

**Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de
C.V., Casa de Bolsa y Subsidiaria
(Subsidiaria de Corporativo GBM,
S.A.B. de C.V.)**

Estados financieros consolidados por
los años que terminaron el 31 de
diciembre de 2021 y 2020, e Informe
de los auditores independientes del 31
de marzo de 2022



Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y Subsidiaria
(Subsidiaria de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2021 y 2020

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	4
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y Subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y Subsidiaria (la "Casa de Bolsa"), los cuales comprenden los balances generales consolidados y las cuentas de orden relativas a operaciones por cuenta de terceros y por cuenta propia al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de variaciones en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y por los ejercicios que terminaron en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa (los "Criterios Contables").

Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

Los estados financieros adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.



Inversiones en valores (véase la nota 5 a los estados financieros)

La Casa de Bolsa registra sus inversiones en valores de acuerdo con el Criterio B-2 "Inversiones en valores" de los Criterios Contables considerando las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación de estas operaciones en los estados financieros.

Las inversiones en valores representan el 95% del total de los activos de la Casa de Bolsa. Se integran principalmente por instrumentos de deuda gubernamental, deuda bancaria y deuda privada clasificados de acuerdo a los Criterios Contables como títulos para negociar, por lo que la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Casa de Bolsa.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este rubro al 31 de diciembre de 2021 consistieron en:

- Evaluamos el diseño e implementación así como la eficacia operativa de los controles relacionados con la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores de la Casa de Bolsa.
- Probamos la existencia e integridad de las inversiones en valores a través del cotejo del total de inversiones en valores de la cartera de inversión, contra lo reportado en el estado de cuenta del custodio de las inversiones S.D. INDEVAL, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("INDEVAL").
- Probamos la valuación mediante un recálculo independiente de las inversiones en valores utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios de la Casa de Bolsa los cuales solicitamos a través de una confirmación a dicho proveedor.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:



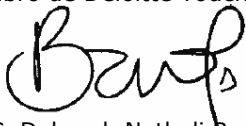
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por parte de la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como Casa de Bolsa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18913

31 de marzo de 2022



Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden

	2021	2020
Operaciones por cuenta de terceros:		
Cuentas corrientes:		
Bancos de clientes	\$ 541	\$ 393
Intereses cobrados de clientes	1	1
Liquidación de operaciones de clientes	(946)	(316)
Liquidación de divisas del cliente	(38)	(224)
Premios cobrados de clientes	<u>2</u>	<u>2</u>
	(440)	(144)
Operaciones en custodia-		
Valores de clientes recibidos en custodia	637,621	546,189
Operaciones de administración-		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,967	28,038
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,642	2,847
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	29,147	22,268
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	<u>6,643</u>	<u>10,008</u>
	71,399	63,161
Operaciones de compra y venta de derivados:		
De futuros y contratos adelantados de clientes	<u>975</u>	<u>809</u>
	975	809
Fideicomisos administrados	<u>82,723</u>	<u>75,636</u>
Totales por cuenta de terceros	<u>\$ 792,278</u>	<u>\$ 685,651</u>

Activo

Disponibilidades	\$ 141	\$ 382
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar	21,762	10,198
Préstamo de valores	1	1
Cuentas por cobrar, neto	629	2,611
Mobiliario y equipo, neto	13	19
Impuestos y PTU diferidos, neto	301	187
Otros activos, neto	<u>69</u>	<u>48</u>
Total activo	<u>\$ 22,916</u>	<u>\$ 13,446</u>

Operaciones por cuenta propia:

	2021	2020
Colaterales recibidos por la entidad		
Deuda gubernamental	\$ 6,552	\$ 10,153
Instrumentos de patrimonio	<u>2,810</u>	<u>1,670</u>
	9,362	11,823
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		
Deuda gubernamental	6,552	10,153
Instrumentos de patrimonio	<u>2,747</u>	<u>1,659</u>
	9,299	11,812
Otras cuentas de registro	<u>83</u>	<u>5,854</u>
Totales por cuenta propia	<u>\$ 18,744</u>	<u>\$ 29,489</u>

Pasivo y capital contable

Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De largo plazo	\$ 100	\$ -
Acreedores por reporto	18,886	8,162
Préstamo de valores	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía:		
Préstamo de valores	2,823	1,886
Derivados:		
Con fines de negociación	-	51
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores por liquidación de operaciones	137	2,149
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>400</u>	<u>330</u>
	537	2,479
Total pasivo	<u>22,347</u>	<u>12,579</u>

Capital contable

Capital contribuido-		
Capital social	1,100	1,100
Capital ganado-		
Reservas de capital	29	29
Resultado de ejercicios anteriores	(192)	(22)
Resultado neto	(338)	(170)
Otros resultados integrales	<u>(30)</u>	<u>(70)</u>
Total capital contable	<u>569</u>	<u>867</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 22,916</u>	<u>\$ 13,446</u>



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

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en las páginas de internet gbm.com/informacion-financiera/ y www.cnbv.gob.mx”.

“El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$1,100. El índice de suficiencia de capital global con respecto a los requerimientos por riesgo de mercado, riesgo de crédito y operaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 12.38% y 25.95%%, respectivamente”.

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



Lic. José Antonio Salazar Guevara
Director General



C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Directora de Contabilidad



L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Cifras en millones de pesos)


	2021	2020
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,135	\$ 999
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(362)</u>	<u>(338)</u>
Resultado por servicios	773	661
Utilidad por compraventa	86	110
Pérdida por compraventa	(74)	(293)
Ingresos por intereses	1,076	1,145
Gastos por intereses	(923)	(925)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>19</u>	<u>17</u>
Margen financiero por intermediación	184	54
Otros ingresos de la operación, neto	42	95
Gastos de administración y promoción	<u>(1,451)</u>	<u>(1,040)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(452)	(230)
Impuesto a la utilidad diferido, neto	<u>(114)</u>	<u>(60)</u>
	<u>(114)</u>	<u>(60)</u>
Resultado neto	<u>\$ (338)</u>	<u>\$ (170)</u>

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

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en las páginas de internet gbm.com/informacion-financiera/ y www.cnbv.gob.mx”.

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


 Lic. José Antonio Salazar Guevara
 Director General


 C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
 Directora de Contabilidad


 L.C.P. Sergio Barragán Páez
 Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Estados consolidados de variaciones en el capital contable

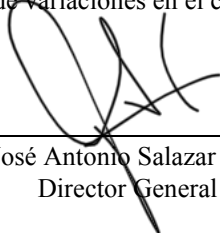
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020


(Cifras en millones de pesos)


Concepto	Capital contribuido	Capital ganado				Total de capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Otros resultados integrales	
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 1,100	\$ 29	\$ 213	\$ (235)	\$ (67)	\$ 1,040
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas- Traspaso del resultado del neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(235)	235	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral- Resultado neto	-	-	-	(170)	-	(170)
Remediciones del pasivo por beneficios definidos	-	-	-	-	(3)	(3)
	-	-	-	(170)	(3)	(173)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,100	29	(22)	(170)	(70)	867
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas- Traspaso del resultado del neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(170)	170	-	-
	-	-	(170)	170	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral- Resultado neto	-	-	-	(338)	-	(338)
Remediciones del pasivo por beneficios definidos	-	-	-	-	40	40
	-	-	-	(338)	40	(298)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,100	\$ 29	\$ (192)	\$ (338)	\$ (30)	\$ 569

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

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


 Lic. José Antonio Salazar Guevara
 Director General


 C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
 Directora de Contabilidad


 L.C.P. Sergio Barragán Páez
 Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y Subsidiaria (Subsidiaria de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.)

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez,
C.P. 03900, Ciudad de México

Estados consolidados de flujos de efectivo

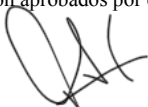
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras en millones de pesos)


	2021	2020
Resultado neto	\$ (338)	\$ (170)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	8	12
Amortizaciones de activos intangibles	6	11
Provisiones para gastos	296	245
Impuesto a la utilidad diferido	(113)	(60)
	<u>197</u>	<u>208</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(11,564)	(2,611)
Cambio en cuentas por cobrar, neto	1,982	(1,597)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(27)	(34)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	100	(50)
Cambio en acreedores por reporto	10,724	3,302
Cambio en derivados (pasivo)	(51)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	937	(476)
Cambio en acreedores por liquidación de operaciones	(2,012)	1,681
Cambio en otros pasivos operativos	(187)	(95)
Participación de los trabajadores a la utilidad	-	1
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(98)</u>	<u>121</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(2)	(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	(7)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(241)	151
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>382</u>	<u>231</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 382</u>

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

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en las páginas de internet gbm.com/información-financiera/ y www.cnbv.gob.mx”.

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


Lic. José Antonio Salazar Guevara
Director General


C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Directora de Contabilidad


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y Subsidiaria (Subsidiaria de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.)

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez,
C.P. 03900, Ciudad de México

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”), es una subsidiaria de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el “Corporativo”), quien posee el 99.99% de su capital social, autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (“SHCP”) para actuar como intermediario en el mercado de valores. Sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y está sujeta a disposiciones de carácter general emitidas por el Banco de México (“Banxico”) y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”).

Dentro de las facultades que le corresponden a la Comisión en su carácter de regulador de las casas de bolsa, está la de llevar a cabo revisiones de la información financiera de las casas de bolsa y requerir modificaciones a las mismas. La Casa de Bolsa está sujeta a las disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita, emitidas por la SHCP.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 8% en función al capital global de la Casa de Bolsa en relación con los riesgos de mercado, crédito operacional en que incurra en su operación, la parte básica no podrá ser inferior al 50% del capital global. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital.

Desde mayo 2012, la Casa de Bolsa actúa como Fiduciario, Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar en el Fideicomiso F/00006 para operar como Socio Liquidador por Cuenta de Terceros en el Mercado Mexicano de Derivados.

Eventos relevantes 2021

Operación de la Casa de Bolsa durante 2021

Durante 2021, la Casa de Bolsa apalancó las inversiones realizadas en los últimos años en equipo y en su plataforma tecnológica, lo cual permitió que la Casa de Bolsa continuara con el crecimiento exponencial en número de cuentas, llegando a más de 2.8 millones de cuentas abiertas al cierre del año 2021.

Los activos bajo custodia alcanzaron los \$637,621, lo que representó un crecimiento de 17% comparado contra el mismo período del año anterior. La Casa de Bolsa continuó creciendo y el volumen operado en ambas bolsas en México, logrando un volumen de operación de más de \$1.3 billones de pesos, convirtiéndose en la Casa de Bolsa de mayor volumen operado en el país por décimo año consecutivo. El resultado por servicios creció 17%, ascendiendo a \$773 millones de pesos al cierre del ejercicio. Los gastos de administración y promoción crecieron 40%, lo cual refleja su estrategia de seguir invirtiendo para promover sus productos y servicios, así como continuar fortaleciendo su equipo, para lograr democratizar el acceso a las inversiones en el mercado.



Eventos relevantes 2020

Contingencia COVID-19

Derivado de la aparición del Coronavirus (COVID-19) y su expansión global a un gran número de países, ciertos impactos a las condiciones de salud pública particulares al COVID-19 tuvieron una afectación en la operación de la Casa de Bolsa. El alcance del impacto en el desempeño financiero de la Entidad tuvo dependencia directa en gran medida de la evolución y extensión del COVID-19 durante los meses de pandemia, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, incluyendo, entre otros: (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y recomendaciones de las Organizaciones de Salud y Gobiernos, (iii) los efectos en los mercados financieros, y (iv) los efectos en general en la economía nacional e internacional, los cuales son altamente inciertos y no pueden predecirse.

La Casa de Bolsa inició con esta acción el 15 de marzo de 2020, mediante la activación de su plan de BCP y DRP. Al estar el 98% de los aplicativos y servidores en las instalaciones de la Casa de Bolsa en la nube, los procedimientos contenidos en los dos planes mencionados, no se hicieron hacia *sites* alternos, sino hacia los hogares de los operadores y apoderados de la Casa de Bolsa. A la fecha, el total de la empresa opera y trabaja de manera remota, sin problemas de seguridad ya que todos se conectan vía VPN, por lo que se asimila a como si estuvieran operando en las oficinas.

Efectos al negocio operativo de la Casa de Bolsa por la Contingencia COVID-19

Al ser una empresa financiera, es considerada como esencial en la actividad económica del país, por lo que ha seguido abierta y operando de manera continua. Al ser desde hace varios años, la propuesta de valor de la Casa de Bolsa hacia el público inversionista 100% digital, nuestra comunicación con nuestros clientes, su operación, así como la captación de nuevos clientes, no se ha visto afectada, por lo que, al cierre del año 2020 y a la fecha de los estados financieros, el negocio operativo no ha sido impactado por la pandemia.

Efectos Financieros al balance por la Contingencia COVID-19

Sin duda los efectos económicos mundiales que ha traído la presencia del virus COVID-19, han afectado de manera muy pronunciada el precio de los diferentes activos, principalmente los financieros. México no ha sido ajeno a tal situación, por lo que el IPC del mercado de valores mexicano, ha sufrido un alza del 1.2% y la paridad del peso – dólar, una depreciación aproximada del 5.2%. El 93% de los activos y pasivos de la Casa de Bolsa son financieros, por lo que su balance recoge el último precio registrado en los mercados. Dichos efectos se ven reflejados en el resultado por intermediación bursátil, el cual no es realizado, por lo que, en caso de recuperación de los mercados, la plusvalía se reflejaría de manera inmediata.

El año 2020 fue un año positivo para la Casa de Bolsa, principalmente en la captación de nuevos clientes, ya que logró llegar a 655,650 cuentas, 18 veces más que en 2019. La Casa de Bolsa creció 12% en activos bajo custodia para llegar a \$546,189; Asimismo se incrementó en un 39% en activos bajo administración para llegar a \$139,606 e integramos más de 70,000 nuevos contratos fondeados. Como resultado, la Casa de Bolsa operó en la Bolsa Mexicana de Valores \$1.2 billones con lo que recibió el premio al récord histórico en importe operado que nos otorgó dicha Bolsa, logrando por noveno año consecutivo ser la Casa de Bolsa #1 en México. Lo anterior resultó en un crecimiento de 14% en el resultado por servicios respecto a 2019.

2. Bases de presentación

- a. ***Unidad monetaria de los estados financieros*** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es 13.87% y 11.19%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2021 fue 13.87%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron 7.36% y 3.15%, respectivamente.



- b. **Negocio en marcha** – Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Casa de Bolsa continuará como negocio en marcha.
- c. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados incluyen los de la Casa de Bolsa y los de su subsidiaria, en la que tiene control al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años que terminaron en esas fechas. La participación accionaria en su patrimonio se muestra a continuación:

Entidad	Participación 2021	Participación 2020	Actividad
Fideicomiso F/000006	100%	100%	Socio liquidador por cuenta de tercero en el mercado mexicano de derivados.

Los saldos y operaciones importantes entre la Casa de Bolsa y el Fideicomiso han sido eliminados.

- d. **Resultado integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad (pérdida) neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Al momento de realizarse los activos y pasivos que originaron los otros resultados integrales, estos últimos se reconocen en el estado de resultados.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión las cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las “Disposiciones”), las cuales consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Casa de Bolsa efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Casa de Bolsa, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Casa de Bolsa se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Casa de Bolsa:

Transacciones en divisas extranjeras - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio al cierre de jornada, determinados y publicados por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”) el día hábil a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar simultáneamente el pasivo.

Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques los cuales se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio. Los rendimientos se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las divisas adquiridas con fecha de liquidación en una fecha posterior a la concertación de la operación de compra-venta (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.



Para efectos de presentación en la información financiera, las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar de divisas se compensan por contrato y plazo y se presentan dentro del rubro de “Cuentas por cobrar, neto” o “Otras cuentas por pagar”, según corresponda.

Se incluye el saldo de Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V. (“CCV”), que está representado por las aportaciones que ha realizado la Casa de Bolsa al Fideicomiso constituido para tal efecto por BBVA Bancomer, más los intereses devengados a esa misma fecha, al cual pertenece la Casa de Bolsa. Dichas aportaciones se realizan con objeto de constituir un fondo para garantizar la correcta transferencia y el valor de los títulos que se negocien entre los intermediarios bursátiles. La Casa de Bolsa podrá disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.

Cuentas de margen (derivados) - Las cuentas de margen otorgadas en efectivo (y en otros activos equivalentes a efectivo) requeridas a las entidades con motivo de la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados, realizadas en mercados reconocidos, se registran a su valor nominal. Las garantías otorgadas se presentan dentro de este rubro en el balance general y se adicionan con los intereses devengados que generan, reconociéndose dichos intereses, en el rubro de “Ingresos por intereses”, en tanto que las comisiones pagadas deberán presentarse en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”.

Las cuentas de margen están destinadas a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a las operaciones con instrumentos financieros derivados celebradas en mercados reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no tiene cuentas de margen.

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, que se adquieren con 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 contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión. Por otro lado, el costo se determina por el método de costos promedio. La diferencia entre el costo de las inversiones de instrumentos de deuda más el interés devengado y el costo de los instrumentos de renta variable con respecto a su valor razonable se registra en el estado de resultados en el rubro “Resultado por valuación a valuación razonable” y estos efectos de valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen.

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia.

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 dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Dentro de este rubro se registran las “Operaciones fecha valor” 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 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 de valores asignados por entregar.

Deterioro en el valor de un título - La Casa de Bolsa evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado. El deterioro es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores.



Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro.

Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando qué tan probables sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración de la Casa de Bolsa no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de algún título.

Operaciones de reporto - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de la cual la reportada adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Casa de Bolsa como reportada, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valuará a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

En relación con el colateral otorgado, la Casa de Bolsa presentará el activo financiero en su balance general como restringido, valuándose a valor razonable, hasta el vencimiento del reporto.

Actuando la Casa de Bolsa como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.



Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, la reportadora obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto a la reportada. En este sentido, la reportada paga a la reportadora intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados en base a la tasa de reporto pactada. Por su parte, la reportadora consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención de la reportadora es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee la reportada, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta la reportada respecto a la reportadora. A este respecto, la reportada paga a la reportadora los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto “orientado a efectivo”.

No obstante, la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores” es el mismo.

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto - En relación al colateral en operaciones de reporto otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), la reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el Criterio Contable B-6 “*Custodia y Administración de Bienes*” de las Disposiciones. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, y se presenta como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Cuando la reportadora vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio).

Para efectos de la presentación de los estados financieros dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudor por reporto”, la cual es generada al momento de adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “deudores por reporto” o “colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Asimismo, en el caso en que la reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando la cuenta por pagar valuada a costo amortizado mencionada anteriormente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte de la reportada.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia y administración de bienes del Criterio Contable B-6 “*Custodia y Administración de Bienes*” de las Disposiciones.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos que a su vez hayan sido vendidos o dados en garantía por la reportadora, se cancelan cuando se adquiere el colateral vendido para restituirlo a la reportada, o bien, la segunda operación en la que se dio en garantía el colateral llega a su vencimiento, o exista incumplimiento de la contraparte.



Préstamo de valores - El préstamo de valores es aquella operación en la que se conviene la transferencia de valores, del prestamista al prestatario, con la obligación de devolver tales valores u otros substancialmente similares en una fecha determinada o a solicitud del prestamista, recibiendo como contraprestación un premio. En esta operación se solicita un colateral o garantía por parte del prestamista al prestatario, distinto de efectivo y aquellos permitidos por la regulación vigente.

Las operaciones de préstamo de valores para efectos legales son consideradas como una venta, en donde se establece un acuerdo de devolver en una fecha establecida los valores objeto de la operación. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de préstamo de valores consiste en que el prestatario pueda acceder temporalmente a cierto tipo de valores en donde el colateral sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta el prestamista respecto del prestatario.

Las operaciones de préstamo de valores se registran como se indica a continuación:

A la fecha de la contratación del préstamo de valores actuando la Casa de Bolsa como prestamista, se registra la salida del valor objeto del préstamo transferido al prestatario como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el Criterio Contable que corresponda.

El importe del premio se registra inicialmente como un crédito diferido, reconociendo la cuenta liquidadora deudora o la entrada del efectivo. 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.

Actuando como prestatario, a la fecha de la contratación del préstamo de valores, la Casa de Bolsa registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia y administración de bienes del Criterio Contable B-6 "*Custodia y Administración de Bienes*" de las Disposiciones.

El importe del premio se registra inicialmente como un cargo diferido, registrando la cuenta liquidadora acreedora o la salida del efectivo. 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.

El valor objeto de la operación, así como los colaterales entregados se presentan como restringidos de acuerdo con el tipo de activos financieros de que se trate.

El valor objeto de la operación recibido por el prestatario, así como el colateral recibido se presentan en cuentas de orden en el rubro de "Colaterales recibidos".

Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) - La Casa de Bolsa reconoce todos los derivados que pacta (incluidos aquéllos que formen parte de una relación de cobertura) como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Posteriormente, todos los derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierra la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúa en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento, se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.



Para los contratos de futuros se establece una cuenta de margen cuya contraparte es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgos de crédito significativo.

La cuenta de margen otorgada en efectivo no forma parte de la inversión neta inicial de dicho derivado, por lo que es contabilizada de manera separada al reconocimiento del derivado.

Los derivados se presentan en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores podrán compensarse siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación correspondientes.

Contratos de futuros con fines de negociación:

Los futuros con fines de negociación son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación. Los futuros son registrados inicialmente por la Casa de Bolsa en el balance general como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado en el contrato de compra-venta del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Contratos de opciones:

Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho más no la obligación, de comprar o vender un determinado número de bienes subyacentes a un precio determinado dentro de un plazo establecido. Por los derechos que otorgan, las opciones se dividen en opciones de compra (“call”) y opciones de venta (“put”).

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emisor un determinado número un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación de vender un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

Las opciones se pueden ejercer al final del período de vigencia, o en cualquier momento durante dicho período; el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador la opción. El instrumento sobre el cual se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente. La prima es el precio que paga el tenedor al vendedor por los derechos que confiere la opción.

La prima de opción se registra como activo o pasivo en la fecha en que se celebró la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado de resultados “Resultados por valuación a valor razonable”. Cuando la opción se ejerce o expira, se cancela la prima de la opción reconocida contra los resultados del ejercicio, también dentro del rubro de “Resultados por valuación a valor razonable”.

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro “Derivados”. Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro “Derivados”. Los contratos de opciones con fines de negociación se registran en cuentas de orden al precio del ejercicio de éstas, multiplicado por el número de títulos, diferenciando a las opciones negociables en mercados o bolsas reconocidos de los negociables en mercados o bolsas no reconocidos, con el objeto de controlar la exposición de riesgo.



Todos los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se ejerza o expire la opción, tendrán el carácter de no realizados y no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, neto - Los saldos de las cuentas liquidadoras activas y pasivas, representan principalmente las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa por compras y ventas de valores en cualquiera de las bolsas de valores en operaciones en México (indistintamente cualquiera de ellas, “Bolsa”) y en los mercados internacionales, los cuales, se registran el día en que se efectúan y se liquidan en un plazo de hasta 48 horas en el caso de las efectuadas en la Bolsa y en una semana las efectuadas en los mercados internacionales.

La Casa de Bolsa tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

Fideicomiso Plan de Venta a Plazo - La Casa de Bolsa mantiene un fideicomiso de esquema dual de incentivos (el “Fideicomiso”), cuyo principal objeto es la adquisición de acciones de Corporativo que cotizan bajo la clave de pizarra “GBM O” (Acciones GBM) en Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “Bolsa”), ya sea a nombre y por cuenta de sus fideicomisarios, o para su posterior ofrecimiento en venta, a precio de mercado, a funcionarios, empleados y personas que prestan servicios tanto a Casa de Bolsa como a sus sociedades afiliadas, conforme al Plan de Compraventa de Acciones a Plazos (el “Plan”). Este contrato de fideicomiso está identificado bajo el número F/001001.

La motivación en el establecimiento del Fideicomiso consiste en facilitar la participación en el capital social de Corporativo por dichas personas, procurar su crecimiento personal, los vínculos con GBM, e incentivar el desarrollo dentro de las empresas en las que se desempeñan.

La entrega de las Acciones GBM a las personas que las hubieren adquirido, se efectuó previo pago de las mismas al Fideicomiso. De manera excepcional y conforme a los términos tanto del Fideicomiso como del Plan, los adquirentes, al momento de la liberación, pueden optar por instruir al fiduciario la venta en Bolsa por cuenta de éstos de las Acciones GBM a ser liberadas, teniendo derecho a cualquier diferencial positivo generado luego del pago correspondiente o, en caso de presentarse un diferencial negativo entre el precio de adquisición y el precio de venta en Bolsa, encontrándose obligados a su pago al Fideicomiso.

Mobiliario y equipo, neto - El mobiliario y equipo, los gastos de instalación y las mejoras a locales se registran al costo de adquisición. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando los porcentajes señalados en la Ley del Impuesto sobre la Renta (“LISR”).

Otros activos - Se encuentran representados principalmente por software, depósitos en garantía y suscripciones que se amortizan con base en el período de duración del contrato.

Asimismo, dentro del rubro de otros activos se registran las inversiones en valores del fondo de pensiones de la Casa de Bolsa. Las inversiones en valores adquiridas para cubrir las obligaciones laborales se registran a su valor de mercado de acuerdo al valor razonable.

Para efectos de presentación en los estados financieros, en caso de que las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de “Otros activos”. En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo correspondiente a la Casa de Bolsa se presenta en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Deterioro de activos de larga duración en uso - La Casa de Bolsa revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados.



Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que, en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración de la Casa de Bolsa no ha identificado deterioro de activos de larga duración en uso.

Acreeedores por liquidación de operaciones - Representan principalmente montos por pagar provenientes de la compraventa de divisas en las que no se pacta liquidación inmediata, (operaciones cambiarias fecha valor). Dichas operaciones se registran el día en que se pactan y se liquidan en un plazo hasta de 24 hasta 72 horas.

Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: i) existe una obligación presente (legal asumida) como resultado de un evento pasado, ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y, iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

- i. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) y otras compensaciones.
- ii. **Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras** - De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Casa de Bolsa tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones, pensiones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias, asimismo, existen otras obligaciones que se derivan del contrato colectivo de trabajo. Las políticas de la Casa de Bolsa son:
 - Registrar los pasivos por indemnizaciones, prima de antigüedad y pensiones, a medida que se devengan de acuerdo con cálculos actuariales basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales, según se indica en la Nota 11 a los estados financieros. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que, a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en la Casa de Bolsa.
 - Amortizan en períodos futuros, las ganancias y pérdidas actuariales para los planes de pensiones y prima de antigüedad de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Para el concepto de indemnizaciones, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que surjan.
- i. **Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)** - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

La PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se tendrá que comparar con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales, incluyendo los valores proyectados de la PTU, conforme al párrafo anterior, de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.



Impuesto a la utilidad - El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta en el balance general disminuido de los anticipos efectuados durante el mismo y el saldo neto se presenta como un activo o pasivo a corto plazo.

La Casa de Bolsa determina el impuesto a la utilidad diferido con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del ISR, vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto diferido se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

Reconocimiento de ingresos por servicios, asesoría financiera y resultado de compraventa de valores - Las comisiones y tarifas generadas por las operaciones con valores de clientes son registradas cuando se pactan las operaciones.

- Los ingresos por asesoría financiera son registrados cuando son realizados conforme al contrato.
- Los resultados por compra-venta de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.
- Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de compra-venta de divisas se registran en el estado de resultados dentro de los rubros de “Utilidad por compra-venta” y “Pérdida por compra-venta”.

Dividendos en acciones - Los dividendos en acciones se registran a valor cero en el portafolio de inversiones, por lo tanto, sólo afectan los resultados hasta que las acciones relativas son enajenadas.

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 fueron valuados con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios.

- 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, Institución para el Deposito de Valores, S.A de C.V., (“S.D. Indeval”).
- c. Fideicomisos administrados - En esta cuenta se registra el movimiento de bienes y valores ajenos por cuenta de terceros, que se reciben en custodia, o bien para ser administrados por la Casa de Bolsa.

Valores de la Casa de Bolsa entregados en custodia, garantía e instrumentos financieros derivados:

Los valores de la Casa de Bolsa entregados en custodia, garantía e instrumentos financieros derivados se presentan en las cuentas de orden respectivas y representan lo siguiente:

- a. Los valores que la Casa de Bolsa mantiene en posición propia son depositados en la S.D. Indeval.
- b. Los instrumentos derivados, representan títulos opcionales, los cuales se encuentran valuados a su valor razonable, así como la prima cobrada por su emisión.

Estado de flujos de efectivo - De acuerdo al criterio contable D-4 de las Disposiciones, el estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Casa de Bolsa para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que la Casa de Bolsa utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.



El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Casa de Bolsa y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra de la siguiente manera:

	2021	2020
Disponibilidades restringidas		
Fondo de reserva Banamex (a)	\$ 46	\$ 60
Aportaciones al Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores (b)	<u>43</u>	<u>87</u>
	89	147
Otras disponibilidades	15	11
Operaciones de divisas a 24, 48 y 72 horas (c)		
Compra	69	634
Venta	<u>(32)</u>	<u>(410)</u>
	37	224
	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 382</u>

- (a) El Fondo de reserva Banamex se integra de las aportaciones realizadas por la Casa de Bolsa al Fondo de reserva de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C., para garantizar los valores en efectivo de los clientes de la Casa de Bolsa, dichas aportaciones son administradas por Banco Nacional de México, S.A. integrante de Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (Fiduciario responsable de los fondos que se encuentren en el Fideicomiso constituido por las casas de bolsa). La Casa de Bolsa podría disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.
- (b) El saldo de Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores está representado por las aportaciones que ha realizado la administración de la Casa de Bolsa al Fideicomiso constituido para tal efecto por BBVA Bancomer, más los intereses devengados a esa misma fecha, al cual pertenece la Casa de Bolsa. Dichas aportaciones se realizan con objeto de constituir un fondo para garantizar la correcta transferencia y el valor de los títulos que se negocien entre los intermediarios bursátiles. La Casa de Bolsa podrá disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.
- (c) Operaciones de divisas 24 a 72 horas.

Se refieren a operaciones de compra-venta de divisas, cuya liquidación se efectúa en un plazo no mayor a tres días hábiles, y su disponibilidad se encuentra restringida hasta la fecha de su liquidación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Casa de Bolsa realizó operaciones de compra y venta de operaciones con divisas como sigue:

	2021		
	Entrada (salida) disponibilidades en moneda extranjera	Tipo de cambio promedio pactado	Cuenta liquidadora (acreedora) deudora en moneda nacional
Compras en dólares americanos	US\$ 3	\$ 20.4348	\$ 69
Ventas en dólares americanos	<u>(1)</u>	20.4672	<u>(32)</u>
	<u>US\$ 2</u>		<u>\$ 37</u>



	2020		
	Entrada (salida) disponibilidades en moneda extranjera	Tipo de cambio promedio pactado	Cuenta liquidadora (acreedora) deudora en moneda nacional
Compras en dólares americanos	US\$ 32	\$ 19.8936	\$ 634
Ventas en dólares americanos	(21)	19.9087	(410)
	<u>US\$ 11</u>		<u>\$ 224</u>

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$20.4672 y \$19.9087 pesos por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes pendientes de liquidar se presentan en cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras, dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponde.

5. Inversiones en valores

Títulos para negociar - Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2021				2020
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total	Total
Títulos para negociar sin restricción:					
Instrumentos de deuda:					
Valores gubernamentales en posición-					
Certificados de la tesorería de la federación (Cetes)	\$ 50	\$ -	\$ -	\$ 50	\$ 52
Instrumentos de patrimonio neto:					
Acciones	62	1	-	63	8
Acciones del sistema internacional de cotización	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>73</u>
	113	1		114	133
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores:					
Valores gubernamentales:					
Cetes	13	-	-	13	215
Instrumentos de patrimonio neto:					
Acciones	1,277	15		1,292	847
TRACs	581	20		601	396
Fideicomisos hipotecarios	-	-	-	-	4
Fibras	-	-	-	-	7
Acciones del sistema internacional de cotización	<u>859</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>852</u>	<u>404</u>
	2,730	28	-	2,758	1,873
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto:					
Valores gubernamentales					
Bonos de desarrollo (“Bondes”)	5,309	5	2	5,316	1,933
Bonos IPAB	2,492	3	-	2,495	2
Cetes	7,847	-	-	7,847	5,305
Udibonos	<u>2,225</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>2,218</u>	<u>1</u>
	17,873	1	2	17,876	7,241



	2021			2020
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos de deuda Bancaria- Certificados bursátiles bancarios	<u>371</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>373</u>
	371	2	-	373
Otros títulos de deuda Certificados bursátiles corporativos	<u>634</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>641</u>
	<u>18,878</u>	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>18,890</u>
Total inversiones en valores	<u>\$ 21,721</u>	<u>\$ 39</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 21,762</u>
				<u>\$ 10,198</u>

A continuación, se presentan los resultados obtenidos por las inversiones en valores, por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Utilidad por compraventa	\$ 65	\$ 110
Pérdida por compraventa	(38)	(168)
Intereses ganados	3	4
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(32)</u>	<u>18</u>
	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (36)</u>

A continuación, se presentan las inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales, que están integradas por títulos de deuda de un mismo emisor y que representan más del 5% del capital neto de la Casa de Bolsa:

Emisora	2021	2020
ALFA A	\$ -	\$ 3
CEMEX CPO	-	1
CYDSASA A	-	1
GMD *	-	1
MRVSY US	-	61
NAFTRAC ISHRS	-	(5)
NMK A	-	1
WALMEX *	<u>-</u>	<u>7</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 70</u>

6. Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre, los saldos deudores y acreedores en operaciones de reporto se integran como sigue:

	2021		
	Monto del reporto	Premios devengados	Total
Deudores por reporto			
Bonos	\$ 1,875	\$ -	\$ 1,875
Bonos IPAB	<u>4,665</u>	<u>1</u>	<u>4,666</u>
	<u>\$ 6,540</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6,541</u>



	2021		
	Monto del reporte	Premios devengados	Total
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
Bonos	\$ 1,875	\$ -	\$ 1,875
Bonos IPAB	<u>4,665</u>	<u>1</u>	<u>4,666</u>
	<u>\$ 6,540</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6,541</u>
Deudores por reporte, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Acreeedores por reporte:			
Bondes	\$ 5,310	\$ 3	\$ 5,313
Certificados Bursátiles	1,005	-	1,005
Bonos IPAB y Bondes	2,492	2	2,494
Udibonos	2,225	-	2,225
Cetes	<u>7,848</u>	<u>1</u>	<u>7,849</u>
	<u>\$ 18,880</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 18,886</u>
	2020		
	Monto del reporte	Premios devengados	Total
Deudores por reporte			
Bonos	\$ 7,076	\$ (1)	\$ 7,075
Cetes	67	-	67
Bonos IPAB	<u>2,794</u>	<u>-</u>	<u>2,794</u>
	<u>\$ 9,937</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 9,936</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
Bonos	\$ 7,076	\$ (1)	\$ 7,075
Cetes	67	-	67
Bonos IPAB	<u>2,794</u>	<u>-</u>	<u>2,794</u>
	<u>\$ 9,937</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 9,936</u>
Deudores por reporte, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Acreeedores por reporte:			
Certificados Bursátiles	\$ 930	\$ -	\$ 930
Bonos IPAB y Bondes	1,924	3	1,927
Udibonos	1	-	1
Cetes	<u>5,303</u>	<u>1</u>	<u>5,304</u>
	<u>\$ 8,158</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 8,162</u>

El saldo de deudores por reporte se compensa con el rubro colaterales vendidos o dados en garantía de acuerdo con las reglas de compensación establecidas en los criterios contables de la Comisión.



Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los premios a favor y a cargo por reporto ascienden a \$961 y \$853, respectivamente, mientras que por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, ascienden a \$1,073 y \$874 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las operaciones por reporto celebradas por la Casa de Bolsa se pactaron a un plazo dentro del rango de 1 a 28 días, a una tasa promedio de 3.01% y 4.43%, respectivamente.

7. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre, las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se integran como sigue:

	2020	
	Monto nocional	Posición neta
Posición activa		
Swap de tasa de interés (“IRS TIE”)	\$ 5,412	\$ (50)
Posición pasiva		
Swap de USD (“IRS USD”)	<u>434</u>	<u>(1)</u>
Posición neta (pasiva)	<u>\$ 5,846</u>	<u>\$ (51)</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Casa de Bolsa no mantuvo posición en instrumentos financieros derivados.

Los vencimientos de las operaciones con instrumentos financieros derivados son como sigue:

Vencimiento:	2020			
	Compra		Venta	
	IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2021	\$ -	\$ (23)	\$ -	\$ 20
2024	-	(1)	-	-
2027	-	(5)	-	-
2028	-	(44)	-	27
2029	-	(59)	-	24
2030	<u>(6)</u>	<u>(32)</u>	<u>5</u>	<u>43</u>
Total	<u>\$ (6)</u>	<u>\$ (164)</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 114</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el resultado por compraventa neto por operaciones con derivados fue de \$(36) y \$(125), respectivamente.

8. Operaciones de préstamo de valores

El registro de la parte activa y pasiva se encuentra en el rubro del balance general “Préstamo de valores”, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integran por \$1 y las operaciones se pactaron en plazos que van de 1 a 28 días en ambos años.

Al 31 de diciembre, la cuenta acreedora de los colaterales vendidos o entregados en garantía por operaciones de préstamo de valores se integra como sigue:

Tipo de valor	Acreedores por colaterales vendidos o entregados en garantía	
	2021	2020
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 13	\$ 216
Instrumentos de patrimonio neto	<u>2,810</u>	<u>1,670</u>
	<u>\$ 2,823</u>	<u>\$ 1,886</u>

Los premios a favor reconocidos en los resultados de la Casa de Bolsa en 2021 y 2020, ascendieron a \$102 y \$63, respectivamente, y los premios a cargo ascendieron a \$69 y \$46, respectivamente.



9. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2021	2020
Deudores diversos (a)	\$ 493	\$ 530
Estimación para cuentas incobrables	<u>(80)</u>	<u>(40)</u>
	413	490
Liquidación de operaciones con valores	96	1,636
Liquidación de operaciones con divisas	32	410
Préstamos al personal	3	2
Impuestos por recuperar	47	44
Impuesto al valor agregado ("IVA")	<u>38</u>	<u>29</u>
	<u>\$ 629</u>	<u>\$ 2,611</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este concepto incluye \$375 y \$429, respectivamente, del Fideicomiso constituido para el Plan de Compraventa de Acciones a Plazos de Acciones GBM a funcionarios y empleados.

10. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

2021	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Equipo de cómputo	3	\$ 80	\$ (79)	\$ 1
Mobiliario y equipo de oficina	10	24	(18)	6
Adaptaciones y mejoras	20	<u>51</u>	<u>(45)</u>	<u>6</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u>\$ 155</u>	<u>\$ (142)</u>	<u>\$ 13</u>
2020	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Equipo de cómputo	3	\$ 79	\$ (76)	\$ 3
Mobiliario y equipo de oficina	10	23	(14)	9
Adaptaciones y mejoras	20	<u>51</u>	<u>(44)</u>	<u>7</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>\$ 153</u>	<u>\$ (134)</u>	<u>\$ 19</u>

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la depreciación ascendió a \$8 y \$12, respectivamente. Durante el ejercicio 2021 y 2020, la Casa de Bolsa adquirió activo fijo por \$2 y \$1, respectivamente.

11. Otros activos, neto

Al 31 de diciembre, los otros activos se integran como sigue:

	2021	2020
Software	\$ 235	\$ 235
Amortización Software	<u>(233)</u>	<u>(227)</u>
	2	8



	2021	2020
Licencias	50	24
Pagos anticipados	16	8
Depósitos en garantía	<u>1</u>	<u>8</u>
	<u>\$ 69</u>	<u>\$ 48</u>

El software tiene una vida útil de 4 años, y comienza su depreciación cuando se termina su desarrollo. La amortización reconocida dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a \$6 y \$11, respectivamente.

12. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2021	2020
Acreeedores por liquidación de operaciones:		
Operaciones con divisas	\$ 69	\$ 634
Operaciones con valores	<u>68</u>	<u>1,515</u>
	137	2,149
Obligaciones laborales (1)	65	85
Provisiones para obligaciones diversas	161	63
Aportaciones de seguridad social	88	48
Acreeedores diversos	<u>86</u>	<u>134</u>
	<u>400</u>	<u>330</u>
	<u>\$ 537</u>	<u>\$ 2,479</u>

(1) El pasivo neto proyectado por beneficios definidos se integra como sigue:

	2021	2020
Provisiones para:		
Obligación por beneficios adquiridos (“OBA”)	\$ 25	\$ 40
Obligación por beneficios no adquiridos	<u>75</u>	<u>115</u>
Obligación por beneficios definidos (“OBD”)	100	155
Saldo final de los activos del plan final del año	<u>(35)</u>	<u>(70)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$ 65</u>	<u>\$ 85</u>

a. Costo neto del período

	2021	2020
Costo laboral de servicio actual	\$ 6	\$ 6
Costo laboral de servicio actual	5	-
Costo por interés	5	5
Reciclaje de las remediciones	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>\$ 20</u>	<u>\$ 15</u>



- b. Los cambios en obligaciones por beneficios definidos se integran como sigue:

	2021	2020
Integración de la obligación por beneficios definidos:		
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1° de enero	\$ 155	\$ 132
Costo laboral del servicio actual	6	6
Costo laboral del servicio pasado	5	-
Costo financiero	8	9
Pérdidas actuariales	(40)	8
Pasivo por adquisiciones	<u>(34)</u>	<u>-</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 100</u>	<u>\$ 155</u>

- c. Los cambios en los activos del plan se integran como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial de los activos del plan al inicio del año	\$ 70	\$ 66
Ingresos por intereses	3	3
(Pérdidas) ganancias en el retorno de los activos del plan	(4)	1
Pasivo por adquisiciones	<u>(34)</u>	<u>-</u>
Saldo final de los activos del plan al final del año	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 70</u>

- d. Remediciones de las ganancias (pérdidas) actuariales

	2021	2020
Otros resultados integrales al inicio del año (obligación)	\$ (95)	\$ (67)
Ajuste retrospectivo	<u>-</u>	<u>(25)</u>
Otros resultados integrales al inicio del año (obligación)	(95)	(92)
Pérdida (Ganancia) actuarial	39	(8)
Reciclaje de remediciones	<u>5</u>	<u>5</u>
Otros resultados integrales al final del año (obligación)	(51)	(95)
Otros resultados integrales al inicio del año (activos del plan)	25	25
Otros	-	(1)
Ganancias actuariales	<u>(4)</u>	<u>1</u>
Otros resultados integrales al final del año (activos del plan)	<u>21</u>	<u>25</u>
Otros resultados integrales al final del ejercicio	<u>\$ (30)</u>	<u>\$ (70)</u>

- e. Las tasas utilizadas en los estudios actuariales fueron las siguientes:

	2021	2020
Tasa de descuento promedio	8.0%	7.0%
Tasa esperada en rendimiento de los activos del plan	7.0%	7.0%
Tasa de incremento salarial esperado	4.5%	4.5%



13. Préstamos

Al 31 de diciembre, los créditos bancarios se integran como sigue:

2021

Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM ENR ("Fomenta GBM") \$ 100

El 29 de septiembre de 2021, la Casa de Bolsa celebró un contrato de crédito revolvente con garantía quirografaria con su parte relacionada Fomenta GBM por la cantidad de hasta \$100, a un plazo indefinido. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la cuenta por pagar asciende a \$100, y se han devengado intereses por la cantidad de \$1. Al 31 de diciembre de 2020 la Casa de Bolsa no mantenía préstamos.

14. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

Al 31 de diciembre, los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo se integran como sigue:

Activos	2021		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Disponibilidades	\$ 141	\$ -	\$ 141
Títulos para negociar	21,762	-	21,762
Préstamo de valores	1	-	1
Cuentas por cobrar, neto	<u>213</u>	<u>416</u>	<u>629</u>
Total activos	<u>\$ 22,117</u>	<u>\$ 416</u>	<u>\$ 22,533</u>
Pasivos			
Acreedores por reporto	\$ 18,886	\$ -	\$ 18,886
Préstamos	-	100	100
Préstamo de valores	1	-	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,823	-	2,823
Otras cuentas por pagar	<u>386</u>	<u>151</u>	<u>537</u>
Total pasivos	<u>\$ 22,096</u>	<u>\$ 251</u>	<u>\$ 22,347</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 186</u>

15. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

La Casa de Bolsa lleva a cabo operaciones entre partes relacionadas tales como: servicios administrativos, prestación de servicios, intermediación financiera, arrendamiento, entre otros, la mayoría de las cuales origina ingresos a una Entidad y egresos a otra.

Los saldos de activos y pasivos con compañías relacionadas al 31 de diciembre, ascienden a:

	2021	2020
Cuentas por cobrar:		
GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión ("Sociedad Operadora") (a)	Servicios de distribución \$ 6	\$ 2
Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. ("Corporativo GBM") (b)	Comisiones -	14
GBM Real Estate Managers I, S.A. de C.V. (c)	Reembolso de gastos -	19
	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 35</u>



		2021	2020
Cuentas por pagar:			
Sociedad Operadora	Renta	\$ 1	\$ -
Corporativo GBM (e)	Servicios administrativos	6	1
GBM International, Inc. (d)	Comisiones por intermediación	3	2
Fomenta GBM	Préstamo	<u>100</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 110</u>	<u>\$ 3</u>

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas son:

		2021	2020
Ingresos por-			
Servicios administrativos: (e)			
Sociedad Operadora		\$ 21	\$ 27
Corporativo GBM		13	28
GBM Infraestructura, S.A. de C.V.		9	13
GBM International, Inc.		2	2
GBM Estrategia, S.A. de C.V.		9	26
Fomenta GBM, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.		<u>6</u>	<u>9</u>
		60	105
Comisiones por colocación de títulos:			
Corporativo GBM (f)		<u>9</u>	<u>-</u>
		9	-
Comisiones por intermediación: (b):			
Corporativo GBM		24	29
Sociedad Operadora		<u>-</u>	<u>1</u>
		24	30
Comisiones por custodia de valores:			
Fondos de Inversión GBM (g)		<u>28</u>	<u>15</u>
		28	15
Servicios de distribución:			
Sociedad Operadora (a)		<u>283</u>	<u>249</u>
		283	249
Arrendamiento de inmuebles:			
Sociedad Operadora (h)		<u>8</u>	<u>20</u>
		8	20
Servicios de publicidad			
Sociedad Operadora		<u>45</u>	<u>-</u>
		45	-
		<u>\$ 457</u>	<u>\$ 419</u>
Egresos por:			
Arrendamiento de inmuebles			
Corporativo GBM (i)		\$ 17	\$ 16
Servicios corporativos			
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V. (j)		35	56
Fomenta GBM		1	-
Comisiones:			
GBM International, Inc.		<u>52</u>	<u>38</u>
		<u>\$ 105</u>	<u>\$ 110</u>



- a) La Casa de Bolsa celebró un contrato de servicios de distribución con la Sociedad Operadora con vigencia indefinida.
- b) La Casa de Bolsa celebró un contrato de intermediación bursátil con el Corporativo GBM y con la Sociedad Operadora, con una vigencia indefinida.
- c) Derivado de la creación de GBM Real Estate Managers I, S.A. de C.V., la Casa de Bolsa absorbió ciertos gastos de constitución, mismos que la Casa de Bolsa mantiene en una cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2020.
- d) La Casa de Bolsa celebró un contrato de intermediación bursátil con GBM International con una vigencia indefinida.
- e) La Casa de Bolsa presta servicios administrativos a sus compañías relacionadas; dichos servicios contemplan registros contables, asesoría fiscal, asesoría jurídica, infraestructura tecnológica, formulación y presentación de estados financieros, entre otros. La duración de estos contratos es indefinida.
- f) La Casa de Bolsa participó con Corporativo GBM como intermediario colocador, derivado de la colocación de los certificados bursátiles.
- g) La Casa de Bolsa celebró un contrato de custodia de valores con los Fondos de Inversión de GBM. La duración del contrato mencionado es indefinida.
- h) La Casa de Bolsa celebró un contrato de subarrendamiento con la Sociedad Operadora, mismo contrato que tiene una vigencia indefinida.
- i) La Casa de Bolsa tiene celebrado un contrato de arrendamiento, mismo que tiene una vigencia indefinida.
- j) La Casa de Bolsa celebró un contrato de servicios con GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V., mismo que comprende la atracción de talento y reclutamiento de personal. La vigencia del contrato es indefinida.

16. Impuestos a la utilidad

La Casa de Bolsa está sujeta al ISR. Conforme a la nueva Ley de ISR de 2018 (Ley 2014) la tasa para 2021 y 2020 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2021	2020
ISR:		
Diferido	\$ _____ (114)	\$ _____ (60)
	<u>\$ _____ (114)</u>	<u>\$ _____ (60)</u>

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, el efecto de valuación de las inversiones en valores y operaciones en reporto, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.



Pérdidas fiscales por amortizar - Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales por amortizar, se integran como sigue:

Año	Importe
2017	\$ 18
2018	22
2019	171
2020	68
2021	<u>414</u>
Total	<u>\$ 693</u>

Impuesto diferido - Al 31 de diciembre, los impuestos diferidos se integran como sigue:

	2021	2020
Activos por impuesto diferido:		
Plusvalía de valores y derivados	\$ 1	\$ 16
Pérdidas fiscales ordinarias	208	84
Pérdidas fiscales por venta de capitales	25	25
Depreciación fiscal	36	26
Plan de beneficios a empleados	9	12
Provisiones	<u>26</u>	<u>37</u>
	305	200
Pasivos por impuesto diferido:		
Plusvalía en valores	<u>(4)</u>	<u>(13)</u>
	(4)	(13)
Impuesto diferido activo, neto	<u>\$ 301</u>	<u>\$ 187</u>

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

	2021	2020
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (452)	\$ (230)
Partidas en conciliación:		
Ajuste anual por inflación	5	(1)
Gastos no deducibles	1	1
Otras partidas	<u>66</u>	<u>30</u>
Utilidad antes de ISR, más partidas permanentes	(380)	(200)
Tasa estatutaria aprobada del impuesto a la utilidad	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total del impuesto sobre la renta diferido	<u>\$ (114)</u>	<u>\$ (60)</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>25%</u>	<u>26%</u>

Otros aspectos fiscales - Al 31 de diciembre, se tienen los siguientes saldos en los indicadores fiscales:

	2021	2020
Cuenta de Capital de Aportación	<u>\$ 1,905</u>	<u>\$ 1,775</u>
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	<u>\$ 123</u>	<u>\$ 113</u>



17. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social se integra como sigue:

	Número de acciones	Valor nominal total
Acciones Serie "O" parte fija del capital social	500,000,000	\$ 500
Acciones Serie "O" parte variable del capital social	<u>600,000,000</u>	<u>600</u>
	<u>1,100,000,000</u>	<u>\$ 1,100</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado de la Casa de Bolsa asciende a la cantidad de \$1,100 representado por 1,100,000,000 de acciones ordinarias correspondientes a la Serie "O", siendo todas las acciones comunes, ordinarias y nominativas con valor nominal de \$1.

Las acciones corresponden a la Serie "O" que confieren a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones representarán cuando menos el 51% del capital social y sólo podrán adquirirse por: personas físicas y morales mexicanas o extranjeras y que cumplan los demás requisitos que mediante disposiciones de carácter general establezca la SHCP.

El 49% restante podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones Serie "O", siendo de libre suscripción.

Cada acción tendrá derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas y conferirá iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo el derecho de retiro que corresponderá sólo a los tenedores de las acciones representativas de la parte variable del capital.

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 30 de abril de 2021, se reconoció la pérdida de \$170 del período anterior, mismos que fueron traspasados a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

La Casa de Bolsa está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social, de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su importe asciende a \$29.

18. Reglas para requerimientos de capitalización (información no auditada)

La Comisión establece reglas para los requerimientos de capitalización a las que habrán de sujetarse las casas de bolsa para mantener un capital global con relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación.

El importe del capital neto al cierre de diciembre ascendió a \$246, correspondiendo en su totalidad al capital básico, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 12.38%.

A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado - (no auditado)

	2021	2020
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 29	\$ 43
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	6	1
Operaciones en moneda nacional con tasa real	13	5
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	-	12
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1</u>	<u>24</u>
Total	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 85</u>



Requerimientos de capital por riesgo de crédito - (no auditado)

	2021	2020
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	\$ 14	\$ 55
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>53</u>	<u>49</u>
	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 104</u>

Requerimientos de capital por riesgo operacional - (no auditado)

	2021	2020
Por riesgo operacional	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 55</u>
Totales	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 244</u>

Activos en riesgo -

	2021	2020
Activos en riesgo de mercado	\$ 614	\$ 1,060
Activos en riesgo de crédito	838	1,301
Activos por riesgo operacional	<u>536</u>	<u>685</u>
Total de Activos en Riesgo	<u>\$ 1,988</u>	<u>\$ 3,046</u>

Indicadores financieros - (no auditado)

	2021	2020
	Número de veces	Número de veces
Solvencia	1.03	1.07
Liquidez	1.15	1.24
Apalancamiento	39.03	12.01
	%	%
ROE	(59.40)	(19.59)
ROA	(1.54)	(1.61)

Indicadores financieros relacionados con los resultados del ejercicio - (no auditado)

	2021	2020
	%	%
Margen Financiero/Ingreso total de la operación	19.14	7.68
Resultado de operación/ Ingreso total de la operación	(47.18)	(32.12)
Ingreso neto/ Gastos de administración	65.93	68.85
Gastos de administración/ Ingreso total de la operación	151.67	145.25
Resultado neto/Gastos de administración	(23.31)	(16.35)



19. Administración Integral de Riesgos (cifras en millones de pesos, no auditadas)

La gestión del riesgo se considera por la Casa de Bolsa, como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Contrapartida, Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), asumidos por la Casa de Bolsa en el desarrollo de sus actividades. La administración que la Casa de Bolsa haga del riesgo inherente a sus operaciones es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

En cumplimiento a lo establecido por las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de la Casa de Bolsa, funcionando bajo los lineamientos indicados en las citadas disposiciones. Este Comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

La cuantificación de los diferentes riesgos que enfrenta la Casa de Bolsa proporciona información útil para cuantificar en el corto plazo las posibles variaciones en los ingresos financieros, ya que en la medida en que se materialicen las pérdidas estimadas, que se mencionan más adelante, los resultados de la Casa de Bolsa se verían afectados en proporciones muy similares.

Límites - Los límites se emplean para controlar el riesgo global de la Casa de Bolsa, a partir de cada uno de sus portafolios y libros. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado a las unidades de negocio. Estos límites se establecen para el VaR, que es la medida de riesgo utilizada por la Institución, definida más adelante, y son fijados únicamente por el Consejo de Administración de la Casa de Bolsa, teniendo el Comité de Riesgos, como única facultad, el autorizar excesos temporales a los mismos.

Riesgo de mercado - El área de Administración de Riesgos de Mercado, dentro de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del Riesgo de Mercado de la Casa de Bolsa, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

La medición del Riesgo de Mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de Riesgo de Mercado.

Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control.

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de Valor en Riesgo (“VaR”). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diferentes unidades de negocio, permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados, expresando el nivel de cada unidad tanto en pesos como en proporción respecto de la cifra de capital global de la Casa de Bolsa.

Se calcula el VaR a través del método paramétrico y de simulación histórica, a un horizonte de cinco días hábiles y con un nivel de confianza del 99%.



Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cifras de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cierre de diciembre (no auditado) en comparación con los límites de exposición al riesgo definido por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de Riesgo	2021		
	VaR	Límite	Límite - VaR
Mercado de dinero	\$ 10	\$ 12	\$ 2
Mercado de capitales	\$ 4	\$ 12	\$ 8
Mercado de derivados	\$ -	\$ 14	\$ 14
Mesa de dinero Institucional	\$ 5	\$ 7	\$ 2
VaR Global	\$ 15	\$ 24	\$ 9

El Capital Global sobre el cual se calculan los límites es de \$279.02 (Nov. 21).
(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de Riesgo	2020		
	VaR	Límite	Límite - VaR
Mercado de dinero	\$ 7	\$ 37	\$ 30
Mercado de capitales	\$ 13	\$ 35	\$ 22
Mercado de derivados	\$ 11	\$ 42	\$ 31
VaR Global	\$ 22	\$ 70	\$ 48

El Capital Global sobre el cual se calculan los límites es de \$830.58 (Jul. 20).

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

A continuación, se muestran las cifras promedio de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites promedio de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 7	\$ 25	\$ 18
Mercado de capitales	\$ 6	\$ 23	\$ 17
Mercado de derivados	\$ 1	\$ 28	\$ 27
Mesa de dinero Institucional	\$ 1	\$ 9	\$ 8
VaR Global	\$ 12	\$ 47	\$ 35

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 15	\$ 40	\$ 24
Mercado de capitales	\$ 19	\$ 37	\$ 18
Mercado de derivados	\$ 18	\$ 45	\$ 27
Estrategia Asset Swap	\$ 5	\$ 13	\$ 8
VaR Global	\$ 44	\$ 75	\$ 31

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Asimismo, se realizan simulaciones mensuales de las pérdidas o ganancias de las carteras mediante reevaluaciones de las mismas bajo diferentes escenarios (Stress Test). Estas estimaciones se generan de dos formas:

- Aplicando a los factores de riesgo cambios porcentuales observados en determinado período de la historia, el cual abarca turbulencias significativas del mercado.
- Aplicando a los factores de riesgo cambios que dependen de la volatilidad de cada uno de éstos.



De igual forma, se realiza una segunda prueba de stress, en la cual, los factores de riesgo del portafolio se someten a los cambios (semanales, mensuales y de período) observados durante las principales crisis históricas.

Con periodicidad semestral se realizan pruebas de “*backtesting*” para comparar las pérdidas y ganancias diarias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado, contra el cálculo de Valor en Riesgo y en consecuencia poder calibrar los modelos utilizados. Estos reportes, aunque se hacen semestralmente, incluyen observaciones semanales.

Riesgo de liquidez - El Riesgo de Liquidez en la Casa de Bolsa se origina cuando existen activos poco líquidos en la posición, con bajos niveles de operación, ya que las medidas tradicionales de Valor en Riesgo cuantifican con una cierta confiabilidad y a un horizonte determinado de tiempo, la peor valuación que pudiera tomar el portafolio o posición en cuestión. Sin embargo, en el caso de activos poco líquidos, estimar el VaR de la manera anterior resulta poco útil, ya que dicha valuación podría ser muy diferente al valor al que se pudieran liquidar los activos, dicho de otra manera, en el caso de Riesgo de Mercado se estima el VaR utilizando como datos los precios de valuación, en donde por lo general se considera el último hecho al que operó el activo, o el promedio entre el precio de compra (BID) y el precio de venta (ASK), es decir, el MID. Entre más líquido sea el activo, más aproximado será este precio de valuación al valor al que se pudiera liquidar. Sin embargo, para un activo poco líquido, el precio de valuación antes considerado, puede ser muy diferente del precio de liquidación, es entonces en este caso, cuando modelar la distribución de los precios de valuación resulta insuficiente para cuantificar el riesgo inherente al activo. A fin de cuentas, resulta más importante estimar el peor precio de liquidación de un activo que su peor precio de valuación, así como el peor precio de liquidación una vez que se ha dado el peor precio de valuación, ya que lo primero significa dinero y lo segundo no.

Para estimar el peor precio de liquidación, se modela la distribución de los spreads (diferencia entre el precio de compra y venta de un activo), de tal suerte que se pueda aproximar con una cierta confiabilidad, el máximo costo asociado al liquidar un activo.

Las cifras del VaR de Liquidez, correspondientes al cierre de diciembre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 1	\$ 4	\$ 3
Mercado de derivados	\$ -	\$ 5	\$ 5
VaR global	\$ 1	\$ 4	\$ 5

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 1	\$ 8	\$ 8
Mercado de derivados	\$ 2	\$ 10	\$ 9
VaR global	\$ 2	\$ 12	\$ 10

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Las cifras promedio del VaR de Liquidez, correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites promedio de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 1	\$ 4	\$ 3
Mercado de derivados	\$ -	\$ 5	\$ 5
VaR Global	\$ 1	\$ 4	\$ 5



(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u>1</u>	\$ <u>9</u>	\$ <u>8</u>
Mercado de derivados	\$ <u>3</u>	\$ <u>11</u>	\$ <u>8</u>
VaR Global	\$ <u>4</u>	\$ <u>13</u>	\$ <u>9</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Riesgo de crédito - El Riesgo de Crédito está asociado a las pérdidas potenciales que se generarían en la valuación de los certificados bursátiles por incrementos en las sobretasas atribuidos a migraciones crediticias.

La metodología elegida para llevar a cabo la estimación de dichas pérdidas es la de CREDITMETRICS. Se asume independencia entre las migraciones de calificaciones. Para cuantificar el riesgo, se requiere de una matriz de probabilidades de transición de calificaciones y de una matriz en la que se definan los diferenciales de sobretasas promedio que existen entre cada par de calificaciones. En cuanto a la matriz de probabilidades de transición, ésta se actualiza cada año a partir del documento “Estudio de incumplimiento de pago y de transición de calificaciones de los sectores Corporativo, Servicios Financieros y Finanzas Públicas en México”, elaborado anualmente por la agencia calificadora Standard & Poor’s; las probabilidades de transición para una determinada calificación se estiman a partir de los cambios que han tenido anualmente las emisiones existentes y asociadas a ésta, hacia otras categorías.

Las cifras del VaR de Crédito, correspondientes al cierre de diciembre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración, son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u>(7)</u>	\$ <u>48</u>	\$ <u>41</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u>(1)</u>	\$ <u>48</u>	\$ <u>49</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Estadística descriptiva al cierre de diciembre de 2021 y 2020:

Indicadores de riesgo	2021	2020
CVaR 99%	\$ <u>2</u>	\$ <u>8</u>
Diferenciales ponderados vs tasa de fondeo:		
En tasa nominal del portafolio (a1)	2.82%	1.96%
En tasa real del portafolio (a2)	2.17%	1.16%
En tasa revisable del portafolio (a)	0.18%	0.63%
Ganancia anual esperada por acarreo (G)(a)	\$ <u>9</u>	\$ <u>9</u>
CVaR 99% ajustado (CVaR 99% - G (a))	\$ <u>(8)</u>	\$ <u>(1.2)</u>
P (pérdida > G (a))	0.00%	0.00%



Las cifras promedio del VaR de Crédito, correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites promedio de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u> (7)</u>	\$ <u> 48</u>	\$ <u> 41</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u> (2)</u>	\$ <u> 48</u>	\$ <u> 50</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

- En el caso de la operación de préstamo de valores para ventas en corto, los supuestos del modelo parten del análisis de que dicha operación se forma de un activo (monto de títulos colateralizados) y un pasivo (monto de títulos prestados). En todo momento el activo deberá ser mayor al pasivo.

Al formar el activo y el pasivo una razón, se deberá determinar en qué nivel de dicha razón se efectuará la llamada de margen siguiendo un modelo matemático que incluye ecuaciones de segundo grado.

Se consideran en el modelo grupos de activos y sus volatilidades correspondientes.

- En el caso de la operación con cuentas globales, el modelo persigue dos objetivos, el primero es prever la ocurrencia de falta de pago de un cliente, por esto mismo se requiere estimar un nivel de EAIMS al 99%, tal que éste sea suficiente para liquidar las minusvalías potenciales en un día. El modelo sigue un árbol de decisión que clasifica los niveles de velocidad de respuesta a las llamadas de margen que se hacen a personas físicas y morales.

El segundo objetivo del modelo, tiene como finalidad limitar la operación de los clientes hasta un cierto nivel que es tal, que si se materializa en los siguientes seis meses un determinado escenario pesimista de movimientos adversos en los factores que inciden sobre la valuación de los derivados, los activos líquidos que tiene el cliente le sean suficientes para cubrir las minusvalías respectivas.

- En lo que respecta a las operaciones de derivados que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia en mercados extrabursátiles, existe el riesgo de que en operaciones con valuación a favor para la Casa de Bolsa, la contraparte de ésta no cumpla con sus obligaciones de pago. Para mitigar este riesgo, se ha acordado con todas las contrapartes limitar la exposición a este tipo de riesgo a no más de 250 mil dólares, lo cual implica que si se alcanza dicho límite, siendo la Casa de Bolsa la que presenta la valuación a favor, ésta se cubriría mediante el otorgamiento de garantías por parte de la contraparte o bien se realizaría una operación de terminación anticipada para liquidar la ganancia.

Riesgo operativo - La administración del Riesgo Operativo se aborda desde dos perspectivas, la primera es histórica ya que se enfoca en llevar el registro de diversos eventos que han generado pérdidas a la Casa de Bolsa, a partir de estos registros se fijan los límites de tolerancia. La segunda tiene que ver con la probabilidad de que se generen fallas en los procesos operativos y que estas fallas generen pérdidas, en este caso se consideran tanto las pérdidas que se han materializado como aquellas que son potenciales, se fundamenta en las situaciones que los expertos de cada área de interés consideren más relevantes, tanto por severidad como por frecuencia.



- El registro de las pérdidas operativas históricas se lleva a cabo de manera mensual. Para obtener la información necesaria se consulta con el área de Contabilidad cuáles fueron las bonificaciones, infracciones, recargos, u otras pérdidas derivadas de fallas en la operación que se hayan pagado durante el mes inmediato anterior. Con esa información se acude al área respectiva para indagar los motivos de la pérdida, el área puede ser Legal, Promoción, Auditoría Interna, etc.
- El procedimiento para llevar a cabo la estimación de los Riesgos Operativos que están implícitos en los procesos comienza por identificar las áreas donde se concentra el Riesgo Operativo; una vez identificadas se tiene una entrevista con el director de cada una de estas áreas identificadas. La información obtenida a través de las entrevistas puede ser utilizada de diversas maneras, tanto para tener una estimación del impacto que tendría para la Casa de Bolsa si se materializaran los Riesgos Operativos implícitos en los procesos, como para analizar los procesos donde se tiene concentrado el mayor Riesgo Operativo potencial; esta información sirve también como apoyo a las áreas de Auditoría Interna y Contraloría Normativa.
- En lo que concierne al Riesgo Tecnológico, en conjunto con el área de Sistemas se realiza la evaluación de procesos mencionada en el tercer párrafo con la finalidad de mitigar la ocurrencia de fallas en las diversas aplicaciones que utiliza la Casa de Bolsa, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.
- En lo que respecta al Riesgo Legal, en conjunto con las áreas de Jurídico, Auditoría Interna y Contraloría Normativa, se realiza la evaluación de procesos mencionada en el tercer párrafo con la finalidad de mitigar la ocurrencia de incumplimientos a las disposiciones legales y administrativas aplicables a la Casa de Bolsa, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.

Respecto de la materialización de las pérdidas asociadas al riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, se observó un incremento en cuanto a severidad y número de eventos ocurridos durante el año en las categorías: Falla en la operación del modelo o sistema, debido a errores con origen tecnológico en las plataformas y sistemas, y De otras normas, debido a 2 multas pagadas; así como un incremento solo en severidad en la categoría De la normativa aplicable a las casas de bolsa que se debió al pago de una multa, y un aumento solo en frecuencia en la categoría de Error de comunicación.

La mayor pérdida acumulada durante el año 2021 se tuvo en la categoría Falla en la operación del modelo o sistema, que engloba todo tipo de errores tecnológicos.

20. Calificación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo AA- (mex) con perspectiva negativa (20 de agosto de 2021):* Que implica una baja calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ (10 junio 2021):* Que implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo AA- (mex) con perspectiva negativa (5 de junio de 2020):* Que implica una sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.



La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ (27 de mayo 2020):* Que implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio.

21. Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye un análisis de los resultados obtenidos durante 2021 y 2020:

	2021				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 485	\$ 213	\$ 8	\$ 67	\$ 773
Resultado por valuación	19	-	-	-	19
Resultado por compraventa, neto	12	-	-	-	12
Ingresos y gastos por intereses, neto	<u>153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>153</u>
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	<u>669</u>	<u>213</u>	<u>8</u>	<u>67</u>	<u>957</u>
Otros ingresos de la operación, neto	42	-	-	-	42
Gastos de administración y promoción	<u>(1,451)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,451)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ (740)</u>	<u>\$ 213</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ (451)</u>
	2020				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 454	\$ 190	\$ (2)	\$ 19	\$ 661
Resultado por valuación	17	-	-	-	17
Resultado por compraventa, neto	(183)	-	-	-	(183)
Ingresos y gastos por intereses, neto	<u>220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>220</u>
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	<u>508</u>	<u>190</u>	<u>(2)</u>	<u>19</u>	<u>715</u>
Otros ingresos de la operación, neto	95	-	-	-	95
Gastos de administración y promoción	<u>(1,040)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,040)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ (437)</u>	<u>\$ 190</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ (230)</u>



Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos y pasivos de cada segmento de operación se analizan como sigue:

	2021				Total
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	
Activos	\$ 22,916	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,916
Pasivos	\$ 22,197	\$ 150	\$ -	\$ -	\$ 22,437

	2020				Total
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	
Activos	\$ 13,446	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13,446
Pasivos	\$ 12,529	\$ 50	\$ -	\$ -	\$ 12,579

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2021, los flujos de efectivo netos totales generados a favor por el segmento de intermediación bursátil ascienden a \$(362), mientras que el segmento de gestión de activos generó flujos de efectivo netos totales de \$1,135.

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2020, los flujos de efectivo netos totales generados a favor por el segmento de intermediación bursátil ascienden a \$(338), mientras que el segmento de gestión de activos generó flujos de efectivo netos totales de \$999.

22. Comisiones y tarifas

Al 31 de diciembre, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

	2021	2020
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 548	\$ 503
Finanzas corporativas	18	12
Comisión por colocación	44	19
Operaciones con fondos de inversión	294	261
Actividades fiduciarias	9	11
Custodia y administración de bienes	17	15
Intermediación financiera	191	178
Servicios administrativos	14	-
Total	<u>\$ 1,135</u>	<u>\$ 999</u>
Comisiones y tarifas pagadas:		
Bolsas de Valores	\$ (40)	\$ (37)
S.D. Indeval	(36)	(40)
Intermediarios financieros	(205)	(190)
Otras comisiones y tarifas pagadas	(81)	(71)
Total	<u>\$ (362)</u>	<u>\$ (338)</u>
Comisiones y tarifas, netas	<u>\$ 773</u>	<u>\$ 661</u>



23. Margen financiero por intermediación

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los principales conceptos que conforman el margen financiero por intermediación, y que provienen de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera son los siguientes:

	2021	2020
Utilidad por compraventa:		
Inversiones en valores	\$ 65	\$ 110
Divisas	<u>21</u>	<u>-</u>
	86	110
Pérdida por compraventa:		
Inversiones en valores	(38)	(168)
Derivados	<u>(36)</u>	<u>(125)</u>
	(74)	(293)
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	10	5
Inversiones en valores	3	4
Reportos	961	1,073
Préstamo de valores	<u>102</u>	<u>63</u>
	1,076	1,145
Gastos por intereses:		
Préstamos bancarios y otros organismos	(1)	(5)
Reportos	(853)	(874)
Préstamo de valores	<u>(69)</u>	<u>(46)</u>
	(923)	(925)
Resultado por valuación a valor razonable:		
Inversiones en valores	(32)	18
Derivados	<u>51</u>	<u>(1)</u>
	19	17
Margen financiero por intermediación	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 54</u>

24. Custodia y administración de bienes

Al 31 de diciembre, los valores de clientes recibidos en custodia se integran como sigue:

Instrumento	2021	2020
Deuda gubernamental	\$ 46,388	\$ 35,747
Deuda bancaria	1,050	992
Otros títulos de deuda	16,941	21,244
Instrumentos de patrimonio neto	<u>573,242</u>	<u>488,206</u>
	<u>\$ 637,621</u>	<u>\$ 546,189</u>

Al 31 de diciembre, los valores de clientes en administración se integran como sigue:



Operaciones con reporto -

	2021		2020
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos en garantía	Deudores por reporto
Deudores por reporto			
Deuda gubernamental	\$ 22,175	\$ 22,167	\$ 17,169
Deuda bancaria	371	373	170
CEBURES	2,312	2,313	17
Otros títulos de deuda	<u>567</u>	<u>574</u>	<u>743</u>
	<u>25,425</u>	<u>25,427</u>	<u>18,099</u>
Acreeedores por reporto			
Deuda gubernamental	<u>6,542</u>	<u>6,539</u>	<u>9,939</u>
Total	<u>\$ 31,967</u>	<u>\$ 31,966</u>	<u>\$ 28,038</u>

Operaciones con préstamo de valores -

	2021			2020		
	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 13	\$ 13	\$ 183	\$ 216	\$ 215	\$ 194
Instrumentos de patrimonio neto	2,597	1,019	905	1,632	784	1,262
Otros títulos de deuda	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	<u>\$ 2,610</u>	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ 1,088</u>	<u>\$ 1,848</u>	<u>\$ 999</u>	<u>\$ 1,457</u>

Los premios cobrador por préstamo de valores por cuenta de terceros fueron de \$1 y \$1 en 2021 y 2020, respectivamente.

Fideicomisos administrados

Al 31 de diciembre, el monto reconocido por cada tipo de bien en administración es como sigue:

Fideicomiso	2021	2020
Inversión y administración	\$ 81,416	\$ 74,236
Otros	<u>1,307</u>	<u>1,400</u>
Total	<u>\$ 82,723</u>	<u>\$ 75,636</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Casa de Bolsa reconoció \$23 y \$19, respectivamente, por concepto de comisiones.



Compra y venta de derivados

Al 31 de diciembre, la posición de los clientes de la Casa de Bolsa en operaciones de derivados es como sigue:

	2021 Nocional	2020 Nocional
Operaciones de compra:		
Futuros	\$ 512	\$ 291
	512	291
Operaciones de venta:		
Futuros	463	518
	463	518
	\$ 975	\$ 809

25. Contingencias

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, cuando se efectúen operaciones con partes relacionadas, éstas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equivalentes a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con base en la opinión de la Administración de la Casa de Bolsa y de sus asesores legales, no existen contingencias que pudieran afectar la información financiera de la Casa de Bolsa, por lo que no se tienen registradas reservas por estos conceptos.

26. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el CINIF

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

Con fecha 23 de diciembre de 2021, la Comisión dio a conocer, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF), la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa. Dicha resolución tiene como objetivo actualizar el marco normativo aplicable a las casas de bolsa respecto de: i) la aprobación, difusión y contenido de los estados financieros, ii) las normas prudenciales en materia de revelación de información financiera, iii) criterios contables y iv) reportes regulatorios que entregan las casas de bolsa a la Comisión como consecuencia de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (IFRS, por sus siglas en inglés). Dicha resolución modificatoria, sustituye los anexos; “5 Criterios de Contabilidad”, “6 Indicadores Financieros”, “9 Reportes regulatorios” y “10 Designación de responsables para el envío de la información”, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2022, abrogando las resoluciones modificatorias emitidas con anterioridad.

NIF B-17, *Determinación del valor razonable* – Define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.



Las casas de bolsa en la aplicación del criterio contable A-2 contenido en el Anexo 5, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022 el efecto acumulado de los cambios contables derivados de la resolución. En todo caso, las casas de bolsa deberán revelar en notas a los estados financieros los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros, así como, la mecánica de adopción y los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la resolución. En este sentido, se establece que los estados financieros básicos trimestrales y anuales que sean requeridos a la Casa de Bolsa, de conformidad con las nuevas disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Casa de Bolsa:

Mejoras a las NIF 2022 que generan cambios contables que entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2021:

NIF D-3 Beneficios a los empleados - En los casos en que la entidad considere que el pago de la PTU será una tasa menor que la tasa legal vigente por estar este pago sujeto a los límites establecidos en la legislación aplicable, la entidad debe:

- a) Determinar las diferencias temporales existentes a la fecha de los estados financieros para efectos de PTU de acuerdo con lo establecido en el párrafo 43.3.1;
- b) Determinar la tasa de PTU que se espera causar en los siguientes años, con base en las proyecciones financieras y fiscales o con base en la tasa PTU causada en el ejercicio actual;
- c) Aplicar la tasa de PTU mencionada en el inciso b) al monto de las diferencias temporales mencionadas en el inciso a).

Revelaciones - Se han hecho modificaciones a las normas para eliminar ciertos requerimientos de revelación en NIF B-1 *Cambios contables y correcciones de errores*, NIF B-10 *Efectos de la inflación*, NIF B-17 *Determinación del valor razonable* y *Propiedades, planta y equipo*.

Mejoras a las NIF 2022 que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDI) - Se han incorporado mejoras a las NIF B-3 *Estado de resultado integral*, NIF B-10 *Efectos de inflación* y NIF B-15 *Conversión de monedas extranjeras* para cubrir más ampliamente el tratamiento contable de las UDI; por ejemplo, la NIF B-3 indica que dentro del Resultado Integral de Financiamiento deben presentarse partidas tales como fluctuaciones cambiarias de los rubros denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio, como podrían ser las UDI.

Rubros adicionales - A la NIF B-6 *Estado de situación financiera* se incluyen los siguientes activos y pasivos, según proceda: costo para cumplir con un contrato, costos para obtener un contrato, cuenta por cobrar condicionada; activo por derecho de uso, pasivo del contrato.

Cuentas por cobrar - Se ajustó la redacción del alcance de la NIF C-3 para ser consistente con su objetivo, lo cual implica referirse al concepto general de cuentas por cobrar y no al concepto específico de cuentas por cobrar comerciales. Se elimina la referencia a cuentas por cobrar comerciales en otras NIF.

Impracticabilidad de presentar cambios contables, correcciones de errores o reclasificaciones de manera retrospectiva - se hicieron ajustes a la redacción de la NIF B-1 *Cambios contables y corrección de errores* para evitar duplicidad de información ya establecida en la NIF B-1.



NIF particulares donde se trata el valor razonable - se ha realizado actualización a las NIF B-17 para incorporar normas que tratan de valor razonable: NIF B-11, NIF C-3, NIF C-15 y NIF C-22; así como aclara que ciertas revelaciones no son aplicables a activos cuyo valor de recuperación es el precio neto de venta (valor razonable menos su costo de disposición) de acuerdo con la NIF B-11. Por otra parte, se establece que el valor razonable debe incluir el riesgo de que una entidad no satisfaga su obligación y hacer referencia a la definición de riesgo de crédito mencionado en la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Casa de Bolsa está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

27. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados por el Consejo de Administración para su emisión el 31 de marzo de 2022, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Casa de Bolsa, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto a la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021.

* * * * *

