

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE Marzo 2020 Y 2019
(Cifras en millones de pesos)**

1) DISPONIBILIDADES:

Las disponibilidades de la Casa de Bolsa se integran por caja, depósitos en entidades financieras y disponibilidades restringidas, las cuales corresponden a operaciones de compraventa de divisas. Las disponibilidades se valúan a su valor nominal.

Los rendimientos que generan los depósitos en entidades financieras, se presentan en el estado de resultados, como ingresos por intereses.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de concertación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio FIX publicado por el Banco de México el día hábil posterior a la fecha de elaboración de los estados financieros.

Los efectos de la valuación se presentan en resultados dentro del rubro margen financiero por intermediación.

El saldo de disponibilidades al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Disponibilidades	2020	2019
Depósitos en Bancos	\$6	\$4
Divisas a entregar	(26)	(24)
Otras Disponibilidades	1	1
Disponibilidades Restringidas		
Divisas a recibir	5,940	3,514
Totales	\$5,921	\$3,495

La compra venta de divisas se incluye en el rubro de “Disponibilidades,” en tanto que la contraparte de estas operaciones se registran en el balance general dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar” por \$26 y \$24 en 2020 y 2019, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$5,988 y \$3,503 en 2020 y 2019, respectivamente.

2) INVERSIONES EN VALORES:

Incluye instrumentos de deuda y títulos accionarios cotizados en mercados reconocidos, su clasificación se determina de acuerdo con la intención de la Administración a la fecha de adquisición.

Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros. Inicialmente se reconocen a su costo de adquisición y 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 Nacional Bancaria y de Valores.

La diferencia entre el costo de las inversiones de títulos de deuda para negociar más el interés devengado con respecto a su valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

La valuación de los títulos disponibles para la venta se registra dentro del capital contable en el rubro "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta".

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, las Inversiones en Valores se integran como sigue:

	2020	2019
a) <u>Títulos para negociar</u>		
<u>Títulos en Posición Propia</u>		
Títulos Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	\$0	\$151
Bonos de Protección al Ahorro	148	0
Cetes	221	0
Eurobonos	5	1
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	3	2
Títulos Bancarios		
Certificados de depósito Bancario	23	268
Certificado Bursátil Bancario	260	50
Otros Títulos de Deuda		
Bonos Bancarios (Cabei)	33	132
Subtotal	\$693	\$604
<u>Títulos para negociar a recibir</u>		
Títulos Gubernamentales		
Bonos del Gobierno Federal (Bonos M)	\$51	\$153
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	0	8
Udibonos	42	173
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	497	0
Subtotal	\$590	\$334

Títulos para negociar a entregar

Títulos Gubernamentales

Bonos del Gobierno Federal (Bonos M)	\$(51)	\$(153)
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	0	(8)
Udibonos	(42)	(173)
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	(497)	0
Subtotal	\$(590)	\$(334)

Títulos para negociar restringidos por Operaciones de Reporto

Títulos Gubernamentales

Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	\$3,263	\$3,167
Bonos de Protección al Ahorro	863	0
Certificados de depósito Gubernamental	602	0
Eurobonos	7	19

Títulos Bancarios

Certificados de depósito Bancario	1,612	2,100
Certificado Bursátil Bancario	949	0

Otros Títulos de Deuda

Bonos Bancarios (Otros títulos de deuda)	375	0
Bonos Bancarios (Cabei)	581	0
Certificado Bursátil	530	0

Subtotal	\$8,782	\$5,286
Total Títulos para negociar	\$9,475	\$5,890

b) Títulos disponibles para la venta

Costo de adquisición acciones de BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	39	52
Total Títulos disponibles para la venta	\$120	\$133

Total Inversiones en Valores	\$9,595	\$6,023
-------------------------------------	----------------	----------------

La Institución reconoció en sus resultados por la compra venta en inversiones en valores y se integra de la siguiente manera:

Categoría de las Inversiones	2020		2019	
	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores
Títulos para negociar	\$9,475	\$9	\$5,890	\$6
Títulos Disponibles para la venta	120	0	133	0
Totales	\$9,595	\$9	\$6,023	\$6

2019

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, las Inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

2020			
Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN19035	\$811	149	6.60
BLADDEX19	530	871	6.91
BSCTIA20004	503	339	6.77
BIDINV1-19	375	896	6.68
CABEI1-19	374	791	6.02
BANORTE18	366	240	6.76
BACOMER17	286	52	6.75
BANSAN20014	251	339	6.59
CABEI2-19	240	840	6.45
BACOMER20-2	230	1,772	6.84
BANORTE19	121	773	6.76
HSBC19-2	91	1,071	6.81
HSBCMX19031	70	183	6.76
HSBC19	54	791	6.81
BBAJIO19	44	969	6.90
Totales	\$4,346		

2019

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BSCTIA19016	\$820	364	8.60
BANSAN18034	642	76	8.51
BANORTE18041	501	132	8.54
BANSAN19013	251	319	8.54
CABEI2-08	132	494	3.63
BSCTIA19007	114	314	8.57
CETELEM19	50	1,085	8.89
BANORTE19008	40	243	8.57
Totales	\$2,550		

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2020

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$6,899	71.91%
F1+(mex)	0	1,062	11.07%
mxA-1+	0	797	8.30%
AAA(mex)	0	661	6.89%
AA+(mex)	0	44	0.46%
A-2	0	12	0.12%
Acciones	120	0	1.25%
Totales	\$120	\$9,475	100.00%

2019

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$3,500	58.12%
mxA-1+	0	1,497	24.85%
F1+(mex)	0	893	14.82%
Acciones	133	0	2.21%
Totales	\$133	\$5,890	100.00%

3) OPERACIONES DE REPORTOS:

En las operaciones de reporto actuando como reportada, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar y/o colaterales recibidos y vendidos, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora al precio pactado en la operación en su fecha de contratación, actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o una cuenta liquidadora acreedora contra una cuenta por cobrar, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado en la fecha de contratación.

A lo largo de la vida del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés efectivo que consiste en reconocer en los resultados del ejercicio el interés conforme se vaya devengando.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el saldo de los acreedores por reporto se integra como sigue:

Reportada:

2020

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes
Títulos Gubernamentales	\$4,734	1 día
Títulos Bancarios	2,561	1 día
Otros Títulos de Deuda	1,479	1 día
Totales	\$8,774	

2019

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes
Títulos Gubernamentales	\$3,185	4 días
Títulos Bancarios	2,100	3 días
Totales	\$5,285	

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el saldo de los colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por reporto se integra como sigue:

2020

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales vendidos
Títulos Gubernamentales	\$12,490	1 día	\$12,473
Totales	\$12,490		\$12,473

Los colaterales recibidos y vendidos en garantía por operaciones de reporto ascienden a \$12,490 que corresponden a 124'933,428 títulos de las emisoras: BONDES DLD220317, BONDES DLD230105, BONDES DLD230504, BONDES DLD240425, BONDES DLD240627, BONDES DLD240822, BONDES DLD241219, BONDES DLD250220, BPA182IS240905 y BPA182IS260903.

2019

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales vendidos
Títulos Gubernamentales	\$12,346	3 días	\$12,348
Totales	\$12,346		\$12,348

Los colaterales recibidos y vendidos en garantía por operaciones de reporto ascienden a \$12,346 que corresponden a: 217'136,636 títulos de las emisoras: BONDES DLD201126, BONDES DLD210121, BONDES DLD220317, BONDES DLD220714, BONDES DLD230831, BONDES DLD231101, BONDES DLD240229, BPA182IS210311, BPA182IS250306, BPAG91IQ230427, BPAG91IQ230831, BPAG91IQ240111 y CETESRBI190912.

En 2020 y 2019, el monto total de los intereses pagados reconocidos en resultados ascienden a \$315 y \$305 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el saldo de los colaterales recibidos por operaciones de reporto se integra como sigue:

Reportadora:

2020

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales recibidos
Títulos Gubernamentales	\$12,500	1 día	\$12,482
Totales	\$12,500		\$12,482

Los colaterales recibidos por operaciones de reporto se integran por 125'031,896 títulos de las emisoras: BONDES DLD220317, BONDES DLD230105, BONDES DLD230504, BONDES DLD240425, BONDES DLD240627, BONDES DLD240822, BONDES DLD241219, BONDES DLD250220, BPA182IS240905 y BPA182IS260903.

2019

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales recibidos
Títulos Gubernamentales	\$12,355	3 días	\$12,355
Totales	\$12,355		\$12,355

Los colaterales recibidos por operaciones de reporto se integran por 217'215,882 títulos de las emisoras: BONDESOLD201126, BONDESOLD210121, BONDESOLD220317, BONDESOLD220714, BONDESOLD230831, BONDESOLD231101, BONDESOLD240229, BPA182IS210311, BPA182IS250306, BPAG91IQ230427, BPAG91IQ230831, BPAG91IQ240111 y CETESRBI190912.

En el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2020 y 2019, el monto total de los intereses cobrados reconocidos en resultados ascienden a \$213, y \$265, respectivamente.

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2020

Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$42,310
Deuda bancaria	1,396
Otros títulos de deuda	3,574
Instrumentos de patrimonio neto	67,985
Totales	\$115,265

2019

Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$46,425
Deuda bancaria	847
Otros títulos de deuda	1,504
Instrumentos de patrimonio neto	57,458
Totales	\$106,234

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascienden a \$1 y \$1 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el monto en cuentas de orden por operaciones de reporto es el siguiente:

2020

Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$21,264
Acreedores por reporto	12,500
Totales	\$33,764

2019

Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$17,631
Acreedores por reporto	12,356
Totales	\$29,987

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el monto de los colaterales recibidos y vendidos en operaciones de reporto por cuenta propia es el siguiente:

2020

Concepto	Importe
Colaterales recibidos por la entidad	\$12,482
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	12,473

2019

Concepto	Importe
Colaterales recibidos por la entidad	\$12,355
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	12,348

5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

En 2020 y 2019, las Operaciones entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2020

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Administradora Moliere, S.A. de C.V.	Mantenimiento	0
	Seguros	3
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Cobro de Asesoría, custodia y administración	2
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	1
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	1
Operadora Valmex Sociedades de Inversión	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	38
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	3

2019

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial	Seguros	2
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	3
Servicios Corporativos Bal	Pago de Asesoría	1
Administradora de Riesgos Bal	Administración de Riesgos	1
Operadora Valmex Sociedades de Inversión	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	33
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, Costos de mejoras a locales arrendados, acondicionamiento	3

6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

En 2020 y 2019, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2020	2019
Por cuenta propia	\$47	\$33
Por cuenta de clientes	4	4
Sociedades de inversión (Distribuidores)	44	29
Asesoría financiera	24	23
Ingresos totales de la operación	\$119	\$89
Otros Ingresos	(2)	1
Ingresos totales	\$117	\$90
Gastos de administración	88	79
Resultado de operación	\$29	\$11

7) IMPUESTO A LA UTILIDAD Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES (PTU):

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, las diferencias principales entre el resultado contable y el resultado fiscal se originan por los resultados por valuación de los instrumentos financieros, reservas y provisiones constituidas.

Importes en resultados del Impuesto Sobre la Renta (ISR) Causado, Diferido y PTU.

Concepto	2020	2019
ISR Causado	\$(22)	\$0
ISR Diferido	17	(8)
PTU Causado	(7)	0
PTU Diferido	5	(2)

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2020		2019	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	\$13	\$4	\$8	\$3
PTU	5	0	0	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	8	5	7	5
Pérdida fiscal	0	0	2	0
Valuación a Valor Razonable	11	4	(5)	(2)
Pagos anticipados y activo fijo	2	1	(2)	(1)
Subtotal	35	12	10	5
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	(3)	(2)	(1)	(1)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(17)	(5)	(21)	(7)
Subtotal	(20)	(7)	(22)	(8)
Total ISR y PTU	\$15	\$5	\$(12)	\$(3)

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el Capital social está representado por 225'000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de marzo de 2020 y 2019, asciende a \$712 y \$701 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2020	2019
Capital contable	\$718	\$706
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	6	5
Total Capital básico	\$712	\$701
Total Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$712	\$701

9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

Fitch Ratings: Para Largo Plazo es AA(mex) y para el Corto Plazo es F1+(mex) con perspectiva de largo plazo es estable.

Standard & Poor's: Para Corto Plazo es mxA-1 y para el largo Plazo es mxA+ con Perspectiva Estable

10) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por Riesgo	2020	2019
Riesgo de mercado	\$56	\$48
Riesgo de crédito	178	57
Riesgo operacional	26	30
Total de Requerimiento de Capital	\$260	\$135
Índice de Capitalización	21.93%	41.45%

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2020	2019
Riesgo de mercado	\$701	\$606
Riesgo de crédito	2,218	712
Riesgo operacional	329	374
Total	\$3,248	\$1,692

11) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

En 2020 y 2019, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2020

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$11	\$0	\$1,226	\$1,237
Pérdida por compraventa	2	0	1,233	1,235
Ingresos por intereses	190	213	3	406
Gastos por intereses	0	315	0	315
Resultado por valuación a valor razonable	1	2	(44)	(41)
Total	\$200	\$(100)	\$(48)	\$52

2019

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$8	\$0	\$348	\$356
Pérdida por compraventa	2	0	404	406
Ingresos por intereses	116	265	0	381
Gastos por intereses	0	305	0	305
Resultado por valuación a valor razonable	4	(3)	11	12
Total	\$126	\$(43)	\$(45)	\$38

12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS Y PAGADAS

A marzo 2020 y 2019, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2020	2019
Compraventa de valores	\$2	\$1
Custodia y administración de bienes	1	1
Operaciones con fondos de inversión	44	29
Ofertas públicas	1	2
Total	\$48	\$33

13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2020	2019
Intereses fondo de contingencia	\$1	\$1
Otros	(3)	0
Total	\$(2)	\$1

14) INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación se presentan los indicadores financieros de la Casa de Bolsa:

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	I-2020	IV-2019	III-2019	II-2019	I-2019
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.05	1.06	1.05	1.05	1.08
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.04	1.06	1.05	1.05	1.07
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	12.50	12.73	14.95	12.05	7.71
Resultado neto / capital contable	0.03	0.09	0.06	0.02	0.00
Resultado neto / activos productivos	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital global	0.36	0.38	0.39	0.31	0.19
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.44	0.41	0.42	0.40	0.42
Ingreso neto / gastos de administración	0.33	0.27	0.23	0.18	0.14
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.75	0.79	0.81	0.85	0.88
Resultado neto/ gastos de administración	0.27	0.20	0.16	0.10	0.04
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.47	0.49	0.50	0.53	0.52
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.25	0.21	0.19	0.15	0.12

15) ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

La Casa de Bolsa cuenta con diversas políticas y procedimientos, así como con diferentes órganos corporativos encargados de la identificación, medición, monitoreo, información, supervisión y control de riesgos en concordancia con las normas aplicables. En el Manual de Administración Integral de Riesgos se incluyen los objetivos, metas y procedimientos para la Administración de Riesgos, así como las tolerancias máximas de exposición al riesgo.

El objetivo de la Administración de Riesgos, es valorar y evaluar los niveles de riesgo de mercado, liquidez, crédito y operacional que Valores Mexicanos Casa de Bolsa pueda y haya asumido, por cuenta propia o de terceros, en la operación de posiciones de riesgo, bajo un enfoque global para identificar los factores de dicho riesgo. Esto permitirá desarrollar estrategias y políticas de operación que permitirán minimizar los impactos negativos sobre la posición financiera de la Casa de Bolsa.

Las metodologías descritas para la medición de riesgos es la misma para toda la operativa de la Casa de Bolsa, es decir: títulos para negociar, títulos disponibles para la venta, operaciones de reporto, otras operaciones con valores. Tanto para posiciones de la tesorería y/o de trading.

Nota: Los riesgos calculados incluyen \$120 millones en títulos disponibles para la venta, en acciones de la Bolsa.

RIESGO DE MERCADO

La metodología elegida para medir el **riesgo de mercado** es la de “VaR” por medio de un modelo paramétrico. El VaR es el monto en pesos de un nivel de pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado bajo condiciones normales del mercado a un nivel de confianza dado. Esta cifra resume la exposición de la entidad financiera al riesgo de mercado, suponiendo cierta probabilidad de un movimiento adverso. Actualmente se usa un horizonte de treinta días y nivel de confianza de 97.5%.

Información trimestral

RESUMEN DE POSICIÓN DE RIESGO

millones de pesos

* Capital Global:

31-dic-19 677
31-mar-20 708

MERCADO DE DINERO

Producto	31-dic-19		31-mar-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	1.7%	11.5	0.2%	1.1	-1.5%	-10.4
Guber pesos	0.0%	0.1	0.0%	0.2	0.0%	0.1
Bancario pesos	-1.3%	-8.8	0.3%	1.9	1.6%	10.7
Bancario dólares	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	0.4%	2.8	0.5%	3.3	0.0%	0.5

MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-dic-19		31-mar-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	3.0%	20.3	6.4%	45.4	3.4%	25.1
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	3.0%	20.3	6.4%	45.4	3.4%	25.1

TOTAL POSICIÓN	3.4%	23.1	6.9%	48.7	3.5%	25.5
-----------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

VaR Promedio

Mercado	Oct - Dic 2019		Enero - Mar 2020		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.4%	2.6	0.4%	2.7	0.0%	0.1
Capitales	2.9%	22.2	3.3%	23.2	0.4%	1.0
TOTAL	3.3%	24.8	3.7%	26.0	0.4%	1.1

(*): corresponde al capital utilizado para el cálculo de riesgos.

RIESGO DE CRÉDITO

El **riesgo de crédito** se calcula con base en la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o una contraparte en las operaciones que efectúa por cuenta propia la Casa de Bolsa. Este riesgo se divide en riesgo principal cuando lo que está en juego es el valor de la operación ó nocional (riesgo emisor); y el riesgo accesorio (riesgo contraparte) cuando lo que está en juego es la diferencia entre el precio pactado y el precio de mercado a ese momento. Para este último se toman en cuenta las estimaciones de variación diaria en las tasas de interés, el tipo de cambio y la valuación a mercado a la fecha de cálculo.

Información trimestral

RIESGO DE CRÉDITO

millones de pesos

EMISOR / CONTRAPARTE	31-dic-19		31-mar-20		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	2,102.4	0.0	695.1	0.0	-1,407.3	0.0
SANTANDER	1,006.8	0.0	211.0	9.2	-795.8	9.2
IPAB	0.0	0.0	200.0	0.0	200.0	0.0
BANCEN	0.0	0.0	121.4	0.0	121.4	0.0
BANOBRAS	2,802.5	7.6	120.5	0.6	-2,682.1	-7.0
BLADDEX	499.6	0.0	104.9	0.0	-394.8	0.0
BANCOMER	130.0	36.4	102.9	77.2	-27.1	40.8
SCOTIA	488.1	4.5	100.0	26.2	-388.1	21.7
BANORTE	485.0	9.4	97.0	0.0	-388.0	-9.4
BID INVEST	375.0	0.0	75.0	0.0	-300.0	0.0
HSBC	483.5	0.0	42.7	0.5	-440.8	0.5
BAJÍO	0.0	0.0	12.3	0.6	12.3	0.6
BANAMEX	0.0	0.0	3.4	0.0	3.4	0.0
NAFINSA	392.6	14.3	2.4	18.9	-390.2	4.6
BANCOMEXT	130.0	0.0	0.0	51.6	-130.0	51.6
SHF	0.0	37.8	0.0	33.0	0.0	-4.8
INVEX	0.0	0.0	0.0	12.1	0.0	12.1
GOLDMAN SACHS G.	0.0	11.3	0.0	5.5	0.0	-5.8
BANSEFI	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	1.2
BANEJÉRCITO	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.4
FINAMEX	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2
BANCO BASE	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
AFIRME BANCO	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	-0.6
BANCA MIFEL	0.0	8.4	0.0	0.0	0.0	-8.4
BANSEFI	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	-1.5
CABEI	613.7	0.0	0.0	0.0	-613.7	0.0
JPMORGAN	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
TOTAL	9,509.2	131.8	1,888.5	237.4	-7,620.7	105.6

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 84.5% de las líneas autorizadas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El **riesgo de liquidez** es el riesgo en el que se incurre cuando existe una falta de profundidad para algunos o todos los instrumentos de uno o varios mercados financieros.

- El riesgo de **liquidez para reportos** son los requerimientos de efectivo para fondear la operación de reporto y se calculan acumulando los montos de todos los instrumentos que no hayan vencido y que se requieran hasta el día t .
- La **pérdida potencial por riesgo de liquidez**, mide condiciones de mayor volatilidad en el mercado. Esta medida se denomina VaR Rápido, la cual da mayor énfasis en las últimas observaciones de los factores de riesgo.
- También se mide el **riesgo de liquidez para moneda extranjera** al clasificar las operaciones en cuanto si representan un activo o un pasivo para la Casa de Bolsa, así como el tiempo en el que debe ser cubierta la obligación (entregar o recibir la divisa).

Información trimestral

RIESGO DE LIQUIDEZ

RIESGO DE LIQUIDEZ	31-dic-19		31-mar-20		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	9,014	9,017	9,338	9,756	324	738
2 a 7 días = 35x CG	9,014	9,112	9,358	9,731	344	619
Pérdida Potencial						
VaR Rápido	0.34%	0.26%	0.66%	0.36%	0.31%	0.10%
Moneda Extranjera (mill. \$)						
1 día	160	25	(92)	3	-252	-22
2 a 7 días	68	(4)	-	(3)	-68	2

CG: Capital Global.

RIESGO OPERACIONAL

La medición del **riesgo operacional** se calcula con base a la frecuencia y el impacto de los riesgos clasificados, y la definición de matrices de riesgos y controles, para todos los procesos en la Casa de Bolsa e incluye el riesgo operativo, tecnológico y legal. De acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos como Bajo, Medio y Alto, se definen estrategias, en su caso.

Información trimestral

Conforme a la metodología descrita, actualmente se cuenta con 17 matrices de riesgos y controles de los procesos en la Casa de Bolsa, en el que se identificaron 396 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

Riesgo Operacional

Nivel de Riesgo	Pérdida estimada anual (pesos)	31-dic-19	31-mar-20	Var.	Definiciones
Bajo	Menor a 82,500	215	215	0	Mantener bajo revisión periódica.
Medio	Menor a 990,000	162	162	0	Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.
Alto	Mayor a 990,000	19	19	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
TOTAL		396	396	0	

MEDIDAS DE SENSIBILIDAD

La metodología consiste en hacer cambios en las tasas como “veces la volatilidad”. Dado que los movimientos se calculan diariamente la calibración es continua.

Esta medida sirve para determinar el impacto en millones de pesos, en cada grupo de factores de riesgo, sobre una parte en particular de la posición o en el total del portafolio.

Información trimestral

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO

La Casa de Bolsa cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP) que establece procedimientos y tareas que permiten asegurar la capacidad para enfrentar una crisis o situación de emergencia de forma organizada, facilitar la toma de decisiones y dar continuidad a los procesos críticos del negocio, identificados previamente en el Análisis de Impacto al Negocio (BIA).

Contempla los escenarios establecidos en la regulación entre los que se destacan: desastres naturales, interrupción en el suministro de energía, sabotaje, terrorismo, enfermedades infecciosas, fallas en la infraestructura tecnológica, interrupciones a servicios prestados por terceros, ataques cibernéticos e indisponibilidad de recursos materiales o técnicos.

La estructura del BCP se divide en 4 fases: Prevención, Respuesta, Recuperación y Restauración. Las fases consideran acciones a realizar antes, durante y después de una contingencia.

Las estimaciones de los impactos cualitativos y cuantitativos de las contingencias operativas de los Procesos Críticos determinados para el BCP son:

VALMEX
PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO
RESULTADOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

31-mar-20

31-dic-19

VARIACIONES

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
		CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)		CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)		CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)
NIVEL	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)			IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)			IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)		
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	94	41	41	32	13	26	62	28	15
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	43	40	46	19	24	26	24	16	20
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	8	59	53	6	20	5	2	39	48
TOTAL Procesos Críticos	145	140	140	57	57	57	88	83	83

CONCLUSIONES

Consideramos que en el caso de la materialización de los riesgos las pérdidas tendrían un impacto moderado para la Casa de Bolsa ya que las operaciones se mantienen en niveles inferiores a los límites de riesgo y a los niveles de tolerancia permitidos.