

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE Junio 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 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

Disponibilidades	2020	2019
Depósitos en Bancos	\$6	\$4
Divisas a entregar	(19)	(3)
Otras Disponibilidades	1	1
Disponibilidades Restringidas		
Divisas a recibir	841	5,035
Totales	\$829	\$5,037

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 \$19 y \$3 en 2020 y 2019, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$844 y \$5,024 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 30 de junio 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)	\$13	\$0
Certificados de la Tesorería (Cetes)	562	0
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	2	2
Títulos Bancarios		
Certificados de depósito Bancario	25	70
Certificado Bursátil Bancario	22	72
Otros Títulos de Deuda		
Bonos Bancarios (Cabei)	0	139
Certificado Bursátil	33	0
Subtotal	\$657	\$283
<u>Títulos para negociar a recibir</u>		
Títulos Gubernamentales		
Bonos del Gobierno Federal en Udis	\$0	\$5
Certificados de la Tesorería (Cetes)	151	95
UMS	0	41
Subtotal	\$151	\$141

Títulos para negociar a entregar

Títulos Gubernamentales

Bonos de desarrollo del Gobierno Federal en Udis	\$0	\$(5)
Certificados de la Tesorería (Cetes)	\$(121)	(95)
Certificado Bursátil Bancario	0	(61)
UMS	0	(41)
Subtotal	\$(121)	\$(202)

Títulos para negociar restringidos por Operaciones de Reporto

Títulos Gubernamentales

Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	\$4,555	\$3,313
Bonos de Protección al Ahorro	1,514	0
Certificado Bursátil Gubernamental	0	500
Certificados de depósito Gubernamentales	620	0
Certificados de la Tesorería (Cetes)	23	0
Eurobonos	18	0

Títulos Bancarios

Certificados de depósito Bancario	1,527	2,151
Certificado Bursátil Bancario	872	1,005

Otros Títulos de Deuda

Bonos Bancarios (Otros títulos de deuda)	375	0
Bonos Bancarios (Cabei)	612	600
Certificado Bursátil	493	0

Subtotal	\$10,609	\$7,569
Total Títulos para negociar	\$11,296	\$7,791

b) Títulos disponibles para la venta

Costo de adquisición acciones de BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	62	40
Total Títulos disponibles para la venta	\$143	\$121

Total Inversiones en Valores	\$11,439	\$7,912
-------------------------------------	-----------------	----------------

La Institución reconoció en sus resultados por 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	\$11,296	\$9	\$7,791	\$8
Títulos Disponibles para la venta	143	0	121	0
Totales	\$11,439	\$9	\$7,912	\$8

Al 30 de junio 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
BLADDEX19	\$525	780	5.64
BSCTIA20016	475	191	5.48
BANSAN20022	452	324	5.28
BIDINV1-19	376	805	5.25
CABEI1-19	372	700	4.64
BANORTE18	306	149	5.28
BANSAN20014	251	248	5.24
CABEI2-19	240	749	5.02
BACOMER20-2	229	1,681	5.57
BANSAN20020	202	314	5.28
HSBCMX19026	172	29	5.28
HSBC19-2	140	980	5.44
BANORTE19	121	682	5.34
HSBC19	54	700	5.38
BBAJIO19	44	878	5.79
Totales	\$3,959		

2019

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANAMEX7448	\$683	346	8.52
CABEI1-19	605	1,066	8.34
BSCTIA19016	473	271	8.52
HSBC19	446	1,066	8.80
BANORTE19017	361	298	8.51
SCOTIAB19	351	1,229	8.66
BANORTE19	336	1,048	8.58
BANORTE18041	231	39	8.49
BACOMER18V	161	816	8.56
CABEI2-08	135	401	3.09
BSCTIA19007	109	221	8.56
BANORTE18026	50	51	8.49
CETELEM19	35	992	8.85
Totales	\$3,976		

Al 30 de junio 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	\$8,643	75.56%
mxA-1+	0	1,263	11.04%
F1+(mex)	0	905	7.91%
AAA(mex)	0	423	3.70%
AA(mex)	0	44	0.38%
A-2	0	18	0.16%
Acciones	143	0	1.25%
Totales	\$143	\$11,296	100.00%

2019

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$5,275	66.67%
mxA-1+	0	1,909	24.13%
AAA(mex)	0	607	7.68%
Acciones	121	0	1.52%
Totales	\$121	\$7,791	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 30 de junio de 2020 y 2019, el monto total de las operaciones celebradas como Reportadora (deudores en reporto) y como Reportada (colaterales vendidos o dados en garantía en operaciones de reporto) se integra como sigue:

Concepto	2020	2019
Deudores por reporto	\$6,668	\$14,380
Menos:		
Colaterales vendidos o dados en Garantía	6,668	14,370
Totales	\$0	\$10

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de junio 2020 y 2019 es de 1 día y de 3 días respectivamente.

Los montos operados al 30 de junio de 2020 y 2019, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Acreedores por reporto	\$10,602	\$7,566

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de junio 2020 y 2019 es de 1 día y de 5 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2020 y 2019, el monto total de los premios cobrados y pagados reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

Concepto	2020	2019
Premios cobrados	\$314	\$547
Premios pagados	(552)	(635)

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2020	
Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$39,553
Deuda bancaria	738
Otros títulos de deuda	3,552
Instrumentos de patrimonio neto	80,055
Totales	\$123,898

2019	
Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$43,992
Deuda bancaria	1,367
Otros títulos de deuda	2,165
Instrumentos de patrimonio neto	58,868
Totales	\$106,392

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de junio de 2020 y 2019 ascienden a \$3 y \$3 respectivamente.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, las operaciones de reporto por cuentas de clientes se integra de la siguiente manera:

2020	
Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$17,270
Acreeedores por reporto	6,668
Totales	\$23,938

2019	
Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$21,936
Acreeedores por reporto	14,380
Totales	\$36,316

Al 30 de junio de 2020 y 2019, Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente forma:

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales	\$13,391	\$18,196
Títulos Bancarios	2,399	3,156
Otros Títulos de Deuda	1,480	600
Totales	\$17,270	\$21,952

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al 30 de junio 2020 y 2019 se integran de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales	\$6,661	\$14,391
Totales	\$6,661	\$14,391

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al cierre de junio de 2020, se integran por 66'821,895 títulos de las emisoras: BANOBR18049, BONDESOLD200924, BONDESOLD220512, BONDESOLD230105, BONDESOLD240627, BONDESOLD240822 y BONDESOLD250416

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al cierre de junio 2019, se integran por 143'390,418 títulos de las emisoras: BONDESOLD210325; BONDESOLD210520; BONDESOLD230504; BONDESOLD230831; BONDESOLD240229; BONDESOLD240425; BPA182IS200130; BPA182IS201022; BPA182IS260219; BPAG28IM211111; BPAG28IM220210 y BPAG91IQ200423.

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad al 30 de junio 2020 y 2019 se integran de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales	\$6,661	\$14,383
Totales	\$6,661	\$14,383

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por operaciones de reporto al cierre de junio de 2020, ascienden a \$6,661 que corresponden a 66'821,893 títulos de las emisoras: BANOBR18049, BONDESOLD200924, BONDESOLD220512, BONDESOLD230105, BONDESOLD240627, BONDESOLD240822 y BONDESOLD250416.

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por operaciones de reporto al cierre de junio de 2019, ascienden a \$14,383 que corresponden a 143'304,873 títulos de las emisoras: BONDESOLD210325; BONDESOLD210520; BONDESOLD230504; BONDESOLD230831; BONDESOLD240229; BONDESOLD240425; BPA182IS200130; BPA182IS201022; BPA182IS260219; BPAG28IM211111; BPAG28IM220210 y BPAG91IQ200423.

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
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	6
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	4
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	2
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	2
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	86
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	7

2019

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$5
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	4
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	2
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	2
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	58
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, Costos de mejoras a locales arrendados, acondicionamiento	6

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	\$76	\$63
Por cuenta de clientes	10	9
Sociedades de inversión (Distribuidores)	89	59
Asesoría financiera	48	44
Ingresos totales de la operación	223	175
Otros Ingresos	4	9
Ingresos totales	227	184
Gastos de administración	(173)	(156)
Resultado de operación	\$54	\$28

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

Al 30 de junio 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	\$(16)	\$(3)
ISR Diferido	3	(9)
PTU Causado	(6)	(1)
PTU Diferido	1	(2)

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2020		2019	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	14	5	\$9	\$3
PTU	2	0	0	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	8	5	8	5
Valuación a Valor Razonable	(2)	(1)	(6)	(2)
Pagos anticipados y activo fijo	(2)	0	(2)	(0)
Subtotal	20	9	9	6
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	(3)	(2)	(1)	(1)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(23)	(8)	(17)	(6)
Subtotal	(26)	(10)	(18)	(7)
Total ISR y PTU	(6)	(1)	\$(9)	\$(1)

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de junio 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.

En el mes de mayo del año 2020 y 2019 se pagaron dividendos a los accionistas por \$20.00 y \$68.36 respectivamente.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 30 de junio de 2020 y 2019, asciende a \$723.55 y \$638 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2020	2019
Capital contable	\$729	\$643
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	5	5
Total Capital básico	\$724	\$638
Total Capital complementario		
Capital Fundamental y/o Neto	\$724	\$638

9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 26 de mayo de 2020, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA+' y de corto plazo de 'mxA-1' de VALMEX. La Perspectiva se mantiene Estable.

Con fecha 5 de junio de 2020, la calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de VALMEX y la colocó en Observación Negativa; asimismo confirmó su calificación de corto plazo en 'F1+(mex)'.

10) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por Riesgo	2020	2019
Riesgo de mercado	\$65	\$51
Riesgo de crédito	170	119
Riesgo operacional	27	28
Total de Requerimiento de Capital	\$262	\$198
Índice de Capitalización	22.08%	25.76%

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2020	2019
Riesgo de mercado	\$822	\$639
Riesgo de crédito	2,122	1,483
Riesgo operacional	333	354
Total	\$3,277	\$2,476

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	\$15	\$0	\$1,403	\$1,418
Pérdida por compraventa	6	0	1,458	1,464
Ingresos por intereses	364	314	4	682
Gastos por intereses	0	552	0	552
Resultado por valuación a valor razonable	0	2	0	2
Total	\$373	\$(236)	\$(51)	\$86

2019

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$10	\$0	\$746	\$756
Pérdida por compraventa	2	0	851	853
Ingresos por intereses	243	547	0	790
Gastos por intereses	0	635	0	635
Resultado por valuación a valor razonable	5	(1)	11	15
Total	\$256	\$(89)	\$(94)	\$73

12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

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

Concepto	2020	2019
Compraventa de valores	\$4	\$2
Custodia y administración de bienes	3	3
Operaciones con fondos de inversión	89	59
Ofertas públicas	3	4
Total	\$99	\$68

13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2020	2019
Dividendo Bolsa A	\$6	\$6
Intereses fondo de contingencia	1	1
Intereses garantías en efectivo	0	1
Otros	(3)	1
Total	\$4	\$9

14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	II-2020	I-2020	IV-2019	III-2019	II-2019
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.06	1.05	1.06	1.05	1.05
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.06	1.04	1.06	1.05	1.05
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	14.79	12.50	12.73	14.95	12.05
Resultado neto / capital contable	0.06	0.03	0.09	0.06	0.02
Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital global	0.36	0.36	0.38	0.39	0.31
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.38	0.44	0.41	0.42	0.40
Ingreso neto / gastos de administración	0.31	0.33	0.27	0.23	0.18
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.76	0.75	0.79	0.81	0.85
Resultado neto/ gastos de administración	0.24	0.27	0.20	0.16	0.10
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.47	0.47	0.49	0.50	0.53
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.24	0.25	0.21	0.19	0.15

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 \$141 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-mar-20 708
30-jun-20 730

MERCADO DE DINERO

Producto	31-mar-20		30-jun-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	0.2%	1.1	7.9%	57.4	7.7%	56.4
Guber pesos	0.0%	0.2	-6.7%	-48.6	-6.7%	-48.9
Bancario pesos	0.3%	1.9	-0.5%	-3.4	-0.7%	-5.4
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	0.5%	3.3	0.7%	5.4	0.3%	2.1

MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-mar-20		30-jun-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	6.4%	45.4	5.8%	42.6	-0.6%	-2.7
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	6.4%	45.4	5.8%	42.6	-0.6%	-2.7

TOTAL POSICIÓN	6.9%	48.7	6.6%	48.0	-0.3%	-0.6
-----------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	-------------

VaR Promedio

Mercado	Ene - Mar 2020		Abr - Jun 2020		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.4%	2.7	0.6%	4.4	0.2%	1.7
Capitales	3.3%	23.2	6.9%	50.4	3.6%	27.2
TOTAL	3.7%	26.0	7.5%	54.9	3.8%	28.9

(*): 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-mar-20		30-jun-20		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	695.1	0.0	1,036.6	0.0	341.5	0.0
IPAB	200.0	0.0	300.0	0.0	100.0	0.0
SANTANDER	211.0	9.2	179.8	0.0	-31.2	-9.2
BANOBRAS	120.5	0.6	124.4	2.4	4.0	1.8
CABEI	0.0	0.0	121.4	0.0	121.4	0.0
BLADEX	104.9	0.0	104.9	0.0	0.1	0.0
SCOTIA	100.0	26.2	95.0	2.2	-5.0	-24.0
BANORTE	97.0	0.0	85.0	0.0	-12.0	0.0
BID INVEST	75.0	0.0	75.0	0.0	0.0	0.0
HSBC	42.7	0.5	72.9	0.0	30.2	-0.5
BANCOMER	102.9	77.2	45.8	8.2	-57.1	-69.0
BAJÍO	12.3	0.6	12.3	0.0	0.0	-0.6
NAFINSA	2.4	18.9	3.7	0.0	1.3	-18.9
SHF	0.0	33.0	0.0	46.9	0.0	13.9
CI BANCO	0.0	0.0	0.0	10.9	0.0	10.9
BANCO BASE	0.0	0.1	0.0	8.8	0.0	8.7
INVEX	0.0	12.1	0.0	8.3	0.0	-3.8
GOLDMAN SACHS CB	0.0	0.0	0.0	2.9	0.0	2.9
BANEJÉRCITO	0.0	0.4	0.0	1.8	0.0	1.4
GOLDMAN SACHS G.	0.0	5.5	0.0	0.5	0.0	-5.0
BANCA MIFEL	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2
JPMORGAN	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
FINAMEX	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2
BANCEN	121.4	0.0	0.0	0.0	-121.4	0.0
BANAMEX	3.4	0.0	0.0	0.0	-3.4	0.0
BANCOMEXT	0.0	51.6	0.0	0.0	0.0	-51.6
BANSEFI	0.0	1.2	0.0	0.0	0.0	-1.2
TOTAL	1,888.5	237.4	2,256.8	93.1	368.3	-144.3

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 28.7% 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	31-mar-20		30-jun-20		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	9,338	9,756	11,132	11,157	1,794	1,402
2 a 7 días = 35x CG	9,358	9,731	11,172	11,205	1,814	1,474
Pérdida Potencial						
VaR Rápido	0.66%	0.36%	0.88%	0.73%	0.22%	0.36%
Moneda Extranjera (mill. \$)						
1 día	(92)	3	124	143	216	140
2 a 7 días	-	(3)	-	39	0	42

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 394 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

Riesgo Operacional

Nivel de Riesgo	Pérdida estimada anual (pesos)	31-mar-20	30-jun-20	Var.	Definiciones
Bajo	Menor a 82,500	215	214	-1	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	18	-1	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
TOTAL		396	394	-2	

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	31-mar-20					30-jun-20					variaciones				
	Sensibilidad por Nodo					Sensibilidad por Nodo					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/C	-0.1	0.0	-0.0	0.0	-0.1	-0.0	0.0	-0.2	0.0	-0.2	0.1	0.0	-0.2	0.0	-0.1
Guber pesc	-0.6	-0.3	0.0	0.0	-0.8	-0.8	-0.6	0.1	0.0	-1.3	-0.3	-0.4	0.1	0.0	-0.5
Bancario p	-1.1	-0.7	0.0	0.0	-1.8	-1.0	-1.2	0.0	0.0	-2.1	0.1	-0.5	0.0	0.0	-0.4
Bancario d	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	-1.7	-0.9	-0.0	0.0	-2.7	-1.8	-1.8	-0.0	0.0	-3.6	-0.1	-0.9	0.0	0.0	-0.9

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-mar-20 millones x 10%	30-jun-20 millones x 10%	Var.
Acciones	12.0	14.3	2.2
Otros	0.0	0.0	0.0
TOTAL	12.0	14.3	2.2

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

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos	30-jun-20			31-mar-20			VARIACIONES		
	IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS		IMPACTOS CUANTITATIVOS	IMPACTOS CUALITATIVOS	
	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)	IMPACTO FINANCIERO (máximo estimado)	CRITICIDAD y Tiempo Objetivo de Recuperación (RTO)	IMPACTO OPERACIONAL (promedio)
BAJO (hasta \$82,500) Mantener bajo revisión periódica.	90	41	41	94	41	41	-4	0	0
MEDIO (hasta \$990,000) Considerar plan de acción y/o plan de contingencia.	43	40	46	43	40	46	0	0	0
ALTO (más de \$990,000) Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.	7	59	53	8	59	53	-1	0	0
TOTAL Procesos Críticos	140	140	140	145	140	140	-5	0	0

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.