

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE MARZO 2021 Y 2020
(Cifras en millones de pesos)**

1) DISPONIBILIDADES:

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

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

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

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

El saldo de disponibilidades al 31 de marzo de 2021 y 2020 es el siguiente:

Disponibilidades	2021	2020
Depósitos en Bancos	\$4	\$6
Divisas a entregar	(51)	(26)
Otras Disponibilidades	1	1
Disponibilidades Restringidas		
Divisas a recibir	2,438	5,940
Totales	\$2,392	\$5,921

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 \$51 y \$26 en 2021 y 2020, respectivamente; y en “Acreedores por liquidación de operaciones” por \$2,440 y \$5,988 en 2021 y 2020, respectivamente.

2) INVERSIONES EN VALORES:

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

Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros. Inicialmente se reconocen a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable determinado por el proveedor de precios contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, las Inversiones en Valores se integran como sigue:

2021

	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)	\$5	\$0	\$0	\$5
Bonos de protección al ahorro	551	0	0	551
Certificados bursátiles	24	0	0	24
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2
Valores privados				
Bonos bancarios (CABEI)	22	0	0	22
Certificados bursátiles	75	0	0	75
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	5,016	0	3	5,019

Bonos de protección al ahorro	482	0	0	482
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	103	0	0	103
Certificados bursátiles	454	0	0	454
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	2,059	0	0	2,059
Valores bancarios				
Certificados de depósito	200	0	0	200
Certificados bursátiles	620	0	1	621
Valores privados				
Bonos bancarios (BIDINV)	929	0	4	933
Bonos bancarios (CABEI)	236	0	2	238
Certificados bursátiles	522	0	0	522
Operaciones fecha valor:				
Compras pendientes de liquidar				
Valores gubernamentales				
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	31	0	0	31
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	296	0	0	296
Ventas pendientes de liquidar				
Valores bancarios				
Certificados bursátiles	(60)	0	0	(60)
Total Títulos para Negociar	\$11,567	\$0	\$10	\$11,577

2020

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado
Títulos para Negociar				
Títulos en Posición Propia				
Valores gubernamentales				
Bonos de protección al ahorro	\$148	\$0	\$0	\$148
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	221	0	0	221
Eurobonos	5	0	0	5
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3

Valores bancarios				
Certificados de depósito	23	0	0	23
Certificados bursátiles	260	0	0	260
Valores privados				
Bonos bancarios (CABEI)	33	0	0	33
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:				
Valores gubernamentales				
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	3,263	0	0	3,263
Bonos de protección al ahorro	862	0	1	863
Certificados de depósito	602	0	0	602
Eurobonos	7	0	0	7
Valores bancarios				
Certificados de depósito	1,612	0	0	1,612
Certificados bursátiles	949	0	0	949
Valores privados				
Bonos bancarios (BIDINV)	375	0	0	375
Bonos bancarios (CABEI)	576	0	5	581
Certificados bursátiles	529	0	1	530
Operaciones fecha valor:				
Compras pendientes de liquidar				
Valores gubernamentales				
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	51	0	0	51
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	497	0	0	497
Bonos del Gobierno Federal (UDIBONOS)	42	0	0	42
Ventas pendientes de liquidar				
Valores gubernamentales				
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(51)	0	0	(51)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	(497)	0	0	(497)
Bonos del Gobierno Federal (UDIBONOS)	(42)	0	0	(42)
Total Títulos para Negociar	\$9,468	\$0	\$7	\$9,475

	2021	2020
Títulos Disponibles para la Venta		
Costo de adquisición acciones BMV	\$81	\$81
Valuación acumulada	56	39
Totales	\$137	\$120

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

Categoría de las Inversiones	2021		2020	
	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores	Valor en libros	Resultado compra - venta de valores
Títulos para negociar	\$11,577	\$6	\$9,475	\$9
Títulos Disponibles para la venta	137	0	120	0
Totales	\$11,714	\$6	\$9,595	\$9

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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:

2021

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BLADEX19	\$522	506	4.69
BIDINV1-20	402	933	4.27
BIDINV1-19	373	531	4.23
CABE11-19	237	426	3.59
BACOMER20-2	210	1,407	4.51
BANSAN21002	200	296	4.27
BIDINV1-21G	180	1,085	4.29
BACOMER18V	150	176	4.31
BANORTE19-2	100	1,136	4.45
BINBUR18	100	779	4.47
LAB00221	75	141	4.44
Totales	\$2,549		

2020

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BANSAN19035	\$811	149	6.60
BLADEX19	530	871	6.91
BSCTIA20004	503	339	6.77
BIDINV1-19	375	896	6.68
CABE11-19	374	791	6.02
BANORTE18	366	240	6.76
BACOMER17	286	52	6.75
BANSAN20014	251	339	6.59
CABE12-19	240	840	6.45
BACOMER20-2	230	1,772	6.84
BANORTE19	121	773	6.76
HSBC19-2	91	1,071	6.81
HSBCMX19031	70	183	6.76
HSBC19	54	791	6.81
BBAJIO19	44	969	6.90
Totales	\$4,346		

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2021

Calificación	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Concentración
mxAAA	\$0	\$8,283	70.70%
mxA-2	0	2,355	20.11%
AAA(mex)	0	662	5.65%
F1+(mex)	0	275	2.35%
mxA-1+	0	2	0.02%
Acciones	137	0	1.17%
Totales	\$137	\$11,577	100.00%

2020

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

3) OPERACIONES DE REPORTOS:

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

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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	2021	2020
Deudores por reporto	\$8,000	\$12,500
Menos:		
Colaterales vendidos o dados en Garantía	8,000	12,490
Totales	\$0	\$10

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2021 y 2020 es de 5 y 1 días respectivamente.

Los montos operados al 31 de marzo de 2021 y 2020, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020
Acreedores por reporto	\$10,621	\$8,774

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2021 y 2020 es de 5 y 1 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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	2021	2020
Premios cobrados	\$93	\$213
Premios pagados	(159)	(315)

4) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2021		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	3,208,108,031	\$43,247
Títulos de renta variable	176,364,081	14,432
Títulos listados en el SIC	64,759,091	30,909
Fondos de Inversión:		
Deuda	780,833,856	8,484
Renta variable	20,359,821,945	42,652
Totales		\$139,724

2020		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	2,741,022,132	\$47,280
Títulos de renta variable	219,441,518	15,570
Títulos listados en el SIC	34,041,283	18,070
Fondos de Inversión:		
Deuda	811,417,686	9,915
Renta variable	13,534,243,186	24,430
Totales		\$115,265

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de marzo de 2021 y 2020 ascienden a \$2 y \$1 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2021			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Valores gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	104,672,321	\$10,433	\$10,436
Bonos de protección al ahorro	20,507,955	2,058	2,062
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	999,999	103	102
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	308,234,026	3,059	3,059
Certificados Bursátiles	4,520,897	454	454
Valores bancarios			
Certificados de Depósito	1,997,149	200	200
Certificados Bursátiles	6,198,313	621	620
Valores privados			
Bonos bancarios (BIDINV)	9,308,389	933	929
Bonos bancarios (CABEI)	2,356,200	522	522
Certificados bursátiles	5,207,982	238	237
Totales		\$18,621	\$18,621

2020			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Valores gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	147,644,004	\$14,744	\$14,753
Bonos de protección al ahorro	18,336,960	1,855	1,863
Certificados de Depósito	5,999,998	602	602
Eurobonos	298	7	7
Valores bancarios			
Certificados de Depósito	16,015,130	1,612	1,611
Certificados Bursátiles	9,458,877	949	949
Valores Privados			
Bonos bancarios (BIDINV)	3,750,000	375	375
Bonos bancarios (CABEI)	5,734,585	580	575
Certificados bursátiles	5,245,971	530	529
Totales		\$21,254	\$21,264

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

2021			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Valores gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	54,498,597	\$5,414	\$5,419
Bonos de protección al ahorro	15,700,000	1,577	1,581
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	100,734,026	1,000	1,000
Totales		\$7,991	\$8,000

2020			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Valores gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	115,223,616	\$11,489	\$11,500
Bonos de protección al ahorro	9,808,280	993	1,000
Totales		\$12,482	\$12,500

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020
Valores Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,414	\$11,489
Bonos de protección al ahorro	1,577	993
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,000	0
Totales	\$7,991	\$12,482

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020
Valores Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,414	\$11,480
Bonos de protección al ahorro	1,576	993
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,000	0
Totales	\$7,990	\$12,473

5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, las Operaciones entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

2021

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$3
	Cobro de Asesoría, custodia y administración	2
	Arrendamiento	0
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Asesoría	1
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	1
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. DE C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	59
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	3

2020

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

6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2021	2020
Por cuenta propia	\$21	\$47
Por cuenta de clientes	6	4
Sociedades de inversión (Distribuidores)	65	44
Asesoría financiera	27	24
Ingresos totales de la operación	\$119	\$119
Otros Ingresos	0	(2)
Ingresos totales	\$119	\$117
Gastos de administración	105	88
Resultado de operación	\$14	\$29

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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	2021	2020
ISR Causado	\$0	\$(22)
ISR Diferido	1	17
PTU Causado	0	(7)
PTU Diferido	(1)	5

Importes en el balance general por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2021		2020	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gastos	\$14	\$5	\$13	\$4
PTU	4	0	5	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	7	4	8	5
Valuación a Valor Razonable	(3)	(1)	11	4
Pagos anticipados y activo fijo	(2)	0	(2)	(1)
Perdida Fiscal	3	0	0	0
Subtotal	23	8	35	12
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	2	1	(3)	(2)
Valuación Títulos Disponibles para la Venta	(21)	(7)	(17)	(5)
Subtotal	(19)	(6)	(20)	(7)
Total ISR y PTU	\$4	\$2	\$15	\$5

8) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Capital social está representado por 225'000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de marzo de 2021 y 2020, asciende a \$749 y \$712 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2021	2020
Capital contable	\$757	\$718
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	8	6
Total Capital básico	\$749	\$712
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$749	\$712

9) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 21 de abril de 2021, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional 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, la calificadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de VALMEX, en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de largo plazo es estable.

10) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por Riesgo	2021	2020
Riesgo de mercado	\$62	\$56
Riesgo de crédito	166	178
Riesgo operacional	26	26
Total de Requerimiento de Capital	\$254	\$260
Índice de Capitalización	23.61%	21.93%

Activos Ponderados sujetos a riesgo:

Activos Ponderados	2021	2020
Riesgo de mercado	\$773	\$701
Riesgo de crédito	2,071	2,218
Riesgo operacional	326	329
Total	\$3,170	\$3,248

11) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2021				
Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$7	\$0	\$560	\$567
Pérdida por compraventa	1	0	582	583
Ingresos por intereses	111	93	0	204
Gastos por intereses	0	159	0	159
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	(3)	(3)
Total	\$117	\$(66)	\$(25)	\$26

2020				
Concepto	Inversiones en valores	Reportos	Divisas	Totales
Utilidad por compraventa	\$11	\$0	\$1,226	\$1,237
Pérdida por compraventa	2	0	1,233	1,235
Ingresos por intereses	190	213	3	406
Gastos por intereses	0	315	0	315
Resultado por valuación a valor razonable	1	2	(44)	(41)
Total	\$200	\$(100)	\$(48)	\$52

12) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2021	2020
Compraventa de valores	\$2	\$2
Custodia y administración de bienes	2	1
Operaciones con fondos de inversión	65	44
Ofertas públicas	2	1
Total	\$71	\$48

13) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2021	2020
Intereses fondo de contingencia	\$0	\$1
Otros	0	(3)
Total	\$0	\$(2)

14) INDICADORES FINANCIEROS:

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

CONCEPTO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	I-2021	IV-2020	III-2020	II-2020	I-2020
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.06	1.07	1.06	1.06	1.05
Liquidez (activo circulante/pasivo circulante)	1.05	1.06	1.05	1.06	1.04
Apalancamiento (pasivo total-liquidadora acreedora/capital contable)	14.29	14.09	14.72	14.79	12.50
ROE Resultado neto / capital contable	0.02	0.12	0.08	0.06	0.03
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital global	0.34	0.35	0.33	0.36	0.36
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.22	0.32	0.35	0.38	0.44
Ingreso neto / gastos de administración	0.13	0.34	0.31	0.31	0.33
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.88	0.75	0.76	0.76	0.75
Resultado neto/ gastos de administración	0.14	0.26	0.24	0.24	0.27
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.57	0.46	0.47	0.47	0.47
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.12	0.25	0.24	0.24	0.25

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 \$137 millones en títulos disponibles para la venta, en acciones de la Bolsa.

RIESGO DE MERCADO

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

Información trimestral

RESUMEN DE POSICION DE RIESGO

millones de pesos

Capital Global * :

31-dic-20 754
31-mar-21 747

MERCADO DE DINERO

Producto	31-dic-20		31-mar-21		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	2.4%	18.0	8.5%	63.2	6.1%	45.3
Guber pesos	-0.7%	-5.6	-6.8%	-50.9	-6.1%	-45.2
Bancario pesos	-1.3%	-9.6	-1.4%	-10.4	-0.1%	-0.8
Bancario dólares	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	0.4%	2.8	0.3%	2.0	-0.1%	-0.8

MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-dic-20		31-mar-21		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	4.1%	30.8	3.0%	22.2	-1.1%	-8.7
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0
TOTAL	4.1%	30.5	3.0%	22.2	-1.1%	-8.7
TOTAL POSICION	4.5%	33.3	3.2%	24.1	-1.2%	-9.5

VaR Promedio

Mercado	Oct - Dic 2020		Ene - Mar 2021		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.5%	3.8	0.3%	2.1	-0.2%	-1.7
Capitales	4.6%	34.4	3.5%	26.0	-1.1%	-8.4
TOTAL	5.1%	38.3	3.8%	28.1	-1.3%	-10.1

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

RIESGO DE CRÉDITO

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

Información trimestral

RIESGO DE CRÉDITO

millones de pesos

EMISOR / CONTRAPARTE	31-dic-20		31-mar-21		Variación	
	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.	Emisor	Contrap.
GOB. FED.	2,979.2	0.0	4,642.0	0.0	1,662.8	0.0
IPAB	220.0	0.0	452.0	0.0	232.0	0.0
BID INVEST	154.6	0.0	190.6	0.0	36.0	0.0
BLADDEX	104.1	0.0	104.2	0.0	0.0	0.0
BBVA	45.8	9.3	72.0	41.1	26.2	31.8
SHF	60.0	39.8	60.0	42.0	0.0	2.2
CABEI	59.5	0.0	47.1	0.0	-12.4	0.0
SANTANDER	0.0	3.9	40.0	11.6	40.0	7.8
BANOBRAS	300.7	0.4	26.4	0.0	-274.3	-0.4
BANORTE	200.0	0.0	20.0	18.7	-180.0	18.7
INBURSA	0.0	0.0	20.0	0.0	20.0	0.0
GENOMMA LAB	0.0	0.0	15.0	0.0	15.0	0.0
NAFINSA	0.0	0.0	9.2	0.0	9.2	0.0
INVEX	0.0	0.0	0.0	38.7	0.0	38.7
SCOTIA	50.0	4.6	0.0	3.7	-50.0	-1.0
BANCOMEXT	58.1	0.0	0.0	2.5	-58.1	2.5
GOLDMAN SACHS G.	0.0	2.0	0.0	2.3	0.0	0.3
BANSEFI	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0	1.5
BANEJÉRCITO	0.0	0.8	0.0	0.4	0.0	-0.4
BBANCA MIFEL	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3
ACTINVER CB	5.3	0.0	0.0	0.1	-5.3	0.1
HSBC	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	-0.8
JPMORGAN	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	-0.4
BANCO BASE	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
FINAMEX CB	0.0	8.8	0.0	0.0	0.0	-8.8
JP MORGAN BANCO	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL	4,237.4	70.8	5,698.5	162.8	1,461.1	92.0

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 41% 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, que considera todas las operaciones que se tienen que liquidar cada día, como la suma de las operaciones que representan un activo y un pasivo para la Casa de Bolsa, es decir, no se consideran las obligaciones netas por contraparte.

Información trimestral

RIESGO DE LIQUIDEZ

RIESGO DE LIQUIDEZ	Oct - Dic 2020		Ene - Mar 2021		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	10,772	10,972	10,476	9,755	-296	-1,217
2 a 7 días = 35x CG	10,772	11,144	10,742	9,911	-29	-1,233
Pérdida Potencial						
VaR Rápido	0.2%	0.4%	0.2%	0.2%	0.0%	-0.2%
Moneda Extranjera (mill. \$)						
Liquidación de op.	71	212	246	258	175	46

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-dic-20	31-mar-21	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	31-dic-20 Sensibilidad por Nodo					31-mar-21 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	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	-0.0	-0.1	0.0	-0.1	-0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.1
Guber pesos	-0.3	-0.2	0.0	0.0	-0.4	-0.6	-0.1	0.1	0.0	-0.6	-0.3	0.1	0.0	0.0	-0.2
Bancario pesos	-0.3	-0.5	0.0	0.0	-0.8	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.3	0.2	0.3	-0.0	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	-0.6	-0.7	-0.0	0.0	-1.3	-0.7	-0.3	-0.0	0.0	-1.0	-0.1	0.4	0.0	0.0	0.3

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-dic-20 millones x 10%	31-mar-21	Var.
Acciones	15.6	13.7	-2.0
Otros	0.0	0.0	0.0
TOTAL	15.6	13.7	-2.0

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	31-dic-20			31-mar-21			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)
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.