

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
(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 diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Disponibilidades	2019	2018
Depósitos en Bancos	\$6	\$3
Divisas a entregar	(123)	(103)
Otras Disponibilidades	1	1
Disponibilidades Restringidas		
Divisas a recibir	1,854	1,299
Garantía Contraparte Central de Valores	0	0
Totales	\$1,738	\$1,200

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 \$123 y \$103 en 2019 y 2018, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$1,858 y \$1,299 en 2019 y 2018, respectivamente.

2) CUENTAS DE MARGEN:

Las llamadas de margen (depósitos en garantía en efectivo) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal.

Las cuentas de margen están destinadas a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados que liquidan en los mercados reconocidos y corresponden a la suma de dinero que deba solicitar, recibir y entregar diariamente, según corresponda, y que resulten de la valuación diaria que realiza la Cámara de Compensación dentro de la vigencia de las operaciones correspondientes.

Actualmente esta Casa de Bolsa no realiza operaciones con Derivados.

3) 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 diciembre de 2019 y 2018, las Inversiones en Valores se integran como sigue:

	2019	2018
Títulos para negociar		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	\$512	\$330
Bonos Bancarios (Cabei)	101	160
Certificado Bursátil Gubernamental	1	0
Certificados de depósito Gubernamental	10	2
Certificados de depósito Bancario	34	134
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	3	0
Subtotal	\$661	\$626
Títulos para negociar a recibir		
Certificados de la tesorería (Cetes)	\$116	0
Subtotal	\$116	\$0
Títulos para negociar restringidos por Operaciones de Reporto		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	\$1,480	\$2,349
Bonos Bancarios (Cabei)	518	0
Bonos Bancarios Privados	880	0
Certificado Bursátil Gubernamental	501	0
Certificado Bursátil Bancario	872	0
Certificados de depósito Gubernamental	2,818	17
Certificados de depósito Bancario	1,701	1,880
Subtotal	\$8,770	\$4,246
Total Títulos para negociar	\$9,547	\$4,872
Títulos Disponibles para la Venta		
Acciones	\$137	\$111
Inversiones en Valores	\$9,684	\$4,983

La Institución reconoció ingresos y gastos por comisiones por compra venta en inversiones en valores en sus resultados por las cantidades siguientes:

2019

Categoría de las Inversiones	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores	Ingresos por comisiones	Gastos por comisiones
Títulos para negociar	\$9,547	\$32	\$7	\$22
Títulos Disponibles para la venta	137	0	0	0
Totales	\$9,684	\$32	\$7	\$22

2018

Categoría de las Inversiones	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores	Ingresos por comisiones	Gastos por comisiones
Títulos para negociar	\$4,872	\$(6)	\$7	\$26
Títulos Disponibles para la venta	111	0	0	0
Totales	\$4,983	\$(6)	\$7	\$26

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

2019

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN19035	\$813	240	7.46
BLADDEX19	504	962	7.77
CABEI1-19	378	882	7.29
BIDINV1-19	377	987	7.53
BANORTE18	366	331	7.60
CABEI2-19	241	931	7.30
HSBC19	205	882	7.65
BANSAN19051	201	351	7.46
BSCOTIA19048	201	351	7.63
HSBC19-2	181	1162	7.65
SCOTIAB19	171	1045	7.65
BACOMER19188	130	269	7.56
BANORTE19	120	864	7.66
HSBCMX19031	100	274	7.60
BSCTIA19049	90	356	7.63
Totales	\$4,078		

2018

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN18029	\$50	74	8.62
BANSAN18031	50	85	8.61
BSCTIA18040	101	197	8.64
BANAMEX7443	160	164	8.58
CABE12-08	160	582	4.08
BANORTE18012	165	3	8.57
BACOMER18170	423	199	8.64
BANORTE18031	502	262	8.62
BANSAN18085	553	312	8.63
Totales	\$2,164		

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2019

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
MxAAA	\$0	\$6,324	65.31%
mxA-1+	0	1,692	17.47%
F1+(mex)	0	1,013	10.46%
AAA(mex)	0	518	5.34%
Acciones	137	0	1.42%
Totales	\$137	\$9,547	100.00%

2018

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
MxAAA	\$0	\$2,839	56.97%
mxA-1+	0	1,379	27.68%
F1+(mex)	0	654	13.12%
Acciones	111	0	2.23%
Totales	\$111	\$4,872	100.00%

4) OPERACIONES DE REPORTOS:

En las operaciones de reporte 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 reporte 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 diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los acreedores por reporte se integra como sigue:

Reportada:

2019

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporte vigentes
Títulos Gubernamentales	\$4,799	2 días
Títulos Bancarios	2,570	2 días
Otros Títulos de Deuda	1,396	2 días
Totales	\$8,765	

2018

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporte vigentes
Títulos Gubernamentales	\$2,365	2 días
Títulos Bancarios	1,880	2 días
Totales	\$4,245	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por reporte se integra como sigue:

2019

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporte vigentes	Total de colaterales vendidos
Títulos Gubernamentales	\$10,396	2 días	\$10,400
Totales	\$10,396		\$10,400

Los colaterales recibidos y vendidos en garantía por operaciones de reporte ascienden a \$10,400 que corresponden a 103'873,287 títulos de las emisoras: BONDES 231221; BONDES 240425; BONDES 240627; BONDES 240822; BPA182 251002; BPAG28 201112 y BPAG28 210211.

2018

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales vendidos
Títulos Gubernamentales	\$10,392	2 días	\$10,391
Totales	\$10,392		\$10,391

Los colaterales recibidos y vendidos en garantía por operaciones de reporto ascienden a \$10,391 que corresponden a 103'613,266 títulos de las emisoras: BONDES 191205; BONDES 200402; BONDES 200702; BONDES 210121; BONDES 210915; BONDES 220512; BONDES 220714; BONDES 220908; BONDES 230105; BONDES 230504; BPA182 240905 y BPAG28 211111.

En 2019 y 2018, el monto total de los intereses pagados reconocidos en resultados ascienden a \$1,353 y \$1,134 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los colaterales recibidos por operaciones de reporto se integra como sigue:

Reportadora:

2019

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales recibidos
Títulos Gubernamentales	\$10,400	2 días	\$10,403
Totales	\$10,400		\$10,403

Los colaterales recibidos por operaciones de reporto se integran por 103'911,777 títulos de las emisoras: BONDES 231221; BONDES 240425; BONDES 240627; BONDES 240822; BPA182 251002; BPAG28 201112 y BPAG28 210211.

2018

Concepto	Monto total operaciones Celebradas	Plazo promedio en operaciones de reporto vigentes	Total de colaterales recibidos
Títulos Gubernamentales	\$10,400	2 días	\$10,399
Totales	\$10,400		\$10,399

Los colaterales recibidos por operaciones de reporto se integran por 103'692,058 títulos de las emisoras: BONDES 191205; BONDES 200402; BONDES 200702; BONDES 210121; BONDES 210915; BONDES 220512; BONDES 220714; BONDES 220908; BONDES 230105; BONDES 230504; BPA182 240905 y BPAG28 211111.

En el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto total de los intereses cobrados reconocidos en resultados ascienden a \$1,078 y \$1,148, respectivamente.

5) OPERACIONES CON DERIVADOS:

Este tipo de operaciones se reconocen como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente al precio pactado en la operación y posteriormente se valúan a su valor razonable.

Con fecha 28 de mayo de 2018 y de conformidad con el Reglamento Interno de MexDer Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., Valmex solicitó la suspensión voluntaria y definitiva de sus actividades como Operador y Formador de Mercado, notificando de esta situación a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el día 6 de junio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 Valmex no tiene contratos abiertos bajo el carácter de Operador de instrumentos financieros derivados.

Por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2018, el resultado por compra venta por este tipo de operaciones asciende a \$(113).

6) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2019	
Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$38,430
Deuda bancaria	1,221
Otros títulos de deuda	3,317
Instrumentos de patrimonio neto	66,372
Totales	\$109,340

Las comisiones por administración y custodia registradas ascienden a \$5.

2018	
Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$46,984
Deuda bancaria	776
Otros títulos de deuda	1,477
Instrumentos de patrimonio neto	55,049
Totales	\$104,286

Las comisiones por administración y custodia registradas ascienden a \$6.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de clientes en operaciones de reporto es el siguiente:

2019

Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$19,161
Acreedores por reporto	10,400
Totales	\$29,561

2018

Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$14,637
Acreedores por reporto	10,400
Totales	\$25,037

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de los colaterales recibidos y vendidos en operaciones de reporto por cuenta propia es el siguiente:

2019

Concepto	Importe
Colaterales recibidos por la entidad	\$10,403
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	10,400

2018

Concepto	Importe
Colaterales recibidos por la entidad	\$10,399
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	10,391

7) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

En 2019 y 2018, las Operaciones entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2019

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Administradora Moliere, S.A. de C.V.	Mantenimiento	1
	Seguros	10
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Cobro de Asesoría, custodia y administración	8
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	4
Operadora Valmex Sociedades de Inversión	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	131
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	13
Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V.	Servicio de comedor	1

2018

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial	Seguros	\$10
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	14
Servicios Corporativos Bal	Pago de Asesoría	4
Administradora de Riesgos Bal	Administración de Riesgos	3
Operadora Valmex Sociedades de Inversión	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	125
Profuturo GNP Fondos, S.A de C.V.	Comisión por distribución de acciones	2
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	10

8) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

En 2019 y 2018, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2019	2018
Por cuenta propia	\$52	\$62
Por cuenta de clientes	115	81
Sociedades de inversión (Distribuidores)	138	125
Asesoría financiera	88	83
Ingresos totales de la operación	\$393	\$351
Otros Ingresos	10	49
Ingresos totales	\$403	\$400
Gastos de administración	(317)	(316)
Resultado de operación	\$86	\$84

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	2019	2018
ISR Causado	\$(23)	\$0
ISR Diferido	(1)	(3)
PTU Causado	(8)	0
PTU Diferido	1	(2)

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2019		2018	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	10	3	9	3
PTU	2	0	0	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	8	5	6	4
Pérdida fiscal	0	0	4	0
Valuación a Valor Razonable	(2)	0	(1)	0
Pagos anticipados y activo fijo	(1)	0	(1)	0
Subtotal	17	8	17	7
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	(2)	(2)	(1)	(1)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(22)	(7)	(14)	(5)
Subtotal	(24)	(9)	(15)	(6)
Total ISR y PTU	(7)	(1)	2	1

10) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Con fecha 3 y 20 de mayo de 2019 y 26 de abril y 27 de agosto 2018 se pagaron dividendos a los accionistas por \$68 y \$649, respectivamente.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$698 y \$684 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2019	2018
Capital contable	\$704	\$690
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	0	0
Deducción de inversiones en acciones de sociedades de capitales y objeto limitado	0	0
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	6	6
Total Capital básico	\$698	\$684
Total Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$698	\$684

11) 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

12) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por Riesgo	2019	2018
Riesgo de mercado	\$64	\$40
Riesgo de crédito	169	52
Riesgo operacional	26	31
Total de Requerimiento de Capital	\$259	\$123
Índice de Capitalización	21.56%	44.27%

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2019	2018
Riesgo de mercado	\$801	\$505
Riesgo de crédito	2,106	646
Riesgo operacional	330	394
Total	\$3,237	\$1,545

13) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

En 2019 y 2018, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2019

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Derivados	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$35	\$0	\$0	\$1,491	\$1,526
Pérdida por compraventa	3	0	0	1,682	1,685
Ingresos por intereses	603	1,078	0	0	1,681
Gastos por intereses	0	1,353	0	1	1,354
Resultado por valuación a valor razonable	0	2	0	(3)	(1)
Total	\$635	\$(273)	\$0	\$(195)	\$167

2018

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Derivados	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$31	\$0	\$813	\$3,176	\$4,020
Pérdida por compraventa	37	0	926	3,353	4,316
Ingresos por intereses ⁽¹⁾	409	1,149	8	4	1,570
Gastos por intereses	0	1,135	0	1	1,136
Resultado por valuación a valor razonable	3	39	(40)	11	13
Total	\$406	\$53	\$(145)	\$(163)	\$151

(1) Esta partida se abre para homologar su presentación con septiembre 2018.

14) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS:

A diciembre 2019 y 2018, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

2019	
Concepto	Monto
Compraventa de valores	\$7
Custodia y administración de bienes	5
Operaciones con sociedades de inversión	138
Ofertas públicas	10
Total	\$160

2018	
Concepto	Monto
Compraventa de valores	\$7
Custodia y administración de bienes	5
Operaciones con sociedades de inversión	127
Ofertas públicas	7
Total	\$146

15) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2019	2018
Dividendo de inversiones permanentes	\$6	\$5
Intereses fondo de contingencia	2	44
Intereses garantías en efectivo	0	1
Otros	2	(1)
Total	\$10	\$49

16) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	IV-2019	III-2019	II-2019	I-2019	IV-2018
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.06	1.05	1.05	1.08	1.12
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.06	1.05	1.05	1.07	1.11
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	12.73	14.95	12.05	7.71	6.36
Resultado neto / capital contable	0.09	0.06	0.02	0.00	0.12
Resultado neto / activos productivos	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01
Requerimiento de capital / capital global	0.38	0.39	0.31	0.19	0.18
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.41	0.42	0.40	0.42	0.38
Ingreso neto / gastos de administración	0.27	0.23	0.18	0.14	0.26
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.79	0.81	0.85	0.88	0.79
Resultado neto / gastos de administración	0.20	0.16	0.10	0.04	0.26
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.49	0.50	0.53	0.52	0.47
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.21	0.19	0.15	0.12	0.21

17) 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 \$137 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:

30-sep-19 639

31-dic-19 677

MERCADO DE DINERO

Producto	30-sep-19		31-dic-19		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	2.43%	15.55	1.70%	11.49	-0.74%	-4.06
BondesD	-1.46%	-9.30	0.02%	0.12	1.47%	9.41
Bancario pesos	-0.54%	-3.43	-1.30%	-8.79	-0.76%	-5.36
Bancario dólares	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
Otros	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
TOTAL	0.44%	2.83	0.42%	2.83	-0.03%	-0.00

MERCADO DE CAPITALES

Producto	30-sep-19		31-dic-19		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	2.57%	16.44	3.00%	20.30	0.42%	3.86
Otros	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
TOTAL	2.57%	16.44	3.00%	20.30	0.42%	3.86

TOTAL POSICIÓN	3.02%	19.27	3.42%	23.13	0.40%	3.86
-----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	-------------

(*): 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	30-sep-19		31-dic-19		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
BANOBRAS	2.7	7.4	2,802.5	7.6	2,799.8	0.1
GOB. FED.	4,933.2	0.0	2,102.4	0.0	-2,830.8	0.0
SANTANDER	938.0	18.4	1,006.8	0.0	68.8	-18.4
CABEI	715.7	0.0	613.7	0.0	-102.0	0.0
BLADDEX	349.6	0.0	499.6	0.0	150.0	0.0
SCOTIA	400.0	0.0	488.1	4.5	88.1	4.5
BANORTE	244.6	6.5	485.0	9.4	240.4	2.9
HSBC	583.2	0.0	483.5	0.0	-99.7	0.0
NAFINSA	122.6	4.3	392.6	14.3	270.0	10.0
BID INVEST	375.0	0.0	375.0	0.0	0.0	0.0
BANCOMER	400.0	37.9	130.0	36.4	-270.0	-1.5
BANCOMEXT	1,177.0	0.0	130.0	0.0	-1,047.0	0.0
SHF	0.0	48.0	0.0	37.8	0.0	-10.3
GOLDMAN SACHS G.	0.0	0.4	0.0	11.3	0.0	10.9
BANCA MIFEL	0.0	9.4	0.0	8.4	0.0	-0.9
BANSEFI	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0	1.5
AFIRME BANCO	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.6
JPMORGAN	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0	0.0
GENOMMA LAB	100.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
INVEX	0.0	19.4	0.0	0.0	0.0	-19.4
ACTINVER CB	0.0	8.0	0.0	0.0	0.0	-8.0
BANJÉRCITO	0.0	4.0	0.0	0.0	0.0	-4.0
CI BANCO	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
TOTAL	10,341.6	164.0	9,509.2	131.8	-832.4	-32.2

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 95.1% 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 fondar 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	30-sep-19		31-dic-19		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	8,937	7,094	9,014	9,017	77	1,924
2 a 7 días = 35x CG	8,937	6,996	9,014	9,112	77	2,116
Pérdida Potencial						
VaR Rápido	0.29%	0.33%	0.34%	0.26%	0.06%	-0.07%
Moneda Extranjera (mill. \$)						
1 día	31	35	160	25	129	-11
2 a 7 días	-	3	68	(4)	68	-8

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)	30-sep-19	31-dic-19	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

MERCADO DE DINERO

Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-sep-19 Sensibilidad por Nodo					31-dic-19 Sensibilidad por Nodo					variaciones Sensibilidad por Nodo				
	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total
Reportos/Cambios	-0.0	0.0	-0.2	0.0	-0.2	-0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.1	-0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
BondesD	-0.0	-0.1	0.1	0.0	0.0	-0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.1
Bancario pesos	-0.4	-0.7	0.1	0.0	-1.0	-0.6	-0.7	0.1	0.0	-1.3	-0.2	-0.1	-0.0	0.0	-0.3
Bancario dólares	0.0	0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	-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	0.0	0.0	0.0	-0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0
TOTAL	-0.5	-0.7	-0.0	0.0	-1.2	-0.7	-0.8	-0.0	0.0	-1.5	-0.2	-0.1	-0.0	0.0	-0.3

MERCADO DE CAPITALES

Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-sep-19 millones x 10%	31-dic-19 millones x 10%	Var.
Acciones	12.3	13.7	1.4
Otros	0.0	0.0	0.0
TOTAL	12.3	13.7	1.4

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-dic-19

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	32	13	26
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	19	24	26
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	6	20	5
TOTAL Procesos Críticos	57	57	57

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.