

Documento elaborado para los
clientes domiciliados en España
Noviembre de 2019

VALUACIÓN, ANÁLISIS Y RIESGO
Presentación

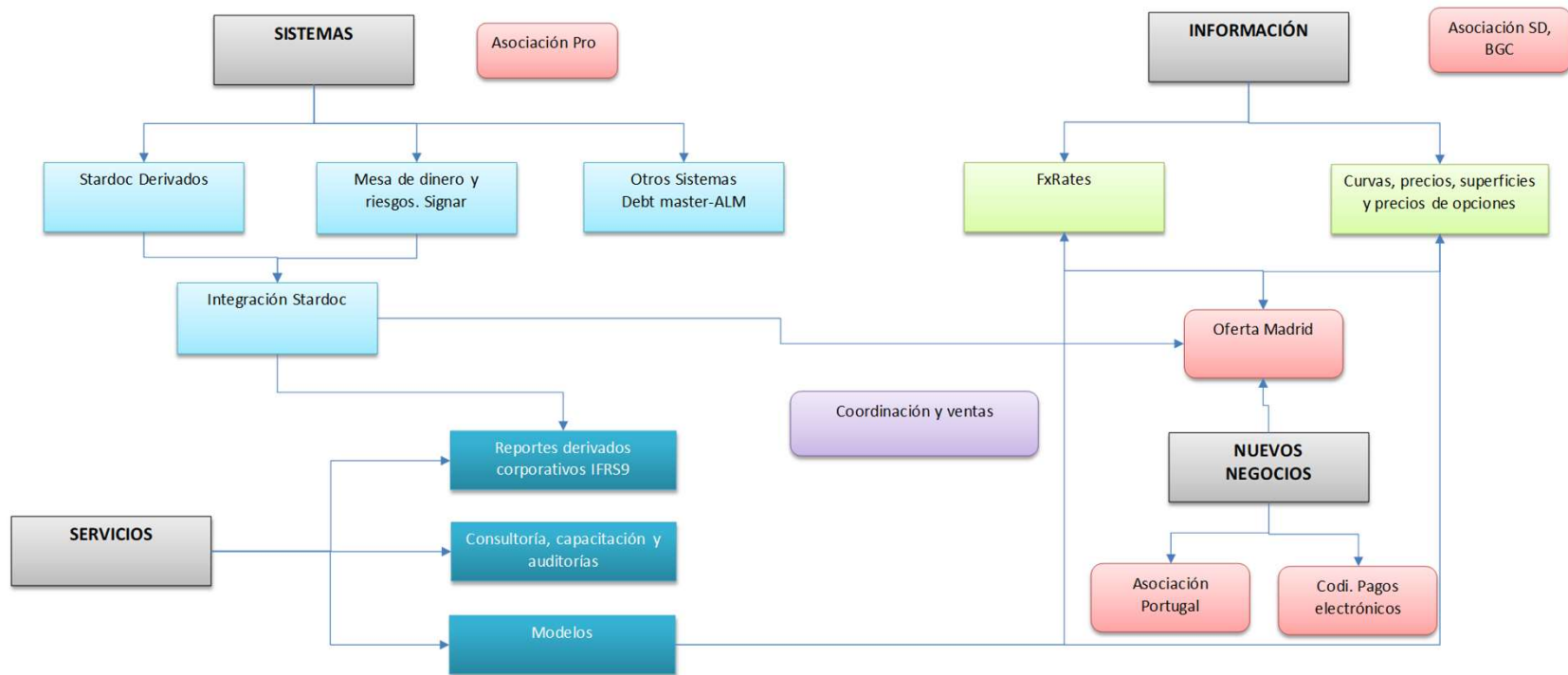
Presentación



- Valuación, Análisis y Riesgo (VaR) es una empresa mexicana que se creó en 1999 con el propósito de ofrecer servicios de asesoría en los temas de administración de riesgos, valuación de empresas e instrumentos financieros y administración de productos financieros derivados.
- Los servicios de VaR han evolucionado durante estos años; pasamos de ofrecer servicios de consultoría a desarrollar sistemas y aplicaciones para la toma de decisiones, con un componente importante de capacitación e investigación.
- Los detalles sobre nuestra empresa se pueden consultar en las direcciones: www.var.com.mx y www.fxrates.com.mx.
- La oferta actual de servicios de VaR se resume en el siguiente diagrama:

Presentación

VALUACIÓN, ANÁLISIS Y RIESGO



Servicios

- Los productos actuales de VaR se pueden agrupar en los siguientes temas:

- ➔ **Sistemas**

- *Stardoc*®. Aplicación tecnológica *end-to-end*, para el control operativo y contables de las operaciones en las mesas de dinero, capitales y derivados.
- *Signar*®. Sistema de administración de riesgos de mercado, liquidez y crédito de portafolios de inversión, derivados y crédito.
- *Debt Master*®. Aplicación que administra los saldos y los flujos de los pasivos financieros contratados por las empresas corporativas.

- ➔ **Servicios personalizados**

- Producción de reportes de valuación, pruebas de efectividad y estimación de los cargos de crédito de los productos financieros derivados, de acuerdo con criterios contables de IFRS9.
- Auditoría a los modelos de valuación y de riesgos de las instituciones financieras.

Servicios



- Programa de capacitación especializada para las instituciones financieras y grandes corporativos. Especialidad en temas de vanguardia: valuación y riesgos.
- Consultoría especializada a la medida
 - Estimación periódica de los precios de mercado de notas estructuradas.
 - Estimación periódica de los componentes permanentes y transitorios de los instrumentos de captación en la banca.
 - Valuación y administración de portafolios de inversión.
 - Participación en peritajes y arbitrajes en las operaciones de derivados entre bancos y sus contrapartes.
 - Servicios de consultoría para la asignación óptima de activos: determinación de estrategias de portafolios eficientes, administración activa de la *alpha* del portafolio.

➤ Generación de información

- Estimación diaria de curvas y superficies de volatilidades para la negociación de derivados. Para ello contamos con alianzas con empresa como BGC y Ice Data.
- Estimación de las primas por vencimientos anticipados o por la opcionalidad de convertirse en acciones, implícitas en los precios de los bonos.

Servicios



- *FxRates*[®]. Sistema de información para la toma de decisiones para inversionistas en activos o en empresas domiciliadas en México.
 - *FxRates*[®] incluye datos macroeconómicos, sectoriales y financieros que se construyen con información pública y un conjunto extenso de modelos para la producción de escenarios, métricas de riesgos y administración de portafolios.
 - Entre los principales modelos que se incluyen en *FxRates*[®] destacan: modelos econométricos de inflación y producción; modelos de volatilidad y correlaciones; modelos de cointegración y series de tiempo; estimaciones de métricas de riesgo: VaR, DV₀₁, CVA, exposición potencial, probabilidades de incumplimiento; modelos de optimización y de asignación de activos.
 - Se accede mediante una suscripción, a través de un navegador de internet www.faxrates.com.mx.

Nuevos negocios

- Con el propósito de seguir ampliando nuestro mercado, estamos participando en con nuevos productos. Destacan:
 - ➔ Participación en el nuevo sistema de cobros digitales instrumentando por el Banco de México (Codi). Sistema que permite agilizar los cobros y pagos electrónicos de manera masiva.
 - ➔ Alianzas para el desarrollo de nuevos productos y nuevos mercados:
 - Con BGC y ICE Data, dos de los principales *brokers* de información de instrumentos de deuda y de derivados. Empresas domiciliadas en EUA.
 - Con Lazulicloud, empresa portuguesa especializada en el desarrollo de modelos de *credit scoring* para países con baja bancarización.

VaR en Madrid



- Un proyecto especial se refiere a la atención personalizada que VaR desea ofrecer a las personas y entidades españolas que cuentan con inversiones en activos financieros, bienes inmuebles o en empresas domiciliadas en México.
- Nuestro objetivo es ofrecer –directamente en España–, a estas empresas y personas la información y el análisis personalizado sobre la situación y perspectivas de los principales mercados y sectores económicos en México, con el propósito de encontrar nuevas alternativas de inversión y evaluar los plazos y productos de inversión actuales.
- Para ello, hemos creado una nueva empresa constituida bajo el marco legal y regulatorio español: “Valuación, Análisis y Riesgo. Sociedad Limitada”.
- Inicialmente, el producto que nuestra empresa desea ofrecer a nuestros clientes es el acceso al sistema FxRates®, con el fin de que cuenten con la misma información que las empresas mexicanas para la decisión correcta y eficiente de sus estrategias de inversión de los activos que tienen domiciliados en México.

Cientes en México

- Actualmente, los clientes de VaR en México son:
 - Intermediarios financieros. Banco Azteca, Banco Base, Intercam Banco, Quanta Shares, Banco BX+, Seguros Zurich, Seguros Azteca, Banco Sabadell, MFM, Fondos Santander, Arrendadora Actinver, Actinver Banco, Casa de Bolsa Actinver, Fondos Actinver, Finamex Casa de Bolsa, Banco BBV, Fondos Finamex, Fondos HSBC, Banco Forjadores, Mizuho Bank,, Invex Banco, Invex Casa de Bolsa, Bank of Tokyo, Monex, Masari Casa de Bolsa, Banco Santander, Banorte, Privest, Banco S3, Mifel, Multivalores
 - Entidades públicas: IMSS, Infonavit, FIRA, Financiera Nacional de Desarrollo, Estado de Tamaulipas.
 - Corporativos: Femsa, Kof, Ideal, Aeroméxico, Herdez, Bimbo, Chantilly, Ienova, Volkswagen, Deloitte.

Responsable del proyecto

- Carlos Sánchez Cerón, tiene maestría en Economía y estudios de posgrado en Finanzas. Ha ocupado los puestos de Subdirector de Programación Monetaria y Crediticia de la SHCP; Director de Análisis Financiero en el Banco Mexicano Somex; Director Corporativo de Control de Riesgos en el Grupo Asemex-Banpaís; Socio Fundador de GEA Grupo de Economistas y Asociados y Socio fundador de Pro Consulting Partners. Fue miembro profesional del Comité de Valuación de la CNBV y Director de la Revista CNBV Banca y Mercados Financieros. Actualmente, es el Director General de Valuación, Análisis y Riesgo, fue el Presidente del Comité de Valuación de Valmer, Miembro del Consejo de Administración de Finamex y Miembro del Comité de Riesgos de PRMIA en México. Es autor de los libros *Valor en Riesgo y Otras Aproximaciones* y *Valuación y Diseño de notas estructuradas*, así como de diversos artículos en diferentes revistas especializadas. Ganó el Premio de Finanzas del IMEF en la categoría de investigación. Ha impartido diversos cursos de capacitación sobre riesgos, y fue profesor del curso de riesgos en la Maestría en Finanzas del ITAM y de Teoría Monetaria en la Universidad de las Américas y la Universidad Iberoamericana. En el 2009 impartió el curso de notas estructuradas en las maestrías de Finanzas y de Riesgos del ITAM.