva York, Nueva York, EE.UU.A.)
- Utilizar activamente la función de cobertura de los productos derivados para proteger posiciones propias.
- Complementar la gama de productos ofrecidos a la clientela, al poner a su alcance instrumentos líquidos de transferencia de riesgos.
- Tomar posiciones propias.

- 3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas**

INSTRUMENTOS UTILIZADOS

Los instrumentos para los cuales nos encontramos autorizados y/o utilizamos para operar se listan en la siguiente tabla de acuerdo al tipo de instrumento y subyacente:

OPERACIÓN	FUTUROS		OPCIONES		SWAPS	
	MR	ME	MR	ME	MR	ME
SUBYACENTE						
ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES, O TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES	SI	SI	SI	SI		
ÍNDICES DE PRECIOS SOBRE ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES	SI	SI	SI	SI		
MONEDA NACIONAL, DIVISAS Y UNIDADES DE INVERSIÓN	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ÍNDICES DE PRECIOS REFERIDOS A LA INFLACIÓN	SI	SI				
ORO Y PLATA	SI	SI				
MAÍZ, TRIGO, SOYA, AZÚCAR, ARROZ, SORGO, ALGODÓN, AVENA, CAFÉ, JUGO DE NARANJA, CACAO, CEBADA, LECHE, CANOLA, ACEITE DE SOYA Y PASTA DE SOYA	SI	SI				
CARNE DE PUERCO, GANADO PORCINO Y GANADO BOVINO	SI	SI				
GAS NATURAL, COMBUSTIBLE PARA CALEFACCIÓN, GASÓLEO, GASOLINA Y PETRÓLEO CRUDO	SI	SI				
ALUMINIO, COBRE, NIQUEL, PLATINO, PLOMO Y ZINC	SI	SI				
TASAS DE INTERÉS NOMINALES, REALES O SOBRETASAS, EN LAS CUALES QUEDAN COMPRENDIDOS CUALQUIER TÍTULO DE DEUDA	SI	SI	SI	SI	SI	SI
PRÉSTAMOS O CRÉDITOS						
OPERACIONES A FUTURO, DE OPCIÓN Y SWAPS SOBRE LOS SUBYACENTES REFERIDOS EN LOS INCISOS ANTERIORES.	SI	SI	SI	SI		
OPERACIONES A FUTURO SOBRE VIX	SI	SI				
(MR) MERCADOS RECONOCIDOS (ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES						

Finamex también se encuentra autorizada por el mismo Banco de México para operar como formador de mercado, Operador por Cuenta Propia y Operador por Cuenta de Terceros en el Mercado Mexicano de Derivados, en todos los subyacentes listados anteriormente.

LAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA Y NEGOCIACIÓN:

- Ofrecer transacciones de cobertura a clientes institucionales y corporativos, los elementos necesarios para la estructuración de operaciones que integren diversos instrumentos para cubrir las necesidades de inversión o financiamiento de clientes institucionales, corporativos y personas físicas. Realizando operaciones de arbitraje mediante la compra – venta de instrumentos en mercados vinculados. Utilizando estos productos como herramientas de cobertura de las posiciones propias en mercados relacionados.

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

MERCADOS DE NEGOCIACION:

Como se señaló anteriormente los mercados en los que opera Finamex son Mexder, Chicago Mercantile Exchange CME, Chicago Board of Trade CBOT y Commodity Exchange Incorporated. Mercados extrabursátiles (OTC), a través de operaciones con contrapartes financieras nacionales o internacionales.

CONTRAPARTES ELEGIBLES:

Nuestras contrapartes elegibles son instituciones integrantes del sistema financiero nacional e internacional, gobierno federal y clientes.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

POLITICAS DESIGNACION AGENTES DE CÁLCULO O VALUACION:

Por disposiciones regulatorias Finamex utiliza los servicios de un valuador externo certificado y reconocido.

TERMINOS O CONDICIONES DE LOS CONTRATOS:

Las operaciones de derivados se realizan al amparo de contratos marco firmados con las contrapartes, apegándonos a las condiciones que establecen las normas en cada uno de los mercados.

6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

POLITICAS DE MARGENES, COLATERALES Y LINEAS DE CREDITO:

Estas se encuentran en los manuales para operar derivados de Finamex y éstas dependerán del mercado en que se opere y las cuales se presentan a continuación:

- Únicamente se podrán celebrar operaciones con participantes que en todo momento garanticen las obligaciones que adquieran por dichas operaciones
- El monto mínimo de las garantías se calcularán de conformidad a procedimientos estipulados en manuales operativos que determinan porcentajes límites de acuerdo al instrumento subyacente de que se trate.
- Cuando por condiciones de mercado o cualquier otra razón, las garantías dadas a Finamex, sufran una disminución en su precio, de tal manera que no cumplan con el porcentaje mínimo solicitado en el Contrato Marco, la Carta Confirmación o cualquiera de las condiciones generales de las Operaciones, Finamex podrá pedir al Intermediario o Cliente que mejore las garantías ya otorgadas o que le otorgue garantías adicionales.
- Cuando el Participante no cumpla con la obligación de mantener el margen de garantías pactadas con Finamex, los valores dados en garantía podrán ser vendidos sin autorización previa del Participante, y la operación del derivado se dará por vencida anticipadamente, sin ninguna responsabilidad para Finamex.
- En el caso de que los valores del Gobierno Federal o de Instituciones de crédito sean amortizados dentro del plazo de vigencia del contrato, se comunicará al Participante, quien deberá sustituir los valores amortizados con otros para cumplir con la obligación de mantener el margen de garantía pactada.
- Las garantías referidas, deberán formalizarse en términos de lo dispuesto por el artículo 99 de la Ley del Mercado de Valores. Con base a lo anterior, Finamex, deberá mantener depositados los títulos que le sean dados en garantía, en la cuenta de valores en garantía que al efecto mantenga en el S.D. Indeval S.A. de C.V.
- En ningún caso las obligaciones subordinadas, las acciones emitidas por entidades financieras o por sociedades controladoras de grupos financieros, se podrán constituir como garantías de operaciones de derivados.
- En el caso de que la garantía se constituya con acciones, éstas deberán ser de alta bursatilidad de acuerdo con los criterios establecidos por la Bolsa Mexicana de Valores. Cuando se trate de instrumentos de mercado de dinero, éstos deberán provenir de operaciones en directo. En ningún caso se aceptarán como garantía instrumentos de mercado de dinero provenientes de operaciones de reporto.

- El Comité de Riesgos revisará previamente a la celebración de la operación, la línea de crédito otorgada por otra Institución de crédito autorizando o declinando ésta como garantía.
- Para las operaciones de derivados que se celebren con otros Intermediarios, no se tiene la obligación de estipular garantías. Sin embargo, el Comité de Riesgos podrá establecer un monto máximo, plazo, y tipo de riesgo de las operaciones que se puedan realizar, y en su caso, el importe de las garantías mínimas a solicitar a ciertos intermediarios.

PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACION REQUERIDOS:

VaR Casa de Bolsa Finamex, cuenta con un Comité de Riesgos que sesiona mensualmente cuyos integrantes han establecido un límite del 6% con respecto al Capital Global así como los siguientes límites de VaR individuales para los operadores:

LÍMITES VAR			
No de usuario	Operador	VaR	
1812	POSICIÓN 2 (Movimientos carteras)	[capital global* 6% -suma VaR autorizados por operador] Comparten 0000, 1812, 2418, 8001, 8084, 8085, 8092, 8093, 8094, 8095, 8096	
2418	POSICIÓN 6 (Opciones)		
8001	Tesorería		
8084	POSICIÓN 1 (Institucional)		
8085	POSICIÓN 3 (Direccional)		
8092	Posición Spreads 1		
8093	Posición Spreads 2		
8094	Posición Spreads 3		
8095	Posición Spreads 4		
8096	Posición Spreads 5		
1816	Jorge O. Castro Loyola		1,000,000
8098	FX Trading Plataformas		
1932	Susana Bravo Campos	500,000	
2342	Roberto I. García Castellanos	3,500,000	
2416	Nicolas Berberoff Colin	300,000	
2428	Francisco Delgado Campos	500,000	
2432	Jose Luis Sánchez Villarreal	500,000	
2443	Eduardo Rodriguez	500,000	
2516	Alejandro Betancourt	500,000	
2574	Hugo Alejandro Onofre García	300,000	
2950	Ana Carina Márquez Galeazzi	500,000	
8087	Ventas Institucionales	2,000,000	
1814	TIIE Swaps	20,000,000	
8088	Flow Trading	20,000,000	
8089	Flow Spreads	20,000,000	
8100	US Rates	20,000,000	
8097	AFIS	500,000	

LINEAS DE CREDITO

No aplica.

Metodología para la administración de garantías

La Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con un sistema de valuación de líneas para instituciones bancarias que funciona en base al capital real de las instituciones de acuerdo con una fórmula que toma en cuenta cartera vencida, cartera hipotecaria y capital contable.

El modelo utilizado para Casas de Bolsa establece las líneas de operación en función de la caja disponible de las instituciones financieras.

7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO - ADMINISTRACION DE RIESGOS:

Finamex cuenta con los mecanismos de control interno necesarios para operar adecuadamente los señalados productos derivados. Para ello, cuenta conforme a lo establecido en las disposiciones con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, así también, cuenta con los respectivos Comités de Riesgos y de Auditoría, los cuales sesionan cada mes y cada tres meses respectivamente y establecen los límites de exposición a los riesgos y el cumplimiento con la normatividad vigente respecto al control interno. En adición a lo anterior, se cuentan con el Manual para la Administración Integral de Riesgos y los diversos Manuales para la Operación de Productos Derivados y con un sistema interno, que permite controlar, administrar y supervisar que la operación se mantenga dentro de los límites de VAR establecidos,

En particular, el área de Riesgos realiza periódicamente una revisión de los modelos de valuación y de medición de riesgos de los productos derivados

Por otro lado, Finamex es supervisada por la CNBV, Banco de México, MexDer y la AMIB, los cuales realizan revisiones periódicas a la normatividad emitida por la misma autoridad para operar instrumentos derivados.

A su vez, Finamex cuenta con un área de Auditoría Interna la cual revisa de forma general el cumplimiento a lo dispuesto en las diversas disposiciones señaladas anteriormente. Específicamente revisa de forma anual el cumplimiento a lo establecido en la circular 4-2006 la cual regula la operación con productos derivados y la cual fue emitida por Banco de México; y el cumplimiento a lo establecido en los Manuales de Operación de Productos Listados en Mercados Reconocidos, de Swaps de Tasas de interés, de Futuros y Opciones Extrabursátiles y el de Políticas y Procedimientos de Análisis de Riesgos, autorizados por el Consejo de Administración de la Casa de Bolsa y el Manual de Políticas y Procedimientos de Derivados del MexDer.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

Anualmente un despacho externo realiza la evaluación técnica de los Modelos y Metodologías de medición de Riesgos. La última revisión se realizó durante el mes de febrero de 2022, por la empresa Valuación, Análisis y Riesgo S.A. de C. V. concluyó que la Institución cuenta con los sistemas, metodologías y modelos funcionales para valuar sus instrumentos y medir adecuadamente sus riesgos.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.

Dentro del Manual de Riesgos en el capítulo de PROCEDIMIENTO PARA NUEVOS PRODUCTOS, se establece el procedimiento a seguir para la aprobación de nuevos productos y dentro de éste se integra un análisis de los riesgos implícitos.

Procedimiento de aprobación de nuevos productos financieros.

La aprobación de nuevos productos financieros estará sujeta al cumplimiento del siguiente procedimiento:

- a) Cualquier área de la institución podrá proponer al Comité de Riesgos el (los) nuevo (s) instrumento (s) que a su juicio sean necesarios para complementar el conjunto de productos que Casa de Bolsa Finamex ofrece a su clientela y a otros intermediarios. La propuesta deberá contener, al menos, la siguiente información:
 - Características del (los) producto (s) propuesto.
 - Requerimientos para su lanzamiento (autorizaciones, infraestructura, etc.).

- Análisis de riesgos implícitos.
- Análisis de rentabilidad.
- Propuesta de mecanismo de venta.

b) El Comité de Riesgos analizará y, en su caso, aprobará el (los) nuevo (s) instrumento (s) financiero (s), y turnará la propuesta a la Dirección General para su aprobación. En caso de que a juicio del Comité de Riesgos, el instrumento analizado requiera modificaciones en alguno de sus aspectos, solicitará que dichas modificaciones se integren a la propuesta original antes de ser aprobado.

c) La autorización del Comité de Riesgos podrá ser definitiva o provisional.

Los requisitos para el otorgamiento de una **autorización definitiva** por parte del Comité de Riesgos son los siguientes:

1. Manual de Políticas y Procedimientos de Operación.
2. Sistema automatizado que permita:
 - Capturar inmediatamente las operaciones realizadas
 - Consultar las posiciones por operador y totales
 - Afectar las líneas para riesgo emisor y contraparte, en su caso
 - Afectar los niveles de riesgo incurrido y las pérdidas acumuladas por operador y globales
 - Considerar al nuevo producto en la tabla de VaR y Estrés por emisión
 - Realizar la afectación contable en línea
 - Extraer la información necesaria para la cuantificación y reporte de los riesgos implícitos
3. Modelos de valuación y medición de riesgos.

El otorgamiento de una autorización provisional por parte del Comité de Riesgos estará sujeto a que se cuente con lo siguiente:

1. Procedimientos que aseguren que:
 - Las operaciones que se realicen sean registradas contablemente en la fecha de concertación
 - Las posiciones tomadas por la institución sean incluidas en todos los reportes de riesgos
 - Los reportes a las autoridades incluyan la información relativa a estas operaciones
2. Topes al riesgo máximo incurrido en dichas posiciones expresado en VaR, Estrés o cualquier otra variable establecida por el Comité de Riesgos.
3. Establecimiento de una fecha en la que se evaluará la alternativa de suspender las operaciones, cumplir con los requisitos para una autorización definitiva o renovar por única ocasión la autorización provisional.
4. El período de vigencia de una autorización provisional en ningún caso podrá exceder de 6 meses.

d) La Dirección General revisará la propuesta aprobada por el Comité de Riesgos y otorgará, en su caso, su visto bueno.

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

TÉCNICAS DE VALUACIÓN

Actualmente, la valuación de los instrumentos derivados se realiza utilizando los modelos usados por el mercado y/o considerando los precios y factores de riesgo publicados por el proveedor de precios Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER).

El cálculo del VaR lo realiza el área de Riesgos, por medio del método histórico a través del sistema interno VaR global siguiendo los siguientes supuestos: 500 escenarios, al 99% de confianza con intervalos de un día.

La frecuencia de valuación de los instrumentos financieros derivados contratados es diaria.

El nivel de cobertura actual de la posición de derivados es con fines de negociación en su totalidad.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

La valuación de los instrumentos derivados se realiza de manera interna, exceptuando aquellos instrumentos de mercados reconocidos que se obtienen de la empresa de Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER).

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

No aplica.

13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

En los mercados reconocidos en los que Finamex opera se cuenta con una red de seguridad constituida con aportaciones hacia fondos de contingencia para liquidación y compensación. Finamex aporta diariamente y de acuerdo a los llamados de margen los recursos solicitados tomándolos directamente de su capital de trabajo y dichas aportaciones son consideradas en los cálculos para el requerimiento de capital marcado por la regulación (circular única para casas de bolsa).

En las operaciones en mercados no reconocidos, de acuerdo a nuestras contrapartes garantizamos la liquidación de las operaciones con aportaciones de márgenes o vía el establecimiento de líneas de crédito a nuestro cargo.

14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

SITUACIONES O EVENTOS RELEVANTES QUE CAMBIEN EL VALOR DE LOS ACTIVOS:

Al igual que todas las empresas financieras Finamex se vio inmersa dentro de la turbulencia financiera reciente, la cual ha sorteado satisfactoriamente debido a la correcta implementación de los mecanismos y controles establecidos en materia de administración de riesgos y control interno.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

No aplica.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 las operaciones de derivados arrojan una pérdida neta de \$397 millones.

17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre con posición cerrada.

Contrato	Número de contratos	Montos	Tipo de Subyacente
FUTUROS	20	43,292	Contratos
FORWARDS	37	8,149,630,254	Contratos
OPCIONES	9	484,219,582.88	Contratos
IRS	1	89,930,526,509	Contratos

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el tercer trimestre de 2022, se cumplió en tiempo y forma con las llamadas de margen requeridas por las diferentes contrapartes tanto en mercados reconocidos como en mercados no reconocidos.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No hubo incumplimientos presentados al cierre del tercer trimestre de 2022.

20. Identifica cada uno de los derivados por su nombre o tipo (swap, forward, call, etc.), o los agrega según un mismo tipo.

Se identifican por el tipo y subyacente cada derivado.

21. Utiliza la clasificación de los boletines contables para indicar el objetivo del derivado (cobertura o negociación).

NIF Boletín C-10(de negociación)

22. El monto del nocional se expresa en miles de pesos, y el valor del activo subyacente y el valor razonable se desglosan en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado, ya sea individual o agregado.

No aplica

23. Se presenta claramente si la posición es corta o larga.

Posición corta/larga

24. Se desglosan por año los montos de vencimiento para el ejercicio actual y los siguientes.

No aplica

25. Se especifica si se tienen líneas de crédito o valores dados en garantía para llamadas al margen.

No aplica.

ANALISIS DE SENSIBILIDAD

Mide la variación que puede tener el valor de mercado de las posiciones ante cambios específicos de los factores de riesgo que las afectan. Adicionalmente, permite analizar los resultados potenciales de la posición ante escenarios específicos que, subjetivamente, se juzgan probables y que en la distribución de utilidades y pérdidas se encuentran más allá del cuantil utilizado para calcular el VaR, complementando los resultados obtenidos de esa metodología.

RIESGOS QUE PUEDEN GENERAR PERDIDAS

ESCENARIOS

En la tabla adjunta se presentan los resultados de escenarios. El análisis de sensibilidad con el peor resultado, con poca probabilidad de ocurrencia, nos colocaría con una pérdida potencial del 50% de nuestro capital total, lo que nos indica que en algún caso extremo no afectaría, desde el punto de vista de sobrevivencia la marcha del negocio.

IMPACTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y EN FLUJO DE EFECTIVO

Análisis de VaR y Estrés

	FUT TU	FUT TY	FUT WN	FUT HWB	FUTES	Fwd Bono M	Fwd S	FWD TY	FWD WN	FWD HWB
VaR al 99%	- 163,617	- 7,254,335	- 740,897	- 47,622	- 1,688,655	- 38,554,001	- 2,240,756	- 9,131,288	- 629,523	- 55,260
Estrés a)	- 811,518	- 42,902,543	- 3,728,146	- 188,875	- 9,560,004	- 204,014,050	- 8,705,497	- 47,064,427	- 4,244,297	- 250,496
Estrés b)	- 4,133,918	- 91,347,472	- 3,446,766	- 333,169	- 11,779,259	- 502,366,318	- 39,331,043	- 86,816,187	- 3,446,766	- 333,169
Estrés c)	- 8,267,835	- 182,694,945	- 6,893,532	- 666,338	- 23,558,519	- 1,004,732,635	- 78,662,086	- 173,632,373	- 6,893,532	- 666,338
Diferencia a)	- 647,901	- 35,648,209	- 2,987,249	- 141,254	- 7,871,349	- 165,460,049	- 6,464,741	- 37,933,138	- 3,614,774	- 195,236
Diferencia b)	- 4,297,535	- 98,601,807	- 2,705,869	- 380,791	- 10,090,605	- 540,920,318	- 41,571,799	- 77,684,899	- 4,076,289	- 277,909
Diferencia c)	- 8,431,452	- 189,949,279	- 6,152,635	- 713,960	- 21,869,864	- 1,043,286,636	- 80,902,842	- 164,501,085	- 7,523,055	- 611,078
Factor a)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Factor b)	- 0.05	- 0.02	0.01	- 0.02	0.01	- 0.02	- 0.05	0.02	- 0.02	0.01
Factor c)	- 0.10	- 0.04	0.02	- 0.04	0.02	- 0.05	- 0.09	0.04	- 0.02	0.03
Proporción al capital	0.0%	-0.5%	0.0%	0.0%	-0.1%	-2.4%	-0.1%	-0.6%	0.0%	0.0%
Proporción al capital a)	-0.1%	-2.7%	-0.2%	0.0%	-0.6%	-12.8%	-0.5%	-3.0%	-0.3%	0.0%
Proporción al capital b)	0.3%	5.7%	-0.2%	0.0%	-0.7%	31.6%	2.5%	-5.5%	0.2%	0.0%
Proporción al capital c)	0.5%	11.5%	-0.4%	0.0%	-1.5%	63.2%	4.9%	-10.9%	0.4%	0.0%
Mayor Sensibilidad	-1.03%	-45.64%	-4.66%	-0.30%	-10.62%	-242.57%	-14.10%	-57.45%	-3.96%	-0.35%
Mayor Sensibilidad a)	-5.11%	-269.93%	-23.46%	-1.19%	-60.15%	-1283.59%	-54.77%	-296.11%	-26.70%	-1.58%
Mayor Sensibilidad b)	26.01%	574.73%	-21.69%	2.10%	-74.11%	3160.72%	247.46%	-546.22%	21.69%	-2.10%
Mayor Sensibilidad c)	52.02%	1149.46%	-43.37%	4.19%	-148.22%	6321.44%	494.92%	-1092.44%	43.37%	-4.19%

	Capital Contable	Resultado por Valuación		
Reales	1,589,404,454	12,844,632,247	a)	quincenal (1)
Capital Contable con a)	467,315,979	11,722,543,771	b)	0.25
Capital Contable con b)	-1,621,753,607	9,633,474,185	c)	0.5
Capital Contable con c)	-4,832,911,669	6,423,107,909		

	FWD ES	FWD ES10	FWD USD	FWD GBP/MXN	FWD EUR/MXN	SWAP IRS	Opciones SandP	Opciones SandP10	Opciones_USD PV	Opciones_USD DDB
VaR al 99%	- 129,897	- 1,400,718	- 6,462,476	- 13,876	- 18,283	- 140,423,894	- 3,019,110	- 1,116,105	- 2,241	- 515,347
Estrés a)	- 735,385	- 8,591,372	- 48,627,794	- 91,085	- 127,046	- 693,922,746	- 44,090,829	- 2,729,091	- 57,474	- 1,645,801
Estrés b)	- 906,097	- 12,621,930	- 4,222,061	- 11,165	- 13,472	- 3,760,633,408	- 17,263,676	- 12,590,212	- 1,131	- 395,893
Estrés c)	- 1,812,194	- 25,243,859	- 8,444,121	- 22,329	- 26,945	- 7,521,266,816	- 34,527,351	- 25,180,423	- 2,263	- 791,786
Diferencia a)	- 605,488	- 7,190,655	- 42,165,318	- 77,209	- 108,764	- 553,498,852	- 41,071,719	- 1,612,986	- 55,234	- 1,130,454
Diferencia b)	- 776,200	- 14,022,647	- 10,684,536	- 25,040	- 31,755	- 3,620,209,514	- 14,244,565	- 13,706,316	- 1,109	- 119,454
Diferencia c)	- 1,682,297	- 26,644,577	- 14,906,597	- 36,205	- 45,227	- 7,380,842,922	- 31,508,241	- 26,296,528	- 22	- 276,439
Factor a)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Factor b)	0.01	- 0.01	- 0.00	- 0.00	- 0.00	0.05	0.00	- 0.05	0.00	0.00
Factor c)	0.02	- 0.03	- 0.00	- 0.00	- 0.00	0.11	0.01	- 0.09	0.00	0.00
Proporción al capital	0.0%	-0.1%	-0.4%	0.0%	0.0%	-8.8%	-0.2%	-0.1%	0.0%	0.0%
Proporción al capital a)	0.0%	-0.5%	-3.1%	0.0%	0.0%	-43.7%	-2.8%	-0.2%	0.0%	-0.1%
Proporción al capital b)	-0.1%	0.8%	0.3%	0.0%	0.0%	-236.6%	-1.1%	0.8%	0.0%	0.0%
Proporción al capital c)	-0.1%	1.6%	0.5%	0.0%	0.0%	-473.2%	-2.2%	1.6%	0.0%	0.0%
Mayor Sensibilidad	-0.82%	-8.81%	-40.66%	-0.09%	-0.12%	-883.50%	-19.00%	-7.02%	-0.01%	-3.24%
Mayor Sensibilidad a)	-4.63%	-54.05%	-305.95%	-0.57%	-0.80%	-4365.93%	-277.40%	-17.17%	-0.36%	-10.35%
Mayor Sensibilidad b)	-5.70%	79.41%	26.56%	0.07%	0.08%	-23660.64%	-108.62%	79.21%	-0.01%	-2.49%
Mayor Sensibilidad c)	-11.40%	158.83%	53.13%	0.14%	0.17%	-47321.29%	-217.23%	158.43%	-0.01%	-4.98%

26. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

No aplica

27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:

- a) Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.
- b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

Ver punto VI. Análisis de Sensibilidad

29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

Ver punto VI. Análisis de Sensibilidad

30. Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

Todas las posiciones son con fines de negociación.