

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

Disponibilidades	2020	2019
Depósitos en Bancos	\$4	\$6
Divisas a entregar	(70)	(123)
Otras Disponibilidades	1	1
Disponibilidades Restringidas		
Divisas a recibir	686	1,854
Totales	\$621	\$1,738

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 \$70 y \$123 en 2020 y 2019, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$684 y \$1,858 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 diciembre de 2020 y 2019, las Inversiones en Valores se integran como sigue:

2020

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado
Títulos para Negociar				
Títulos en Posición Propia				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$7	\$0	\$0	\$7
Bonos de protección al ahorro	278	0	0	278
Certificados bursátiles	6	0	0	6
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	219	0	0	219
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	7	0	0	7
Valores bancarios				
Certificados bursátiles	34	0	0	34
Valores privados				
Bonos bancarios (BIDINV)	155	0	1	156
	\$706	\$0	\$1	\$707

Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	4,376	0	2	4,378
Bonos de protección al ahorro	226	0	0	226
Certificados de depósito	300	0	0	300
Certificados bursátiles	319	0	0	319
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	824	0	0	824
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1,445	0	0	1,445
Valores bancarios				
Certificados de depósito	1,001	0	0	1,001
Certificados bursátiles	462	0	3	465
Valores privados				
Bonos bancarios (CABEI)	299	0	2	301
Bonos bancarios (BIDINV)	617	0	2	619
Certificados bursátiles	522	0	0	522
	\$10,391	\$0	\$9	\$10,400
Operaciones fecha valor:				
Compras pendientes de liquidar				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONOS M)	25	0	0	25
Udibonos	26	0	0	26
Ventas pendientes de liquidar				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONOS M)	(25)	0	0	(25)
Udibonos	(26)	0	0	(26)
	\$0	\$0	\$0	\$0
Total Títulos para Negociar	\$11,097	\$0	\$10	\$11,107

2019

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado
Títulos para Negociar				
Títulos en Posición Propia				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$512	\$0	\$0	\$512
Bonos de protección al ahorro				
Certificados bursátiles	1	0	0	1
Eurobonos	10	0	0	10
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3
Valores bancarios				
Certificados de depósito	2	0	0	2
Certificados bursátiles	32	0	0	32
Valores privados				
Bonos bancarios (CABEI)	100	0	0	100
	\$660	\$0	\$0	\$660
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	1,480	0	0	1,480
Certificados de depósito	2,805	0	0	2,805
Certificados bursátiles	501	0	0	501
Eurobonos	13	0	0	13
Valores bancarios				
Certificados de depósito	1,560	0	0	1,560
Certificados bursátiles	1,011	0	2	1,013
Valores privados				
Bonos bancarios (CABEI)	516	0	2	518
Bonos bancarios (BIDINV)	376	0	0	376
Certificados bursátiles	503	0	1	504
	\$8,765	\$0	\$5	\$8,770
Operaciones fecha valor:				
Compras pendientes de liquidar				
Valores gubernamentales				
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	117	0	0	117
	\$117	\$0	\$0	\$117
Total Títulos para Negociar	\$9,542	\$0	\$5	\$9,547

	2020	2019
Títulos Disponibles para la Venta		
Costo de adquisición acciones de BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	75	56
Totales	\$156	\$137

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	\$11,107	\$24	\$9,547	\$32
Títulos Disponibles para la venta	156	0	137	0
Totales	\$11,263	\$24	\$9,684	\$32

Al 31 de diciembre 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
BANORTE20026	\$1,001	302	4.51
BLADDEX19	522	596	4.88
BIDINV1-20	401	1,023	4.49
BIDINV1-19	374	621	4.45
CABE11-19	301	516	3.79
BACOMER20-2	229	1,497	4.64
SCOTIAB19-2	200	816	4.75
SCOTIAB17-3	50	225	4.58
Totales	\$3,078		

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
HSBCMEX19031	100	274	7.60
BSCTIA19049	90	356	7.63
Totales	\$4,078		

Al 31 de diciembre 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	\$7,063	62.71%
mxA-1+	0	2,452	21.77%
mxA-2	0	1,043	9.26%
F1+(mex)	0	301	2.67%
AAA(mex)	0	229	2.03%
AA(mex)	0	19	0.17%
Acciones	156	0	1.39%
Totales	\$156	\$11,107	100.00%

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%

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 diciembre 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	\$5,700	\$10,400
Menos:		
Colaterales vendidos o dados en Garantía	5,700	10,396
Totales	\$0	\$4

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de diciembre 2020 y 2019 es de 4 y 2 días respectivamente.

Los montos operados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Acreedores por reporto	\$10,390	\$8,765

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de diciembre 2020 y 2019 es de 4 día y de 2 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 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	\$493	\$1,078
Premios pagados	(903)	(1,354)

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

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

2020		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,114,854,869	\$39,746
Títulos de renta variable	175,531,627	16,605
Títulos listados en el SIC	58,354,236	28,327
Fondos de Inversión:		
Deuda	739,654,386	8,152
Renta variable	19,040,381,090	38,856
Totales		\$131,686

2019		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,044,370,558	\$42,968
Títulos de renta variable	210,436,164	18,434
Títulos listados en el SIC	34,018,236	17,009
Fondos de Inversión:		
Deuda	1,019,416,653	9,015
Renta variable	11,756,067,497	21,914
Totales		\$109,340

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a \$6 y \$5 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2020			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Valores gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D)	89,994,317	\$8,976	\$8,975
Certificados de Depósito	3,999,617	400	400
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	184,079,240	1,823	1,824
Certificados Bursátiles	3,161,223	320	320
Bonos de protección al ahorro	2,241,042	226	226
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1,466,072,645	1,445	1,445
Valores bancarios			
Certificados de Depósito	10,000,000	1,001	1,001
Certificados Bursátiles	4,644,870	465	463
Valores privados			
Bonos bancarios (CABEI)	6,175,751	619	618
Bonos bancarios (BIDINV)	2,975,700	301	298
Certificados bursátiles	5,205,900	522	521
Totales		\$16,098	\$16,091

2019			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Valores gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D)	86,865,863	\$8,677	\$8,676
Certificados de Depósito (CEDES)	27,999,983	2,805	2,805
Eurobonos	688	13	13
Certificados Bursátiles	4,988,070	501	501
Bonos de protección al ahorro	31,739,818	3,203	3,200
Valores bancarios			
Certificados de Depósito	15,523,460	1,560	1,560
Certificados Bursátiles	10,073,754	1,013	1,010
Valores Privados			
Bonos bancarios (CABEI)	5,139,678	518	516
Bonos bancarios (BIDINV)	3,749,922	376	377
Certificados bursátiles	4,996,000	504	503
Totales		\$19,170	\$19,161

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2020			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Títulos gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D)	46,254,355	\$4,598	\$4,600
Certificados de Depósito	999,618	100	100
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	101,083,719	1,000	1,000
Totales		\$5,698	\$5,700

2019			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Títulos gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D)	72,171,959	\$7,200	\$7,200
Bonos de protección al ahorro	31,739,818	3,203	3,200
Totales		\$10,403	\$10,400

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D)	\$4,598	\$7,200
Bonos de protección al ahorro	0	3,203
Certificados de Depósito	100	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,000	0
Totales	\$5,698	\$10,403

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Títulos Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D)	\$4,598	\$7,197
Bonos de protección al ahorro	0	3,203
Certificados de Depósito	100	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,000	0
Totales	\$5,698	\$10,400

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	12
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	7
	Arrendamiento	1
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 de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	200
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	13

2019

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Administradora Moliere, S.A. de C.V.	Mantenimiento	1
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	10
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	8
	Arrendamiento	1
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

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	\$127	\$145
Por cuenta de clientes	24	22
Sociedades de inversión (Distribuidores)	211	138
Asesoría financiera	99	88
Ingresos totales de la operación	\$461	\$393
Otros Ingresos	6	10
Ingresos totales	\$467	\$403
Gastos de administración	(348)	(317)
Resultado de operación	\$119	\$86

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

Al 31 de diciembre 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	\$(35)	\$(23)
ISR Diferido	5	(1)
PTU Causado	(12)	(8)
PTU Diferido	1	1

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2020		2019	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	15	5	10	3
PTU	3	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	9	6	8	5
Valuación a Valor Razonable	(3)	(1)	(2)	0
Pagos anticipados y activo fijo	(2)	(1)	(1)	0
Subtotal	22	9	17	8
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	1	1	(2)	(2)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(27)	(9)	(22)	(7)
Subtotal	(26)	(8)	(24)	(9)
Total ISR y PTU	(4)	1	(7)	(1)

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre 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 \$62.46 respectivamente y en noviembre 2020 se pagaron dividendos de \$14.02.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a \$744 y \$698 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2020	2019
Capital contable	\$754	\$704
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	10	6
Total Capital básico	\$744	\$698
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$744	\$698

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

Requerimientos de Capital por Riesgo	2020	2019
Riesgo de mercado	\$71	\$64
Riesgo de crédito	162	169
Riesgo operacional	26	26
Total de Requerimiento de Capital	\$259	\$259
Índice de Capitalización	23.00%	21.56%

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2020	2019
Riesgo de mercado	\$888	\$801
Riesgo de crédito	2,024	2,106
Riesgo operacional	324	330
Total	\$3,236	\$3,237

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	\$31	\$0	\$2,286	\$2,317
Pérdida por compraventa	7	0	2,383	2,390
Ingresos por intereses	622	493	1	1,116
Gastos por intereses	0	903	0	903
Resultado por valuación a valor razonable	1	3	5	9
Total	\$647	\$(407)	\$(91)	\$149

2019

Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$35	\$0	\$1,491	\$1,526
Pérdida por compraventa	3	0	1,682	1,685
Ingresos por intereses	603	1,078	0	1,681
Gastos por intereses	0	1,354	0	1,354
Resultado por valuación a valor razonable	2	0	(3)	(1)
Total	\$637	\$(276)	\$(194)	\$(167)

12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2020	2019
Compraventa de valores	\$11	\$7
Custodia y administración de bienes	6	5
Operaciones con fondos de inversión	211	138
Ofertas públicas	7	10
Total	\$235	\$160

13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de diciembre 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	2	3
Otros	(2)	1
Total	\$6	\$10

14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	IV-2020	III-2020	II-2020	I-2020	IV-2019
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.07	1.06	1.06	1.05	1.06
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.06	1.05	1.06	1.04	1.06
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	14.09	14.72	14.79	12.50	12.73
ROE Resultado neto / capital contable	0.12	0.08	0.06	0.03	0.09
ROA Resultado neto / activos productivos	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01
Requerimiento de capital / capital global	0.35	0.33	0.36	0.36	0.38
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.32	0.35	0.38	0.44	0.41
Ingreso neto / gastos de administración	0.34	0.31	0.31	0.33	0.27
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.75	0.76	0.76	0.75	0.79
Resultado neto/ gastos de administración	0.26	0.24	0.24	0.27	0.20
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.46	0.47	0.47	0.47	0.49
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.25	0.24	0.24	0.25	0.21

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 \$162 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-20 736
31-dic-20 754

MERCADO DE DINERO

Producto	30-sep-20		31-dic-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	12.3%	90.9	2.4%	18.0	-10.0%	-72.9
Guber pesos	-9.7%	-71.6	-0.7%	-5.6	9.0%	66.0
Bancario pesos	-2.0%	-14.8	-1.3%	-9.6	0.7%	5.2
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	0.6%	4.4	0.4%	2.8	-0.2%	-1.6

MERCADO DE CAPITALES

Producto	30-sep-20		31-dic-20		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	5.2%	38.1	4.1%	30.8	-1.1%	-7.2
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	5.2%	39.0	4.1%	30.8	-1.1%	-7.2

TOTAL POSICIÓN	5.8%	43.4	4.5%	33.6	-1.3%	-8.9
-----------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	-------------

VaR Promedio

Mercado	Jul - Sep 2020		Oct - Dic 2020		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.6%	0.0	0.5%	0.0	-0.1%	-0.0
Capitales	5.4%	39.2	4.6%	34.4	-0.8%	-4.8
TOTAL	6.0%	39.2	5.1%	34.4	-0.9%	-4.8

(*): 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 nominal (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-20		31-dic-20		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	1,149.9	0.0	2,979.2	0.0	1,829.3	0.0
BANOBRAS	135.9	0.0	300.7	0.4	164.8	0.4
IPAB	140.0	0.0	220.0	0.0	80.0	0.0
BANORTE	24.0	0.0	200.0	0.0	176.0	0.0
BID INVEST	75.0	0.0	154.6	0.0	79.6	0.0
BLADEX	104.1	0.0	104.1	0.0	0.0	0.0
SHF	300.0	40.6	60.0	39.8	-240.0	-0.7
CABEI	121.4	0.0	59.5	0.0	-61.9	0.0
BANCOMEXT	10.6	0.0	58.1	0.0	47.5	0.0
SCOTIA	10.0	3.2	50.0	4.6	40.0	1.4
BBVA BANCOMER	45.8	9.4	45.8	9.3	0.0	-0.1
BAJO	12.3	0.0	5.3	0.0	-7.0	0.0
GOLDMAN SACHS CB	0.0	8.4	0.0	8.8	0.0	0.4
SANTANDER	189.6	2.7	0.0	3.9	-189.6	1.2
GOLDMAN SACHS G.	0.0	0.7	0.0	2.0	0.0	1.3
HSBC	20.7	0.0	0.0	0.8	-20.7	0.8
BANEJÉRCITO	0.0	3.1	0.0	0.8	0.0	-2.3
JPMORGAN	0.0	0.1	0.0	0.4	0.0	0.3
BANCO BASE	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
BANCA MIFEL	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
NAFINSA	11.8	28.0	0.0	0.0	-11.8	-28.0
INVEX	0.0	20.3	0.0	0.0	0.0	-20.3
INBURSA	0.0	4.9	0.0	0.0	0.0	-4.9
CI BANCO	0.0	2.5	0.0	0.0	0.0	-2.5
ACTINVER	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
TOTAL	2,351.1	124.0	4,237.4	70.8	1,886.3	-53.2

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 94% 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	Jul - Sep 2020		Oct - Dic 2020		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	11,466	9,904	10,772	10,972	-694	1,067
2 a 7 días = 35x CG	11,466	9,968	10,772	11,144	-694	1,176
Pérdida Potencial						
VaR Rápido	0.54%	0.54%	0.19%	0.38%	-0.35%	-0.16%
Moneda Extranjera (mill. \$)						
1 día	73	99	160	82	87	-17
2 a 7 días	-	21	130	19	130	-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 394 riesgos, clasificados de la siguiente forma:

Riesgo Operacional

Nivel de Riesgo	Pérdida estimada anual (pesos)	30-sep-20	31-dic-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-sep-20 Sensibilidad por Nodo					31-dic-20 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	-0.6	0.0	-0.6	-0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.1	-0.0	0.0	0.5	0.0	0.5
Guber pesos	-0.9	-0.3	0.5	0.0	-0.7	-0.3	-0.2	0.0	0.0	-0.4	0.6	0.2	-0.5	0.0	0.3
Bancario pesos	-0.6	-0.8	0.1	0.0	-1.3	-0.3	-0.5	0.0	0.0	-0.8	0.2	0.3	-0.1	0.0	0.5
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	-1.4	-1.2	-0.0	0.0	-2.6	-0.6	-0.7	-0.0	0.0	-1.3	0.8	0.5	0.0	0.0	1.4

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-sep-20 millones x 10%	31-dic-20	Var.
Acciones	16.6	15.6	-1.0
Otros	0.0	0.0	0.0
TOTAL	16.6	15.6	-1.0

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-sep-20			31-dic-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.