

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Disponibilidades	2020	2019
Depósitos en Bancos	\$6	\$5
Divisas a entregar	(29)	(39)
Otras Disponibilidades	1	1
	\$(22)	\$(33)
Disponibilidades Restringidas		
Divisas a recibir	1,972	2,571
Totales	\$1,950	\$2,538

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 \$29 y \$39 en 2020 y 2019, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$1,988 y \$2,567 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 septiembre 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)	\$11	\$259
Certificado Bursátil Gubernamental	3	101
Certificados de la Tesorería (Cetes)	581	0
Certificados de Depósito Gubernamental	0	2
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	2	3
Títulos Bancarios		
Certificados de Depósito Bancario	18	61
Certificado Bursátil Bancario	74	0
Otros Títulos de Deuda		
Bonos Bancarios (Cabei)	11	82
Certificado Bursátil Otros	0	101
Subtotal	\$700	\$609
<u>Títulos para negociar a recibir</u>		
Títulos Gubernamentales		
Certificados de la Tesorería (Cetes)	\$52	\$0
Subtotal	\$52	\$0

Títulos para negociar a entregar

Títulos Gubernamentales

Certificados de la Tesorería (Cetes)	\$(52)	\$0
Subtotal	\$(52)	\$0

Títulos para negociar restringidos por Operaciones de Reporto

Títulos Gubernamentales

Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D)	\$5,148	\$4,694
Bonos de Protección al Ahorro	705	0
Certificados Bursátil Gubernamental	190	1,180
Certificados de Depósito Gubernamental	2,098	21
Certificados de la Tesorería (Cetes)	11	0

Títulos Bancarios

Certificados de Depósito Bancario	854	1,685
Certificados Bursátil Bancario	551	833

Otros Títulos de Deuda

Bonos Bancarios (Bidinv)	376	727
Bonos Bancarios (Cabei)	601	638
Certificado Bursátil Otros	522	0

Subtotal	\$11,056	\$9,778
-----------------	-----------------	----------------

Total Títulos para negociar	\$11,756	\$10,387
------------------------------------	-----------------	-----------------

b) Títulos disponibles para la venta

Costo de adquisición acciones de BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	85	42
Total Títulos disponibles para la venta	\$166	\$123

Total Inversiones en Valores	\$11,922	\$10,510
-------------------------------------	-----------------	-----------------

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	\$11,756	\$15	\$10,387	\$25
Títulos Disponibles para la venta	166	0	123	0
Totales	\$11,922	\$15	\$10,510	\$25

Al 30 de septiembre 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
BLADEX19	\$522	688	4.91
BIDINV1-19	376	713	4.52
CABEI1-19	372	608	3.89
BANSAN20022	371	232	4.59
BANSAN19050	301	72	4.55
CABEI2-19	240	657	4.22
BACOMER20-2	228	1,589	4.85
BANSAN20039	200	344	4.60
BANORTE19	120	590	4.61
HSBC19	54	608	4.65
HSBC19-2	50	888	4.71
BSMX19	79	551	4.78
SCOTIAB19-2	50	908	4.89
BBAJIO19	44	786	5.05
Totales	\$3,007		

2019

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN19035	\$845	332	7.94
CABE11-19	478	974	7.77
BACOMER19188	400	361	8.03
BIDINV1-19	376	1,079	8.00
BLADDEX19	351	1,054	8.39
HSBC19	336	974	8.08
HSBC19-2	250	1,254	8.28
BANORTE19	247	956	8.08
CABE12-19	242	1,023	7.77
SCOTIAB19	201	1,137	8.13
BSCTIA19033	200	360	8.10
LAB18	101	536	9.64
BANSAN19040	100	360	7.94
Totales	\$4,127		

Al 30 de septiembre 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	\$8,334	69.90%
F1+(mex)	0	2,373	19.91%
mxA-1+	0	594	4.98%
AAA(mex)	0	411	3.45%
AA(mex)	0	44	0.37%
Acciones	166	0	1.39%
Totales	\$166	\$11,756	100.00%

2019

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$7,289	69.35%
AAA(mex)	0	1,426	13.57%
F1+(mex)	0	945	8.99%
mxA-1+	0	626	5.95%
AA(mex)	0	101	0.97%
Acciones	123	0	1.17%
Totales	\$123	\$10,387	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 septiembre 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	\$8,500	\$10,800
Menos:		
Colaterales vendidos o dados en Garantía	8,500	10,800
Totales	\$0	\$0

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de septiembre 2020 y 2019 es de 1 día en ambos años.

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

Concepto	2020	2019
Acreedores por reporto	\$11,048	\$9,772

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 30 de septiembre 2020 y 2019 es de 1 día y de 2 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre 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	\$410	\$829
Premios pagados	(733)	(1,007)

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

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

2020	
Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$41,290
Deuda bancaria	1,035
Otros títulos de deuda	3,099
Instrumentos de patrimonio neto	91,977
Totales	\$137,401

2019	
Concepto	Monto en custodia
Deuda gubernamental	\$40,433
Deuda bancaria	2,311
Otros títulos de deuda	2,746
Instrumentos de patrimonio neto	64,974
Totales	\$110,464

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascienden a \$4 para ambos años.

Al 30 de septiembre 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	\$19,548
Acreedores por reporto	8,500
Totales	\$28,048

2019	
Concepto	Monto en custodia
Deudores por reporto	\$20,572
Acreedores por reporto	10,800
Totales	\$31,372

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

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales	\$16,645	\$16,698
Títulos Bancarios	1,406	2,518
Otros Títulos de Deuda	1,499	1,365
Totales	\$19,550	\$20,581

Los colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes al cierre de septiembre de 2020, se integran por 194'977,001 títulos de las emisoras: BANOBRA18049; BONDESOLD230105; BONDESOLD240627; BONDESOLD240822; BONDESOLD241024; BONDESOLD250619; BONDESOLD250814; BONOSRM211209; BONOSRM231207; BONOSRM240905; BPAG91IQ250102; BACOMER20-2; BANORTE19; BANSAN19050; BANSAN20022; BANSAN20039; BBAJIO19; BSMX19; HSBC19-2; SCOTIAB19-2; BACMEXT18; BANOBR18; BANOBR19; BANOBRA18080; BONDESOLD201126; BONDESOLD201203; BONDESOLD210225; BONDESOLD210325; BONDESOLD210520; BONDESOLD210527; BONDESOLD210722; BONDESOLD210819; BONDESOLD211118; BPAG91IQ201224; BPAG91IQ210422; CETESRBI210128; NAFR210423; SHF20009; BIDINV1-19; BLADEX19; CABEI1-19 y CABEI2-19.

Los colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes al cierre de septiembre de 2019, se integran por 204'840,165 títulos de las emisoras: BONDESOLD220908; BONDESOLD231221; BONDESOLD240229; BONDESOLD240627; BPA182IS201022; BPAG91IQ220428; BACOMER19188; BANORTE19; BANSAN19035; BANSAN19040; BSCTIA19033; HSBC19; HSBC19-2; SCOTIAB19; BACMEXT17; BACMEXT18; BONDESOLD191003; BONDESOLD191024; BONDESOLD191205; BONDESOLD191226; BONDESOLD200116; BONDESOLD200130; NAFI249191023; BIDINV1-19; BLADEX19; CABEI1-19 y CABEI2-19.

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

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales	\$8,493	\$10,804
Totales	\$8,493	\$10,804

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al cierre de septiembre de 2020, se integran por 83'660,745 títulos de las emisoras: BANOBRA18049; BONDESOLD230105; BONDESOLD240627; BONDESOLD240822; BONDESOLD241024; BONDESOLD250619; BONDESOLD250814; BONOSRM211209; BONOSRM231207; BONOSRM240905 y BPAG91IQ250102.

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes y los colaterales recibidos por la entidad al cierre de septiembre 2019, se integran por 107'681,787 títulos de las emisoras: BONDESOLD220908; BONDESOLD231221; BONDESOLD240229; BONDESOLD240627; BPA182IS201022 y BPAG91IQ220428.

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

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales	\$8,493	\$10,804
Totales	\$8,493	\$10,804

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por operaciones de reporto al cierre de septiembre de 2020, ascienden a \$8,493 y se integran por 83'660,743 títulos de las emisoras: BANOBR18049; BONDESOLD230105; BONDESOLD240627; BONDESOLD240822; BONDESOLD241024; BONDESOLD250619; BONDESOLD250814; BONOSRM211209; BONOSRM231207; BONOSRM240905 y BPAG91IQ250102.

Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por operaciones de reporto al cierre de septiembre de 2019, ascienden a \$10,804 que corresponden a 107'681,787 títulos de las emisoras: BONDESOLD220908; BONDESOLD231221; BONDESOLD240229; BONDESOLD240627; BPA182IS201022 y BPAG91IQ220428.

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	9
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	-5
	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	3
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	135
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	10

2019

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	7
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	-6
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	3
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	92
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, Costos de mejoras a locales arrendados, acondicionamiento	9

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	\$106	\$108
Por cuenta de clientes	18	14
Sociedades de inversión (Distribuidores)	141	96
Asesoría financiera	73	65
Ingresos totales de la operación	\$338	\$283
Otros Ingresos	5	10
Ingresos totales	\$343	\$293
Gastos de administración	(262)	(238)
Resultado de operación	\$81	\$55

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

Al 30 de septiembre 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	\$(27)	\$(14)
ISR Diferido	8	(4)
PTU Causado	(10)	(5)
PTU Diferido	3	0

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2020		2019	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	15	5	\$11	\$4
PTU	3	0	1	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	9	5	7	5
Valuación a Valor Razonable	1	1	(4)	(1)
Pagos anticipados y activo fijo	(2)	(1)	(2)	(1)
Subtotal	26	10	\$13	\$7
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	(3)	(2)	\$(1)	\$(1)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(30)	(10)	(17)	(6)
Subtotal	(33)	(12)	\$(18)	\$(7)
Total ISR y PTU	(7)	(2)	\$(5)	\$0

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2020 y 2019, asciende a \$759 y \$660 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2020	2019
Capital contable	\$764	\$666
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	5	6
Total Capital básico	\$759	\$660
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$759	\$660

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 31 de agosto de 2020, Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

10) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

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

Requerimientos de Capital por Riesgo	2020	2019
Riesgo de mercado	\$70	\$55
Riesgo de crédito	155	173
Riesgo operacional	27	27
Total de Requerimiento de Capital	\$252	\$255
Índice de Capitalización	24.12%	20.72%

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2020	2019
Riesgo de mercado	\$875	\$691
Riesgo de crédito	1,938	2,156
Riesgo operacional	332	339
Total	\$3,145	\$3,186

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:

Concepto	2020			
	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$22	\$0	\$1,758	\$1,780
Pérdida por compraventa	7	0	1,817	1,824
Ingresos por intereses	494	410	2	906
Gastos por intereses	0	733	0	733
Resultado por valuación a valor razonable	1	3	(12)	(8)
Total	\$510	\$(320)	\$(69)	\$121

Concepto	2019			
	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$27	\$0	\$1,186	\$1,213
Pérdida por compraventa	3	0	1,332	1,335
Ingresos por intereses	416	829	0	1,245
Gastos por intereses	0	1,007	0	1,007
Resultado por valuación a valor razonable	0	3	5	8
Total	\$440	\$(175)	\$(141)	\$124

12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 30 de septiembre 2020 y 2019, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2020	2019
Compraventa de valores	\$9	\$5
Custodia y administración de bienes	4	4
Operaciones con fondos de inversión	141	96
Ofertas públicas	5	5
Total	\$159	\$110

13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 30 de septiembre 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	2
Otros	(2)	2
Total	\$5	\$10

14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	III-2020	II-2020	I-2020	IV-2019	III-2019
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.06	1.06	1.05	1.06	1.05
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.05	1.06	1.04	1.06	1.05
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	14.72	14.79	12.50	12.73	14.95
Resultado neto / capital contable	0.08	0.06	0.03	0.09	0.06
Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
Requerimiento de capital / capital global	0.33	0.36	0.36	0.38	0.39
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.35	0.38	0.44	0.41	0.42
Ingreso neto / gastos de administración	0.31	0.31	0.33	0.27	0.23
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.76	0.76	0.75	0.79	0.81
Resultado neto/ gastos de administración	0.24	0.24	0.27	0.20	0.16
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.47	0.47	0.47	0.49	0.50
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.24	0.24	0.25	0.21	0.19

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 \$166 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-jun-20 730
30-sep-20 736

MERCADO DE DINERO

Producto	30-jun-20		30-sep-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	7.9%	57.4	12.3%	90.9	4.5%	33.4
Guber pesos	-6.7%	-48.6	-9.7%	-71.6	-3.1%	-23.0
Bancario pesos	-0.5%	-3.4	-2.0%	-14.8	-1.5%	-11.4
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	0.6%	4.4	0.1%	1.2

MERCADO DE CAPITALES

Producto	30-jun-20		30-sep-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	5.8%	42.6	5.2%	38.1	-0.7%	-4.6
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	6.4%	45.4	5.2%	38.1	-1.2%	-4.6
TOTAL POSICIÓN	6.9%	48.7	5.8%	42.5	-1.1%	-3.4

VaR Promedio

Mercado	Abr - Jun 2020		Jul - Sep 2020		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.6%	4.4	0.6%	0.0	0.0%	-4.4
Capitales	6.9%	49.6	5.4%	39.2	-1.5%	-10.4
TOTAL	7.5%	54.0	6.0%	39.2	-1.5%	-14.8

(*): 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 /	30-jun-20		30-sep-20		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	1,036.6	0.0	1,149.9	0.0	113.3	0.0
SHF	0.0	46.9	300.0	40.6	300.0	-6.3
SANTANDER	179.8	0.0	189.6	2.7	9.8	2.7
IPAB	300.0	0.0	140.0	0.0	-160.0	0.0
BANOBRAS	124.4	2.4	135.9	0.0	11.5	-2.4
CABEI	121.4	0.0	121.4	0.0	0.0	0.0
BLADEX	104.9	0.0	104.1	0.0	-0.8	0.0
BID INVEST	75.0	0.0	75.0	0.0	0.0	0.0
BBVA BANCOMER	0.0	0.0	45.8	9.4	45.8	9.4
BANORTE	85.0	0.0	24.0	0.0	-61.0	0.0
HSBC	72.9	0.0	20.7	0.0	-52.2	0.0
BAJÍO	12.3	0.0	12.3	0.0	0.0	0.0
NAFINSA	3.7	0.0	11.8	28.0	8.1	28.0
BANCOMEXT	0.0	0.0	10.6	0.0	10.6	0.0
SCOTIA	95.0	2.2	10.0	3.2	-85.0	1.0
INVEX	0.0	8.3	0.0	20.3	0.0	12.0
GOLDMAN SACHS CB	0.0	2.9	0.0	8.4	0.0	5.5
INBURSA	0.0	0.0	0.0	4.9	0.0	4.9
BANEJÉRCITO	0.0	1.8	0.0	3.1	0.0	1.3
CI BANCO	0.0	10.9	0.0	2.5	0.0	-8.4
GOLDMAN SACHS G.	0.0	0.5	0.0	0.7	0.0	0.2
ACTINVER	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
JPMORGAN	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0
BANCA MIFEL	0.0	0.2	0.0	0.1	0.0	-0.1
BANCO BASE	0.0	8.8	0.0	0.0	0.0	-8.8
BANCOMER	45.8	8.2	0.0	0.0	-45.8	-8.2
TOTAL	1,888.5	237.4	2,351.1	124.0	94.3	30.9

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 76% 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	Abr - Jun 2020		Jul - Sep 2020		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	11,132	11,157	11,466	9,904	334	-1,253
2 a 7 días = 35x CG	11,172	11,205	11,466	9,968	294	-1,237
Pérdida Potencial						
VaR Rápido	0.88%	0.73%	0.54%	0.54%	-0.34%	-0.19%
Moneda Extranjera (mill. \$)						
1 día	124	143	73	99	-51	-44
2 a 7 días	-	39	-	21	0	-18

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)	30-jun-20	30-sep-20	Var.	Definiciones
Bajo	Menor a 82,500	214	214	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	18	18	0	Desarrollar un plan de acción inmediato y/o plan de contingencia, si se considera necesario.
TOTAL		394	394	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-jun-20					30-sep-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/Cambios	-0.0	0.0	-0.2	0.0	-0.2	-0.0	0.0	-0.6	0.0	-0.6	-0.0	0.0	-0.4	0.0	-0.4
Guber pesos	-0.8	-0.6	0.1	0.0	-1.3	-0.9	-0.3	0.5	0.0	-0.7	-0.0	0.3	0.3	0.0	0.6
Bancario pesos	-1.0	-1.2	0.0	0.0	-2.1	-0.6	-0.8	0.1	0.0	-1.3	0.4	0.4	0.1	0.0	0.8
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	-1.8	-1.8	-0.0	0.0	-3.6	-1.4	-1.2	-0.0	0.0	-2.6	0.4	0.6	0.0	0.0	1.0

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-jun-20	30-sep-20	Var.
	millones	millones x 10%	
Acciones	14.3	16.6	2.4
Otros	0.0	0.0	0.0
TOTAL	14.3	16.6	2.4

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:

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO
RESULTADOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIO Procesos Críticos	30-jun-20			30-sep-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	90	41	41	0	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	7	59	53	0	0	0
TOTAL Procesos Críticos	140	140	140	140	140	140	0	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.