

31 de Marzo de 2022

Cifras en millones de pesos

Índice

Generalidades

- Nota 1..... Actividades principales
- Nota 2..... Principales políticas contables

Situación financiera

- Nota 3..... Efectivo y equivalentes de efectivo
- Nota 4..... Instrumentos financieros negociables
- Nota 5..... Operaciones de reportos
- Nota 6..... Instrumentos financieros derivados
- Nota 7..... Cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar
- Nota 8..... Propiedades, Mobiliario y Equipo (neto)
- Nota 9..... Activos por derecho de uso de propiedades (neto)
- Nota 10..... Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)
- Nota 11..... Pagos anticipados y Otros activos (neto)
- Nota 12..... Capital contable

Estado de resultados

- Nota 13..... Estado de resultado integral
- Nota 14..... Gastos de administración y promoción
- Nota 15..... Impuestos a la utilidad causados y diferidos
- Nota 16.... Cuentas de Orden

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 17.... Índice de Capitalización

Otros

- Nota 18..... Información financiera por segmentos
- Nota 19..... Indicadores Financieros
- Nota 20..... Administración de riesgos
- Nota 21..... Calificaciones crediticias

GENERALIDADES

1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

El 10 de noviembre de 2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) mediante oficio P124/2014 de fecha 10 de noviembre de 2014 autorizó la constitución de la Casa de Bolsa para organizarse y operar como intermediario bursátil, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana y con fecha 29 de octubre de 2015, mediante oficio No. 312-2/14048/215 del 29 de octubre de 2015, la CNBV autorizó el inicio de operaciones de la Intermediaria.

El 26 de agosto de 2016 y mediante oficios No. 310-111561/2016 y 310-111562/2016, la Comisión autorizó la venta de las acciones representativas del capital social de la Casa de Bolsa, a un grupo de accionistas mexicanos y con fecha 1 de octubre de 2016, la Casa de Bolsa cambió su denominación social de ITAU BBA México Casa de Bolsa, S.A. de C.V. a Vifaru, S.A de C.V., Casa de Bolsa.

La estrategia actual contempla operaciones por cuenta propia con tecnología de vanguardia tanto en el mercado nacional como en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), así como la utilización de Canales de Acceso Electrónico Directo (CAED) para clientes Institucionales, que permitirán a estos últimos el acceso directo a los Sistemas de Negociación de las Bolsas de Valores.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables que sigue la Casa de Bolsa, están de acuerdo con las reglas que se exponen y en el orden de prelación que se presentan:

1. Criterios Contables dictados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV” o la “Comisión”), Anexo 5 de la Circular Única para Casas de Bolsa.
2. Las Normas de Información Financiera (NIF’s) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas.
3. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) emitidas por el International Accounting Standards Committee (IASC).
4. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norte América, son supletoriamente parte de los criterios de contabilidad para las Casas de Bolsa Mexicanas.

La contabilidad de la Casa de Bolsa se ajusta a la aplicación de los criterios y normas previamente listados o aquellos principios contables supletorios que deban ser aplicados dependiendo de las circunstancias, en apego a las sanas prácticas financieras, bursátiles y de negocios.

Cuando resulte necesaria la aplicación de un criterio de supletoriedad, este será propuesto para aprobación del Comité de Auditoría de la Casa de Bolsa.

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables seguidas por Vifaru S.A. de C.V., Casa de Bolsa que afectan los principales renglones de los estados financieros.

Bases de presentación y revelación

Los estados financieros están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa, así como la revisión de su información financiera.

Los estados financieros se presentan en moneda peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a la moneda funcional de la Casa de Bolsa.

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

Los estados financieros adjuntos, fueron aprobados en la más reciente sesión del Consejo de Administración.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros

El 31 de marzo de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación” se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación.

El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado, se muestran a continuación:

Año	UDI al 31 de Marzo	Inflación Acumulada
2022	7.242651	15.69%
2021	6.748761	3.84%
2020	6.499174	7.83%

El estado de situación financiera al 31 de marzo de 2022, se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados integral del 1° de enero al 31 de marzo de 2022, se presenta en millones de pesos.

El estado de cambios en el capital contable al 31 de marzo de 2022, se presenta en millones de pesos.

El estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2022, se presenta en millones de pesos.

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo es la moneda de curso legal y la moneda extranjera en caja, así como los depósitos en entidades financieras efectuados en el país o en el extranjero disponibles para la operación de la entidad; tales como, las disponibilidades en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito

Efectivo y equivalentes en efectivo Se registran a su valor nominal, excepto por lo referente a metales amonedados, los cuales se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio.

Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de cierre de jornada publicado por Banco de México al cierre del ejercicio.

Los rendimientos que generen el efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocerán en los resultados del ejercicio conforme se devenguen.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa se reconocerán a dicha fecha de concertación como efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

(divisas a recibir) en tanto que, las divisas vendidas se registrarán como una salida de efectivo y equivalentes de efectivo (divisas a entregar).

Instrumentos financieros negociables

Son todas aquellas inversiones en instrumentos financieros de deuda o de capital, cuya administración se efectúa para dar cumplimiento al objetivo y finalidad de la Casa de Bolsa y no necesariamente para obtener un beneficio entre el precio de compra y el de venta ni para cobrar principal e intereses. Esto es así, aun cuando en algunos casos la Casa de Bolsa cobre algunos flujos de efectivo contractuales o conserve algunos de ellos hasta su vencimiento.

Las inversiones en instrumentos financieros negociables deben reconocerse al precio de la contraprestación pactada en la fecha de concertación, aun cuando el monto que se pague en la fecha de liquidación sea diferente, en cuyo caso la variación en dicho valor entre ambas fechas debe reconocerse en el resultado del ejercicio, en la fecha pactada para la liquidación.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocerán dentro de instrumentos financieros negociables contra los resultados del ejercicio. En el momento en el que los intereses devengados se cobren, se deberá disminuir el rubro de instrumentos financieros negociables contra efectivo y equivalentes de efectivo.

Los resultados por valuación de los instrumentos financieros negociables se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable"

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar que no sean recuperadas dentro de los 60 y 90 días naturales siguientes a su registro inicial, tratándose de deudores no identificados y deudores identificados, respectivamente, son sujetas de constitución de estimaciones por el importe total del adeudo, no se constituirá estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro tratándose de saldos a favor de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable, y cuentas liquidadoras.

Propiedades, mobiliario y equipo, (neto)

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición. La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados a dicha fecha.

Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto) / Pasivo por arrendamiento

Activo por derecho de uso. Representa el importe por valuación inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados anticipadamente, más los costos directos iniciales incurridos. Posteriormente el activo por derecho de uso se deprecia de forma mensual durante la vida del contrato de arrendamiento.

Pasivo por arrendamiento Representa el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento.

Impuesto a la utilidad Causados y Diferidos (Impuesto sobre la Renta, ISR)

El Impuesto a la utilidad causado en el ejercicio se calcula conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de éstos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) debido a los efectos fiscales futuros

atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros, de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son calculados utilizando las tasas establecidas en la Ley del ISR, las cuales serán aplicadas a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Provisiones

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

Capital contable

El capital social y resultado del ejercicio se expresan de acuerdo a los movimientos realizados a partir del 19 de diciembre de 2014, a su costo histórico.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación para efectos de presentación de los estados financieros. A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan.

Reglas de compensación

Los activos y pasivos deberán ser compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera, cuando:

1. Se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, al mismo tiempo que tiene la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien, de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, o
2. Los activos y pasivos financieros son de la misma naturaleza o surgen de un mismo contrato, tienen el mismo plazo de vencimiento y se liquidarán simultáneamente.

Contingencias

Las obligaciones o pérdidas materiales relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

Tratamientos Especiales

A la fecha no existe solicitud enviada por la CNBV o por autoridades bursátiles respecto de la aplicación de criterios o tratamientos contables especiales sobre los estados financieros de la Casa de Bolsa.

Reconocimiento de Ingresos

Las comisiones cobradas a los clientes provenientes de las operaciones de compra venta, se registran en los resultados del periodo, cuando se pactan las operaciones, independientemente de la fecha de liquidación de las mismas. El resultado de operaciones de compra - venta de instrumentos financieros negociables se registran en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de “Utilidad ó Pérdida por compra – venta”.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto se reconocen en resultados conforme se devenguen, dentro del rubro de “Ingresos por Intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

Cuentas de Orden

Dado que los bienes objeto del presente criterio no representan activos de la entidad, éstos no forman parte del estado de situación financiera de las misma. Sin embargo, se reconoce en cuentas de orden el monto estimado por el que estaría obligada la entidad a responder ante sus clientes.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

SITUACIÓN FINANCIERA

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de este rubro al 31 de marzo de 2022, es de \$97.

Este rubro se integra por los saldos que se tienen en depósitos bancarios, así como en cuentas de inversión que la Casa de Bolsa mantiene.

	Importe
Depósitos en entidades financieras:	
Moneda nacional	\$ 1
Moneda extranjera	<u>11</u>
	<u>12</u>
Disponibilidades restringidas:	
Contraparte Central de Valores de México (“CCV”)	\$ 83
Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles	<u>2</u>
	<u>85</u>
Compra – venta de divisas:	
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$ -
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>-</u>
	<u>-</u>
	<u>\$ 97</u>

Al cierre de marzo de 2022 y con motivo de los servicios que la Contraparte Central de Valores (CCV) proporcionará a la Casa de Bolsa en su carácter de agente liquidador, la CCV requirió a la Casa de Bolsa realizar

una serie de aportaciones a los fondos de reserva, compensación y de aportaciones por un monto total global para todos los fondos de \$2.9

Así mismo, en este concepto se considera el depósito realizado a la CCV, en el fondo variable de aportación no restringido por un importe de \$80.5

El rubro de Bancos está representado por efectivo en moneda nacional y USD convertidos al tipo de cambio de cierre de jornada emitido por Banco de México que fue de \$19.8911 el 31 de marzo de 2022.

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Para determinar adecuadamente su modelo de negocio la administración de la Casa de Bolsa se basa en la forma de como los instrumentos financieros se van administrar. Con la finalidad de dar cumplimiento a su objetivo prioritario y siempre procurando su eficiencia en la asignación de los recursos y no en una intención particular de generar posibles flujos de efectivo o de mantener la tenencia de un instrumento.

Al 31 de marzo de 2022, las inversiones en instrumentos financieros clasificados como negociables ascienden a \$30, los cuales se integran por:

	Títulos	Valor Razonable
Instrumentos financieros negociables:		
Sin restricción		
Deuda gubernamental		
Bondes D	199,988 \$	20
Cetes	999,980	10
	1,199,968 \$	30
Restringidos		
Deuda gubernamental		
Bondes D (*)	12 \$	-
Cetes (*)	20	-
	32 \$	-
Total	1,200,000 \$	30

(*) Al 31 de marzo de 2022, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada; los cuales se darían de baja del estado de situación financiera en caso de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato.

El importe al 31 de marzo de 2022 por el resultado por intermediación en la inversión en instrumentos financieros negociables se muestra a continuación:

	Resultado por Compra/Venta	Ingresos por Intereses	Gastos por Intereses	Resultado por Valuación
Instrumentos financieros negociables: \$	-	-	-	-
\$	-	-	-	-

Al 31 de marzo de 2022 la Casa de Bolsa no realizó ninguna reclasificación entre categorías de sus inversiones en instrumentos financieros.

Al 31 de marzo de 2022 no se tienen inversiones superiores al 5% del capital global

5. OPERACIONES DE REPORTEO

Los saldos acreedores por operaciones de venta de reporte se analizan por monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporte como reportada registrados como títulos restringidos, así como los plazos promedio de los títulos entregados vigentes al 31 de marzo de 2022.

	Deudores por Reporto			Acreedores por Reporto		
	<u>Títulos</u>	<u>Importe</u>	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Importe</u>	<u>Plazo Promedio</u>
Bondes D	-	\$ -	-	12	\$ -	1
Cetes	-	-	-	20	-	1
	-	\$ -		32	\$ -	

Colaterales vendidos ó Dados en Garantía

Bondes D	-	\$ -	-
Cetes	-	-	-
	-	\$ -	
		\$	

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2022, los ingresos y gastos por intereses derivados de operaciones en reporte, reconocidos en el estado de resultados integral dentro del rubro de “Ingresos por Intereses” y “Gastos por Intereses” ascendieron a \$0.0

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2022, no se presenta esta información en virtud de que la Casa de Bolsa no realizó operaciones de intermediación financiera con instrumentos financieros derivados.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por cobrar (Neto)

Al 31 de marzo de 2022, el saldo de este rubro es de \$14 el cual está representado por lo siguiente:

	<u>Importe</u>
Deudores por liquidación de operaciones	\$ -
Préstamos a funcionarios y empleados	-
I.V.A. Acreditable a favor	14
Otras cuentas por cobrar	-
	\$ 14
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	-
	\$ 14

Otras cuentas por pagar

El saldo de este rubro al 31 de marzo de 2022, es de \$3 y está integrado de la siguiente manera.

	<u>Importe</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones	\$ -
Impuestos y costo social retenidos por enterar	1
Provisiones para obligaciones diversas	2
Otros acreedores diversos	<u>-</u>
	<u>\$ 3</u>

8. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

Al 31 de marzo de 2022 el saldo es de \$14 y está integrado principalmente por:

	<u>Importe</u>
Mobiliario y equipo	\$ 7
Equipo de comunicaciones	7
Adaptaciones y mejoras	22
Equipo de cómputo	<u>39</u>
	\$ 75
Depreciación acumulada	61
	<u>\$ 14</u>

Por el periodo trimestral concluido al 31 de marzo de 2022, el cargo a resultados por concepto de depreciación ascendió a \$1.5

9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO DE PROPIEDADES (neto)

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa el reconocimiento de un activo por derecho de uso por \$14

Al 31 de marzo de 2022, los saldos de activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

	<u>Importe</u>
Activos por derecho de uso de propiedades	
Av. Santa Fe 440, Piso 14, Lomas de Santa Fe	\$ 14
Depreciación por derecho de uso de propiedades	
Av. Santa Fe 440, Piso 14, Lomas de Santa Fe	<u>(2)</u>
	<u>\$ 12</u>

10. ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)

El impuesto diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

Al cierre de este trimestre se tiene un saldo de \$12.3, de los cuales principalmente provienen de diferencias temporales en valores de depreciación de activos fijos.

11. PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)

Al 31 de marzo de 2022, el saldo de este rubro es de \$12 y se integra por:

	<u>Importe</u>
Seguros por amortizar	\$ 1
Depósitos en garantía	1
Otros pagos anticipados	<u>10</u>
	\$ 12

12. CAPITAL CONTABLE

Estructura del capital social

El Capital social a valor nominal al 31 de marzo 2022, se integra como sigue:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Capital Fijo- Acciones Serie "O" Subserie "I"	456,925	\$ 457
Capital Variable- Acciones Serie "O" Subserie "II"	<u>103,100</u>	<u>103</u>
Total	<u>560,025</u>	<u>\$ 560</u>

El capital social fijo histórico de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2022, es de \$560, integrado por 560,000 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1,000 pesos por acción, íntegramente suscritas y pagadas, todas clasificadas como acciones de la serie "O".

Al cierre del 31 de marzo de 2022 el saldo en la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital asciende a un importe de \$500.

13. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

El resultado de resultados integral comprende principalmente los siguientes rubros al 31 de marzo de 2022.

a) Comisiones y tarifas cobradas

	Importe
Compraventa de instrumentos financieros	\$ -
Actividades fiduciarias	-
Otras comisiones y tarifas cobradas	-
	<u>-</u>
\$	-

b) Comisiones y tarifas pagadas

	Importe
INDEVAL, CCV	\$ -
Bolsas de valores	1
Otras comisiones y tarifas pagadas	-
	<u>-</u>
\$	1

c) Utilidad por Compra - Venta

	Importe
Instrumentos financieros negociables	\$ -
Divisas	-
	<u>-</u>
\$	-

d) Pérdida por Compra - Venta

	Importe
Instrumentos financieros negociables	\$ -
Divisas	-
	<u>-</u>
\$	-

e) Ingresos por Intereses

	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2
Instrumentos financieros negociables	-
Intereses a favor en operaciones de reporto	-
Utilidad por valorización	10
	<u>10</u>
\$	12

f) Gastos por Intereses

	Importe
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	\$ -
Utilidad por valorización	11
	<u>11</u>
\$	11

f) Resultado por valuación

	Importe
Instrumentos financieros negociables	\$ -
Valuación de divisas	-
	<u>-</u>
\$	-

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

El saldo de este rubro al cierre de marzo de 2022, es de \$20, este rubro está integrado principalmente por los siguientes conceptos:

	<u>Importe</u>
Gastos de Nómina	\$ 6.8
Honorarios	1.2
Rentas	0.3
Impuestos y Derechos Diversos	1.7
Gastos de Tecnología	2.0
Depreciaciones	2.8
Amortizaciones	1.0
Gastos de Comunicación	1.2
Cuotas de Inspección	0.4
Gastos de Oficina	0.4
Otros Gastos de Administración	2.5
	<u>\$ 20.3</u>

15. IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS

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

Al 31 de marzo de 2022, no se causó impuesto sobre la utilidad sobre bases fiscales

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de marzo de 2022 las operaciones por cuenta de terceros muestran lo siguiente: el saldo de Bancos con Clientes es de \$0.0, las operaciones pendientes de liquidar por cuenta de terceros ascienden a \$0 y Fideicomisos Administrados \$1,944 respectivamente.

	<u>Títulos</u>	<u>Importe</u>
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia		
Deuda gubernamental		
Bondes D	12 \$	-
Cetes	20	-
	<u>32 \$</u>	<u>-</u>

En cuanto a las operaciones de cuenta propia no hay colaterales recibidos por la entidad en deuda gubernamental, ni colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

17. INDICE DE CAPITALIZACIÓN

El índice de consumo de capital determinado en los términos de las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, al 31 de marzo, es de 19.808%.

El índice de capitalización resulta del cociente del Capital Neto entre los Activos en Riesgo. El Capital Neto es igual al Capital Básico más el Capital Complementario.

CAPITAL BÁSICO

Concepto	Importe
Capital contable	\$186.501
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	\$0.000
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	\$0.000
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	\$0.002
Deducciones de inversiones en acciones de sociedades de inversión de capitales y objeto limitado	\$0.000
Deducción de inversiones en acciones de entidades no financieras	\$0.000
Deducción de financiamientos otorgados para adquisición de acciones de la propia casa de bolsa o de entidades del grupo financiero	\$0.000
Deducción de límite de impuestos diferidos	\$0.000
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	-\$10.173
Otros activos que se restan	\$0.000
Capital Básico	\$176.326

**cifras en millones de pesos*

El capital complementario al cierre de marzo 2022 tiene un valor de \$0.00 MXN

ACTIVOS EN RIESGO

Monto de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado, activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y activos sujetos a riesgo operativo.

Por lo que respecta al riesgo de mercado, las posiciones en riesgo se desglosan como mínimo según los factores de riesgo, de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	\$0.850	\$0.068
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	\$0.574	\$0.046
Operaciones con tasa real	\$0.000	\$0.000

Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	\$0.014	\$0.001
Operaciones con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General en moneda nacional	\$0.000	\$0.000
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	\$0.000	\$0.000
Operaciones en divisas	\$16.171	\$1.294
Por posición con rendimiento referido al Salario Mínimo General	\$0.000	\$0.000
Posiciones en oro	\$0.000	\$0.000
Posiciones en plata	\$0.000	\$0.000
Operación con acciones y sobre acciones	\$0.000	\$0.000
TOTAL	\$17.609	\$1.409

**cifras en millones de pesos*

Por lo que respecta a riesgo de crédito, las posiciones se desglosan según su grupo de riesgo en:

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	\$0.000	\$0.000
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	\$23.086	\$1.847
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	\$0.528	\$0.042
TOTAL	\$23.614	\$1.889

**cifras en millones de pesos*

Inversiones en acciones permanentes; muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos diferidos, cuyo coeficiente requerido es de 8.00%	Activos ponderados por riesgo
Que se tomen en firme	\$0.000
Remesas en camino	\$0.000
Otras cuentas por cobrar, excepto deudores por liquidación de operaciones	\$1.310
Bienes adjudicados	\$0.000
Inmuebles, mobiliario y equipo	\$13.770
Cargos diferidos, pagos anticipados y demás partidas que impliquen diferimiento	\$10.770
Impuestos dif act, exclusivamente la parte que no se resta al determinar el capital básico	\$12.300
Inversiones en acciones	
Acciones de inmobiliarias bancarias a que se refiere el artículo 88 de la L.I.C.	\$0.000
Acciones de empresas de servicios complementarios o auxiliares en su administración	\$0.000
Inversiones en acciones, efectuadas por el "fondo de reserva para pensiones del personal"	\$0.000
Inversiones permanentes en acciones de empresas cotizadas	\$0.000
Total activos brutos	\$38.150

**cifras en millones de pesos*

El total de activos brutos tiene un coeficiente requerido de 8.00%, equivalente a \$3.052 mdp. En el agregado el requerimiento de capital por Activos Sujetos a Riesgo de Crédito es de \$4.942 mdp.

En el caso de riesgo operativo se utiliza el método del indicador básico y al 31 de marzo de 2022, el requerimiento de capital es de \$0.816 mdp.

Ahora entonces los activos en riesgo se calculan como el inverso de los requerimientos de capital mostrados en tablas previas, considerando 8% como el porcentaje mínimo de capitalización, de acuerdo a lo siguiente:

Riesgo	Requerimiento de capital	Activos en Riesgo
Mercado	\$1.409	\$17.609
Crédito	\$4.942	\$61.776
Operativo	\$0.817	\$10.207
TOTAL	\$7.167	\$89.593

**cifras en millones de pesos*

Finalmente se deriva el índice de consumo de capital como el cociente de Capital Neto entre Activos en Riesgo ($176.326/89.593 = 196.81\%$)

GESTIÓN

El consumo de capital se presenta mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración. En ambos Órganos de Gobierno se discute la suficiencia de capital, así como las variaciones en el mismo.

OTROS

18. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Operaciones con valores por cuenta propia. - Se refiere a las operaciones que realiza la entidad por cuenta propia tales como inversiones en valores, reportos, préstamos de valores y derivados. Atendiendo a su importancia relativa, los reportos podrán identificarse como un segmento operativo adicional o subsegmento.

Operaciones con fondos de inversión. - Son aquellas en las que las entidades fungen como operadoras o administradoras de fondos de inversión.

Operaciones por cuenta de clientes. - Son aquellas a través de las cuales la entidad participa como intermediario en el mercado de valores, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Servicios de asesoría financiera. - Son aquellos a través de los cuales la entidad otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera (fusiones, escisiones) y recompra de acciones, entre otras.

Al cierre de marzo de 2022 el estado de situación financiera y estado de resultados integral condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

Concepto	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos	30	-	-	-	30
Pasivos	-	-	-	-	-

Concepto	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas (neto)	-	-	-	-	-
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-
Utilidad por compraventa (neto)	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos por Intereses (neto)	-	-	-	-	-
Resultado por valuación	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

19. INDICADORES FINANCIEROS

En cumplimiento con las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, a continuación, se señalan diversos indicadores financieros:

Indicadores financieros	2022 1T%	2021 4T%	2021 3T%	2021 2T%	2021 1T%
Solvencia	12.73	42.33	20.6	15.7	11.9
Liquidez	8.94	32.20	11.6	9.5	7.1
Apalancamiento	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1
ROE (Return On Equity)	(11)%	(43)%	(83)%	(89)%	(94)%
ROA (Return On Assets)	(16)%	(61)%	(194)%	(186)%	(200)%
Margen Financiero / Ingreso total de la Operación	10.6%	3.6%	3.6%	3.2%	3.5%
Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	(157)%	(152)%	(173)%	(156)%	(109)%
Ingreso Neto / Gastos de Administración	(6.5)%	(2.5)%	(2.1)%	(2.0)%	(3.2)%
Gastos de Administración / Ingreso total de la operación	(163)%	(146)%	(174)%	(156)%	(110)%
Resultado neto / Gastos de Administración	102%	104%	98%	97%	97%
Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	56%	60%	67%	56%	36%

El cálculo de los indicadores financieros considera:

- SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total.
- LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivo circulante.

Considerando:

Activos circulantes = Disponibilidades + Inst Financieros + Otras ctas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulantes = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

- APALANCAMIENTO = Pasivo Total – Liquidación de la sociedad (Acreedor) / Capital contable
- ROE = Resultado Neto / Capital contable
- ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Considerando:

Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con valores y derivadas.

20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Casa de Bolsa cuenta con una Unidad para la Administración Integral de Riesgos independiente y separada de las áreas de negocio, la cual se encarga de identificar, medir, monitorear, y controlar los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional. Dicha área cumple con los estándares de medición de riesgos establecidos por las autoridades reguladoras mexicanas.

El apetito de riesgo de la Casa de Bolsa es muy conservador, toda vez que el modelo de negocios actual, contempla principalmente la realización de operaciones de arbitraje en los mercados de capitales, buscando limitar la exposición al riesgo de mercado.

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las casas de bolsa, emitidas por la CNBV, la casa de bolsa divulga la siguiente información relativa a la Administración del Riesgo.

Riesgo de Mercado

Vifaru calcula diariamente el riesgo de mercado a: i) excedentes de tesorería que se invierten a tasa fija y tienen liquidez diaria, ii) la posición en USD que mantiene la casa de bolsa y, iii) la posición propia de la casa de bolsa derivado de las operaciones de arbitraje que realiza. Para esos efectos, se utiliza el modelo de Valor en Riesgo de simulación histórica con horizonte de un día, utilizando una ventana de tiempo de 252 datos y con un nivel de confianza del 99%. Cabe señalar que, al cierre de marzo 2022, los límites para cada unidad de negocio (globales y específicos) establecidos y aprobados por el Comité de Riesgos se encuentran en cumplimiento, toda vez que durante el 1T22 no se registró desviación alguna.

Las estimaciones y el estatus que guardan con respecto a los límites establecidos se reportan diariamente al director general y a las unidades de negocio, mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración.

El objetivo de esta medida es analizar, evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando para tal efecto modelos que tengan la capacidad de medir la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que incide sobre la valuación o resultados esperados de sus operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

CUANTITATIVAS

Al 31 de marzo de 2022, la exposición del VaR Global de Vifaru S.A. de C.V., Casa de Bolsa, es la siguiente.

VaR al 31 de marzo 2022	VaR promedio del periodo	Límite global al 31 de marzo 2022
\$0.327	\$0.268	\$5.289

Cifras en millones de pesos

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial derivada de la posibilidad de un impago, parcial o total, por parte del emisor de los valores. Este tipo de riesgo, también considera la posibilidad de la disminución en la calificación de algún título o instrumento que la Casa de Bolsa mantenga en posición.

En marzo 2022 se reactivó la operación de Mercado de Dinero con instrumentos de deuda gubernamentales.

Riesgos de Contraparte

Se define como la posibilidad de darse una pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones adoptadas por acuerdo entre las partes que lo firman.

Actualmente, la Casa de Bolsa presenta un riesgo de contraparte mitigado, derivado de que las operaciones se realizan bajo la modalidad entrega contra pago, “DVP”, por sus siglas en inglés (Delivery versus Payment). Durante el 2020, la Casa de Bolsa realizó operaciones de arbitraje en las bolsas de valores, principalmente. El riesgo de contraparte estaría mitigado ya que se cuenta con la Contraparte Central de Valores (CCV). Al segundo trimestre del 2021 la entidad no ha restablecido las operaciones de arbitraje. En el caso de operaciones de Mercado de Dinero se realizan con instrumentos gubernamentales y se liquidan DVP.

Riesgo de Liquidez

Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez se monitorea de manera diaria, el consumo del mismo es dado a conocer a las áreas de negocio. Asimismo, su evolución se reporta de manera mensual y trimestralmente al Comité de Riesgos y en forma trimestral al Consejo de Administración.

Al cierre de marzo 2022, no se detectaron desviaciones al límite establecido de liquidez.

Riesgo Operacional

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transición de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

El Riesgo Legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

El Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la Institución.

La política de riesgo operativo existente en Vifaru hace posible el seguimiento de los procesos de riesgo mencionados anteriormente y aquellos previstos en las disposiciones regulatorias vigentes para la administración integral de riesgos.

Entre las principales responsabilidades que Vifaru cumple en relación a este marco estructural para la gestión del riesgo operativo se encuentran las siguientes:

- Identificación, medición, vigilancia, control y revelación de información de riesgos clasificados como operativos, legales, relativos a la reputación del negocio, de seguridad de la información, de seguridad física del personal e instalaciones y tecnológicos;
- Implementación de un sistema de control interno adecuado que prevenga pérdidas potenciales por ocurrencia de eventos de riesgo operativo;
- Cumplimiento de las disposiciones regulatorias y lineamientos corporativos aplicables.
- Construcción de bases de datos históricas y recolección de información relativa a las consecuencias (financieras / legales / regulatorias) por la materialización de eventos de riesgo operativo para el desarrollo de modelos cuantitativos mejor ajustados;
- Definición, monitoreo y control (en conjunto con los responsables de las distintas unidades de negocio y soporte) de indicadores clave de riesgo;

- Definición y coordinación de los procesos de auto-evaluación de riesgos y controles de las distintas unidades de negocio y soporte;
- Orientación y apoyo a las áreas de negocio para la identificación de riesgos;
- Seguimiento del progreso de planes de acción correctiva en los sistemas corporativos de registro relacionados con los hallazgos de los procesos de auditorías internas y externas, así como de los procesos de autoevaluación de riesgos;
- Informar mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración, los estadísticos de exposición de riesgo, así como la mejora o deterioro observado en los controles internos;
- Participación y seguimiento en los procesos de implementación de proyectos e iniciativas (incluyendo nuevos productos).

En relación con el Riesgo Legal, la Casa de Bolsa ha establecido políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de estos, dando a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

21. CALIFICACIONES CREDITICIAS

HR Ratings de México, S.A. de C.V. y Fitch México S.A. de C.V. son Instituciones calificadoras de valores (ICVs) encargadas de otorgarnos la calificación crediticia correspondiente.

Riesgo Contraparte	Fitch	HR Ratings
Largo plazo:	Calificación	Calificación
Corto plazo:	CCC+ (mex)	HR BB
	C (mex)	HR4
	Observación Negativa	Revisión en Proceso

Resultados obtenidos en la evaluación de la suficiencia de su capital.

En atención a la regulación vigente y a los requerimientos de la CNBV, la Casa de Bolsa considera los riesgos en los que se encuentra expuesta la Institución, así como las principales vulnerabilidades de la misma para poder poner a prueba la solvencia de la Institución a través de un ejercicio de proyecciones financieras con escenarios macroeconómicos adversos.

Durante las proyecciones para el ejercicio 2021-2023, no se observó insuficiencia de capital en algún escenario, por lo que la Casa de Bolsa contaría con el capital regulatorio suficiente para mantenerse en la categoría I de alertas tempranas ante los escenarios planteados y cumpliendo con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones, adicional, cuenta con estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

Este ejercicio se realiza anualmente para determinar:

- * El capital neto resulta suficiente para cubrir pérdidas en que pueden incurrir bajo escenarios supervisores.
- * Mantenerse en la categoría I
- * Cumplir con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones

Escenario base									
Cifras proyectadas									
	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
1. Capital neto									
<i>Cifras en millones de pesos. Valor final del trimestre</i>									
Capital contribuido (+)	948.24	970.50	989.86	1,006.60	1,026.57	1,046.59	1,065.45	1,081.69	1,101.02
Reservas de capital (+)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otro capital ganado (+)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	-763.67	-850.15	-850.15	-850.15	-850.15	-923.81	-923.81	-923.81	-923.81
Resultado del ejercicio acumulado (+/-)	-86.47	-17.60	-36.95	-53.70	-73.67	-17.08	-35.94	-52.18	-71.51
Deducciones (-)	-8.98	-8.52	-8.05	-7.59	-7.12	-6.66	-6.19	-5.73	-5.26
Capital básico no fundamental	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital complementario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Aportaciones de capital y pago de dividendos									
Emisiones / Aportaciones de capital	25.3	22.3	19.4	16.7	20.0	20.0	18.9	16.2	19.3
3. Índice de capitalización									
Capital fundamental	89.11	94.24	94.70	95.17	95.63	99.04	99.51	99.97	100.44
Capital básico	89.11	94.24	94.70	95.17	95.63	99.04	99.51	99.97	100.44
Capital neto	89.11	94.24	94.70	95.17	95.63	99.04	99.51	99.97	100.44
Activos sujetos a riesgo total	63.59	62.96	61.30	59.77	57.50	55.80	53.18	50.42	47.68
Activos sujetos a riesgo de crédito	40.42	40.09	38.82	37.56	35.69	34.41	32.55	30.68	28.81
Activos sujetos a riesgo de mercado	13.21	13.09	12.88	12.59	12.45	12.24	11.94	11.65	11.35
Activos sujetos a riesgo operacional	9.95	9.78	9.60	9.62	9.36	9.15	8.69	8.09	7.52
Coefficiente de capital fundamental (%)	140.15%	149.68%	154.49%	159.23%	166.32%	177.49%	187.12%	198.29%	210.63%
Coefficiente de capital básico (%)	140.15%	149.68%	154.49%	159.23%	166.32%	177.49%	187.12%	198.29%	210.63%
Índice de capitalización (%)	140.15%	149.68%	154.49%	159.23%	166.32%	177.49%	187.12%	198.29%	210.63%
Escenario adverso									
Cifras proyectadas									
	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
1. Capital neto									
<i>Cifras en millones de pesos. Valor final del trimestre</i>									
Capital contribuido (+)	948.23	971.07	990.62	1,007.41	1,027.42	1,049.81	1,068.36	1,084.36	1,103.60
Reservas de capital (+)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otro capital ganado (+)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	-763.67	-850.13	-850.13	-850.13	-850.13	-924.35	-924.35	-924.35	-924.35
Resultado del ejercicio acumulado (+/-)	-86.46	-17.87	-37.41	-54.21	-74.21	-16.72	-35.27	-51.27	-70.50
Deducciones (-)	-8.98	-8.52	-8.05	-7.59	-7.12	-6.66	-6.19	-5.73	-5.26
2. Aportaciones de capital y pago de dividendos									
Emisiones / Aportaciones de capital	25.3	22.8	19.5	16.8	20.0	22.4	18.5	16.0	19.2
3. Índice de capitalización									
Capital fundamental	89.11	94.55	95.02	95.48	95.95	102.09	102.56	103.02	103.49
Capital básico	89.11	94.55	95.02	95.48	95.95	102.09	102.56	103.02	103.49
Capital neto	89.11	94.55	95.02	95.48	95.95	102.09	102.56	103.02	103.49
Activos sujetos a riesgo total	64.04	64.02	64.08	61.97	59.12	58.07	55.16	52.14	49.25
Activos sujetos a riesgo de crédito	40.33	39.82	38.36	36.80	35.13	35.01	33.15	31.30	29.35
Activos sujetos a riesgo de mercado	13.75	14.41	16.12	15.54	14.62	13.91	13.29	12.71	12.32
Activos sujetos a riesgo operacional	9.96	9.79	9.61	9.63	9.37	9.16	8.72	8.13	7.58
Coefficiente de capital fundamental (%)	139.15%	147.69%	148.27%	154.08%	162.29%	175.79%	185.92%	197.58%	210.13%
Coefficiente de capital básico (%)	139.15%	147.69%	148.27%	154.08%	162.29%	175.79%	185.92%	197.58%	210.13%
Índice de capitalización (%)	139.15%	147.69%	148.27%	154.08%	162.29%	175.79%	185.92%	197.58%	210.13%
