

www.bancomer.com/informacioninversionistas
vvergara@bbva.bancomer.com
Tel. (5255) 5621-5453
Fax. (5255) 5621-7236

Información de Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C. V.
en el portal de la CNBV:
www.cnbv.gob.mx/estadistica



Información a que se refiere el Artículo 180 de las
"Disposiciones de Carácter General aplicables a las
Casas de Bolsa"
30 de Junio de 2010

Contenido

Estados financieros básicos.....	Pág. 2
Estados financieros comparativos.....	Pág. 6
Información complementaria a los estados financieros.....	Pág. 8
Indicadores financieros.....	Pág. 16
Calificaciones agencia de Rating	Pág. 17

Ciertas cantidades y porcentajes incluidos en este documento han sido objeto de ajustes por redondeo. Consecuentemente, las cifras presentadas en diferentes tablas pueden variar ligeramente y es posible que las cifras que aparezcan como total en ciertas tablas no sean una suma aritmética de las cifras que les precedan.

Balance General Consolidado al 30 de Junio de 2010

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	4,721	Operaciones por cuenta propia	
Bancos de clientes	18		
Liquidación de operaciones de clientes	4,701		
Premios cobrados de clientes	2		
Operaciones en custodia	663,832	Colaterales recibidos por la entidad	
Valores de clientes recibidos en custodia	663,832	Deuda gubernamental	374
Operaciones por cuenta de clientes	16,908	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	7,902	Instrumentos de patrimonio neto	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,006		
Totales por cuenta de terceros	685,461	Totales por la Casa de Bolsa	374
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	93	Otras cuentas por pagar	168
Inversiones en valores	570	Impuesto a la utilidad por pagar	6
Títulos para negociar	31	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	162
Títulos disponibles para la venta	539	Impuestos diferido	129
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	374	Total pasivo	297
Cuentas por cobrar (neto)	60	Capital contable	
Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	7	Capital contribuido	374
Inversiones permanentes	5	Capital social	374
Otros activos	49	Capital ganado	487
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	47	Reservas de capital	20
Otros activos a corto y largo plazo	2	Resultado de ejercicios anteriores	145
		Resultado por valuación de títulos disponible para la venta	118
		Resultado neto	204
		Total capital contable	861
Total activo	1,158	Total pasivo y capital contable	1,158

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2010 es de \$ 102 millones de pesos.

Índice de suficiencia (Capital Global / suma de requerimientos por riesgo operacional, de crédito y de mercado): 6.82

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

JOSE ANTONIO ORDAS PORRAS
Director General

BLANCA ZEPEDA REYES
Director de Administración

VICTOR VERGARA VALDERRABANO
Director de Contabilidad

LUIS DE LA FUENTE GIL DE LA VEGA
Director Auditoria

**Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer
Insurgentes Sur No. 1811 Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, México, D.F.**

Estado de Resultados Consolidado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2010

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	329
Comisiones y tarifas pagadas	(25)
Ingresos por asesoría financiera	3
Resultado por servicios	307
Utilidad por compraventa	6
Pérdida por compraventa	(5)
Ingresos por intereses	34
Gastos por intereses	0
Resultado por valuación a valor razonable	(1)
Margen financiero por intermediación	34
Ingresos totales de la operación	341
Gastos de administración y promoción	(56)
Resultado de la operación	285
Otros productos	3
Resultado antes de impuestos a la utilidad	288
Impuesto a la utilidad causado	(84)
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	204
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Resultado antes de operaciones discontinuadas	204
Operaciones discontinuadas	-
Resultado neto	204

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

JOSE ANTONIO ORDAS PORRAS
Director General

BLANCA ZEPEDA REYES
Director de Administración

VICTOR VERGARA VALDERRABANO
Director de Contabilidad

LUIS DE LA FUENTE GIL DE LA VEGA
Director Auditoría

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2010

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		204
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización a valor razonable	1	
Depreciaciones y amortizaciones	-	
Provisiones	(7)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	84	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	78
		282
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	(5)	
Cambio en deudores por reporto	286	
Cambio en otros activos operativos	(42)	
Cambio en acreedores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(69)	
		170
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		(402)
		(402)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
		50
Incremento o disminución neta de efectivo		
		43
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		
		93
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

JOSE ANTONIO ORDAS PORRAS
Director General

BLANCA ZEPEDA REYES
Director de Administración

VICTOR VERGARA VALDERRABANO
Director de Contabilidad

LUIS DE LA FUENTE GIL DE LA VEGA
Director Auditoria

**Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer
Insurgentes Sur No. 1811 Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, México, D.F.**

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2010

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado						Total Capital Contable
	Capital Social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	Reserva de capital	Incremento por actualización de reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	
Saldo al 1 de enero de 2010	102	272	-	-	20	-	101	-	31	446	972
<i>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</i>											
Traspaso de Resultados de Ejercicios ant.							446			(446)	-
Dividendo decretado							(402)			-	(402)
Total	-	-	-	-	-	-	44	-	-	(446)	(402)
<i>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</i>											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204	204
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	87	-	87
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	87	204	291
Saldo al 30 de Junio de 2010	102	272	-	-	20	-	145	-	118	204	861

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

JOSE ANTONIO ORDAS PORRAS
Director General

BLANCA ZEPEDA REYES
Director de Administración

VICTOR VERGARA VALDERRABANO
Director de Contabilidad

LUIS DE LA FUENTE GIL DE LA VEGA
Director Auditoria

Balances Generales Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN											
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Cientes cuentas corrientes	447	1,226	1,482	936	4,721	Colaterales recibidos por la entidad					
Bancos de clientes	4	5	5	5	18	Deuda gubernamental	954	598	659	693	374
Liquidación de operaciones de clientes	443	1,221	1,477	930	4,701						
Premios cobrados de clientes	-	-	-	1	2						
Operaciones en custodia	526,473	598,153	588,475	626,824	663,832	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad					
Valores de clientes recibidos en custodia	526,473	598,153	588,475	626,824	663,832	Instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	-
Operaciones por cuenta de clientes	699	561	223	4,911	16,908						
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-	-	-	-	-						
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	44	267	182	2,262	7,902						
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	655	294	41	2649	9,006						
Totales por cuenta de terceros	527,619	599,940	590,180	632,671	685,461	Totales por la Casa de Bolsa	954	598	659	693	374

ACTIVO	3T09	4T09	1T10	1T10	2T10	PASIVO Y CAPITAL	4T09	1T10	1T10	1T10	2T10
Disponibilidades	83	48	43	59	93	Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	343	471	440	551	570	Otras cuentas por pagar	776	214	159	160	168
Títulos para negociar	21	25	27	28	31	Impuesto a la utilidad por pagar	7	34	16	6	6
Títulos disponibles para la venta	322	446	413	523	539	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	769	180	143	154	162
Deudores por reporto (saldo Deudor)	954	598	659	693	374	Impuesto Diferido	65	100	91	125	129
Otras cuentas por cobrar (neto)	45	49	20	53	60	Total pasivo	841	314	250	285	297
Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	8	8	8	7	7	Capital contable					
Inversiones permanentes	5	5	5	6	5	Capital contribuido	374	374	374	374	374
Otros activos	46	45	47	48	49	Capital social	374	374	374	374	374
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44	43	45	46	47	Capital ganado	269	536	598	758	487
Otros activos a corto y largo plazo	2	2	2	2	2	Reservas de capital	20	20	20	20	20
						Resultados de ejercicios anteriores	101	101	101	547	145
						Resultado por valuación de títulos disponible para la venta	(35)	55	31	107	118
						Resultado neto	183	360	446	84	204
						Total capital contable	643	910	972	1,132	861
Total activo	1,484	1,224	1,222	1,417	1,158	Total pasivo y capital contable	1,484	1,224	1,222	1,417	1,158

Estados de Resultados Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Comisiones y tarifas cobradas	152	255	118	143	186
Comisiones y tarifas pagadas	(4)	(19)	(8)	(7)	(18)
Ingresos por asesoría financiera	4	14	11	3	-
Resultado por servicios	152	250	121	139	168
Utilidad por compraventa	3	5	2	4	2
Pérdida por compraventa	(4)	(3)	(2)	(3)	(2)
Ingresos por intereses	14	6	8	8	26
Gastos por intereses	-	(1)	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	3	4	2	1	(2)
Margen financiero por intermediación	16	11	10	10	24
Ingresos totales de la operación	168	261	131	149	192
Gastos de administración y promoción	(18)	(21)	(14)	(36)	(20)
Resultado de la operación	150	240	117	113	172
Otros productos	5	3	5	3	-
Otros gastos	(1)	-	(1)	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	154	243	121	116	172
Impuesto a la utilidad causados	(35)	(67)	(35)	(32)	(52)
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	119	176	86	84	120
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-	-	-
Resultado antes de operaciones discontinuadas	119	177	86	84	120
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado neto	119	177	86	84	120

Información complementaria a los Estados Financieros (Cifras en millones de pesos)

Cartera de valores

Cartera de valores desagregada por tipo genérico de emisor:

INTEGRACIÓN DE LA CARTERA DE VALORES					
Concepto	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Inversiones en Valores	343	471	440	551	570
Títulos para negociar	21	25	27	28	31
Gubernamental	-	-	-	-	-
Acciones	21	25	27	28	31
Disponibles para la venta	322	446	413	523	539
Acciones	322	446	413	523	539

Operaciones de reporto

Operaciones desagregadas por tipo genérico de emisor:

OPERACIONES DE REPORTO					
Concepto	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
OPERACIONES DE REPORTO					
Deudores por reporto	954	598	659	693	374
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
INTERESES POR REPORTO	14	5	8	8	6
Ingresos por intereses	14	6	8	8	6
Gastos por intereses	-	(1)	-	-	-
COLATERALES					
Recibidos					
Gubernamental	954	598	659	693	374
Entregados					
Gubernamental	(954)	(598)	(659)	(693)	(374)

El plazo promedio de las operaciones de reporto es de 1 a 3 días

Resultados por valuación y por compra venta

Resultados por trimestre, clasificados por el tipo de operación que le dio origen:

RESULTADOS POR VALUACIÓN Y POR COMPRA VENTA					
Concepto	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Compra venta					
Títulos para negociar	(1)	2	-	1	-
Ingresos y gastos por intereses	14	5	8	8	26
Títulos para negociar	1	(1)	2	-	-
Dividendo s/inversiones	-	-	-	-	18
Intereses Disponibles	-	-	-	-	2
Intereses por reporto	13	6	6	8	6
Valuación a valor razonable					
Títulos para negociar	3	4	2	1	(2)

Otros productos y gastos

Monto y origen de las principales partidas que integran el rubro de otros gastos y productos

Concepto	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Otros Productos	5	3	5	3	-
Cancelación Prov Ejerc Anteriores (corretaje)	3	2	2	-	-
Cancelación Prov de Probursat	-	-	3	-	-
Ingreso por contingencia legal	-	-	-	2	-
Varios	2	1	-	1	-
Otros Gastos	(1)	-	(1)	-	-
Reserva para contingencias	-	-	-	-	-
Varios	(1)	-	(1)	-	-
Neto	4	3	4	3	-

Indice de suficiencia del capital global

Respecto a la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operacional:

Indice de suficiencia del capital global	
Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Capital global/capital requerido)	6.82

Capital global

Monto de capital global dividido en capital básico y complementario:

Capital básico

Capital contable		861
Sociedad de inversión serie "A"	(1)	
Controladoras de Grupos Financieros	-	
Camaras de compensación	-	
Inversiones Permanentes	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
Capital básico		858

Capital complementario

Capital básico y complementario		<u>858</u>
--	--	-------------------

Riesgo de crédito y mercado

Monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional:

Concepto	Posiciones ponderadas de riesgo	Requerimiento de Capital
Activos sujetos a riesgos de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa de interés nominal o con rendimiento referido a ésta	7	1
Operaciones con acciones y sobre acciones, o cuyo rendimiento esté referido a la variación en el precio de una acción, de una canasta de acciones o de un índice accionario	<u>1,408</u>	<u>112</u>
Total riesgo de mercado	1,415	113
Activos sujetos a riesgo de crédito:		
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	14	1
Grupo III (ponderados al 100%)	<u>78</u>	<u>6</u>
Total riesgo de crédito	<u>92</u>	<u>7</u>
Activos sujetos a riesgo operacional:		
Total riesgo operacional	<u>64</u>	<u>5</u>
Total riesgo de crédito, mercado y operacional	<u>1,571</u>	<u>125</u>

Valor en Riesgo (VaR)

A continuación se presenta el VaR a un día, al 30 de Junio de 2010, así como el VaR promedio del 2º Trimestre de 2010:

Capitalización por riesgo operacional-

Las casas de bolsa, para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, deberán utilizar:

- i. El método del indicador básico, el cual debe cubrir un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los últimos 36 meses de los ingresos netos anuales positivos.
- ii. El método del indicador básico alternativo, conforme a lineamientos que determine la Comisión.
- iii. Métodos estándar, estándar alternativo u otros que determine la Comisión.

El requerimiento de capital por método básico se debe construir en un plazo de 3 años, debiendo estar dentro de los rangos del 5 al 15% del promedio de la suma de requerimientos de riesgo de crédito y mercado de los últimos 36 meses.

Concepto	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Total riesgo operacional	\$ 64	\$ 5

El índice de capitalización de riesgo total (mercado, crédito y operacional) de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2010 ascendió a 55 % que es 47 puntos porcentuales superior al mínimo requerido.

Al 30 de junio de 2010, el índice de suficiencia del capital que resulta de dividir el capital global entre los requerimientos por riesgos de crédito, mercado y operacional es de 6.82.

1. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa" emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se ha llevado a cabo el reconocimiento de preceptos fundamentales para la eficiente y eficaz administración de los riesgos, evaluando los mismos en el entorno de los riesgos cuantificables (crédito, mercado y liquidez) y no cuantificables (operacionales y legales) y bajo la visión de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación. A manera de resumen, se realiza lo siguiente:

- *Participación de los diferentes órganos*
Establecimiento de los objetivos de exposición al riesgo y determinación de límites ligados al capital así como autorización de Manuales de Políticas y Procedimientos de Riesgo, por parte del Consejo de Administración.

La instancia operativa del Comité de Riesgos la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Casa de Bolsa, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

La medición y control del Riesgo Mercado, Crédito y Liquidez en Casa de Bolsa está a cargo de la Unidad de Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado, dependiente de la Dirección General de Riesgos y Recuperación de Crédito, quien periódicamente informa al Comité de Riesgos y la UAIR, de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos.

La medición y control del Riesgo Operacional en la Casa de Bolsa está a cargo del Gestor de Control Interno y Riesgo Operacional de la Casa de Bolsa, quien se coordina con la Unidad de Riesgo Operacional, también dependiente de la Dirección General de Riesgos y Recuperación de Crédito e independiente de las Unidades de Riesgo Mercado y Riesgo Crédito, así como de las Unidades de Auditoría y Cumplimiento Normativo.

- *Políticas y procedimientos:*
El Comité de Riesgos participa en su diseño e instrumentación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los objetivos sobre la exposición al riesgo; asimismo, es el órgano responsable de asegurar la instrumentación de los métodos, modelos y demás elementos necesarios para

la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa.

Manuales de Riesgos, los cuales sustentan de manera clara las políticas y procedimientos establecidos para la correcta administración de los riesgos a los cuales está expuesta la Casa de Bolsa; precisando la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

- **Toma de decisiones tácticas:**
 - Independencia de la Unidad de Administración Integral de Riesgos de las áreas de Negocio.
 - Fijación de procesos de monitoreo con la emisión de reportes diarios y mensuales.
 - Estructura de límites por tipo de riesgo.
- **Herramientas y analíticos:**
 - Medición continúa de riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa bajo la aplicación de metodologías y parámetros consistentes.
 - Establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos.
 - Establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo a estándares internacionales.
- **Información:**
 - Reportes periódicos para Comité de Dirección, Comité de Riesgos, Consejo de Administración y unidades tomadoras de riesgo.
- **Auditoría y contraloría:**
 - Participación de Auditoría Interna respecto al cumplimiento de las "Disposiciones de Carácter General" e instrumentación de planes de cumplimiento por tipo y área.
 - Realización de auditorías al cumplimiento de las disposiciones referidas en el párrafo anterior por una firma de expertos independientes concluyendo que los modelos, sistemas, metodologías, supuestos, parámetros y procedimientos de medición de riesgos cumplen con su funcionalidad en atención a las características de las operaciones, instrumentos, portafolios y exposiciones de riesgo de Casa de Bolsa.

Marco Metodológico - Técnicas de valuación, medición y descripción de riesgos

Riesgo de mercado – La medición diaria del riesgo de mercado se realiza mediante técnicas estadísticas de Valor en Riesgo (VaR) como la medida central. A manera de ilustración, el VaR consiste en:

- a. Definir el grado de sensibilidad en la valuación de las posiciones ante cambios en precios, tasas, tipos o índices.
- b. Estimar de forma razonable el cambio esperado para un horizonte de tiempo determinado de tales precios, tasas, tipos o índices, considerando en ello el grado en que los mismos se pueden mover de forma conjunta.
- c. Reevaluar el portafolio ante tales cambios esperados conjuntos y con ello determinar la pérdida potencial máxima en términos de valor.

En resumen, se determinan los indicadores de: i) Valor en Riesgo (VaR) por método paramétrico, que corresponde a estimar la pérdida que puede afrontar un portafolio por variaciones en los factores de riesgo (renta variable y tasas de interés), con nivel de confianza de 99% y un horizonte de liquidación de un día, y ii) Medida de Estrés, consistente en aplicar la pérdida proporcional en el valor de mercado de cada instrumento que conforma el portafolio considerando un escenario de crisis reproduciendo los movimientos en los factores de riesgo ocurridos en octubre de 1997 (efecto dragón).

Adicionalmente para posiciones sensibles a movimientos en tasas de interés, además, se realiza un Análisis de Sensibilidad, para determinar el efecto negativo en el valor del portafolio por impactos de ± 100 puntos base (p.b.) en tasas de interés; mientras que para las posiciones de Renta Variable se analiza el efecto negativo de la cartera ante la disminución del 1% en el índice de referencia.

Las mediciones anteriores, relacionadas con riesgos de mercado (accionario y de tasa de interés), se aplican a las inversiones de la cuenta propia de Casa de Bolsa, de acuerdo al factor de riesgo y naturaleza de la operación.

Riesgo de crédito - Es la pérdida potencial por falta de pago de un acreditado, se divide en Riesgo de Contraparte y Riesgo Emisor.

Riesgo Emisor es la pérdida por el incumplimiento de las obligaciones (intereses o capital) que adquiere una empresa o institución financiera en la emisión de instrumentos; el Riesgo Emisor se estima como el valor nominal de los instrumentos.

Riesgo de Contraparte es la posibilidad de sufrir un quebranto económico como consecuencia del incumplimiento de los compromisos contractuales en una transacción financiera con una contraparte, este riesgo se determina mediante: i) Riesgo Potencial, que integra la Valuación de Mercado y el Factor de Riesgo Potencial; la valuación se determina de acuerdo con los criterios y modelos de valoración definidos por las Unidades correspondientes y aprobados en los Comités establecidos para tales efectos, mientras que el Factor de Riesgo Potencial es la estimación del incremento máximo esperado debido a variaciones futuras de los precios (según la tipología de la operación) sobre el valor de mercado positivo, para un nivel de confianza dado. Para estimar el Factor de Riesgo Potencial, se efectúa un análisis previo del comportamiento de cada producto y los factores de riesgo que le afectan. Este riesgo se calcula multiplicando el importe nominal de cada operación por el Factor de Riesgo Potencial; ii) Pérdida esperada, representa la porción de la cartera de crédito que es probable no pueda ser cobrada dada las condiciones de riesgo existentes a la fecha de evaluación, la cual se determina en función a la exposición promedio que tendrá el otorgante en un cierto horizonte de tiempo (generalmente un año), asignándole una probabilidad default (en función a su calificación de rating interna) y una severidad (porcentaje del monto adeudado que no se recuperará o bien, se perderá en caso de que el cliente incumpla). Por lo que la pérdida esperada se define como el producto de los conceptos anteriores.

Para los riesgos anteriormente expuestos se han establecido políticas de seguimiento y revisión periódica de límites de riesgos, con la finalidad de que estos sean acordes a las condiciones del mercado, así como a la política de inversión de la cuenta propia de Casa de Bolsa; los límites son aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración de la Casa de Bolsa.

Riesgo de liquidez – La metodología consistente en estimar la pérdida en que se incurriría por liquidar a valor de mercado las posiciones bursátiles en caso de que Casa de Bolsa tuviera necesidades de liquidez; cuyos parámetros, en el caso de instrumentos sujetos a riesgo accionario, son factores de pérdida en función de su bursatilidad y para instrumentos sujetos a riesgo de tasa de interés, incrementos en las tasas de valuación en función del tipo de emisor y profundidad de su mercado.

Riesgo operacional - La Casa de Bolsa, consciente de la importancia de contemplar todos los aspectos vinculados al Riesgo Operacional persigue una gestión integral del mismo, contemplando no solo los aspectos cuantitativos del riesgo, sino también abordando la medición de otros elementos que exigen la introducción de mecanismos de evaluación cualitativos, sin menoscabo de la objetividad en los sistemas utilizados.

Bajo esta filosofía se define el riesgo operacional como aquél no tipificable como riesgo de crédito o de mercado. Es una definición amplia que incluye principalmente las siguientes clases de riesgo: de proceso, fraude, tecnológico, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres.

El modelo de gestión del riesgo operacional se basa en un modelo causa-efecto en el que se identifica el riesgo operacional asociado a los procesos de la Casa de Bolsa a través de un circuito de mejora continua: identificación-cuantificación-mitigación-seguimiento.

Identificación: Consiste en determinar cuáles son los factores de riesgo (circunstancias que puedan transformarse en eventos de riesgo operacional), que residen en los procesos de cada unidad de negocio y/o apoyo. Es la parte más importante del ciclo, ya que determina la existencia de las demás.

Cuantificación: Se cuantifica el costo que puede generar un factor de riesgo. Puede realizarse con datos históricos (base de datos de pérdidas operacionales) o de forma estimada si se trata de un riesgo que no se ha manifestado

en forma de eventos en el pasado. La cuantificación se realiza con base en dos componentes: frecuencia de ocurrencia e impacto monetario en caso de ocurrencia.

Mitigación: Habiendo identificado y cuantificado los factores de riesgo operacional, si éste excede los niveles deseados, se emprende un proceso de mitigación. La mitigación consiste en reducir el nivel de riesgo mediante la transferencia del mismo, o mediante una modificación de los procesos que disminuyan la frecuencia o el impacto de un evento. Las decisiones sobre la mitigación se llevan a cabo en el seno del Comité de Riesgo Operacional que se ha constituido en cada unidad de negocio / apoyo.

Seguimiento: Para analizar la evolución del riesgo operacional, se hace un seguimiento cualitativo a través de analizar el grado de implantación de las medidas de mitigación y uno cuantitativo consiste en medir la evolución de indicadores causales de riesgo operacional así como analizando la evolución de pérdidas contabilizadas por riesgo operacional, registradas en una base de datos.

Para el caso específico de los riesgos tecnológicos, además de la metodología general de riesgos operacionales, se ha constituido un Comité de Riesgos Tecnológicos que evalúa que los riesgos identificados y los planes de mitigación en proceso sean uniformes en la Casa de Bolsa y cumplan con los estándares de seguridad lógica, continuidad negocio, eficiencia en procesamiento de datos y evolución tecnológica, así como de asegurarse de una adecuada administración de la infraestructura tecnológica de la Casa de Bolsa.

Por lo que respecta al riesgo legal, además del circuito de gestión de riesgo operacional, se calcula la probabilidad de resolución adversa sobre el inventario de procesos administrativos y demandas judiciales en los que la Casa de Bolsa es parte actora o demandada. En la medida en que los diferentes departamentos tienen dudas sobre el apego de ciertos procesos operativos a las leyes mexicanas y/o extranjeras, se realizan consultas periódicas con abogados especialistas en diferentes áreas con el propósito de obtener una opinión legal confiable y garantizar el cumplimiento de las disposiciones legales.

Con base en lo anterior, la Casa de Bolsa considera que los principales factores que influyen en el riesgo legal son: grado de incumplimiento con la regulación local; tipos de proceso judiciales en los que se involucra; monto demandado y probabilidad de obtener una resolución desfavorable.

En el negocio de Casa de Bolsa pueden materializarse eventos de Riesgo Operacional por causas diversas como: fraude, errores en la operación de procesos, desastres, deficiencias tecnológicas, riesgos legales, etc. En la Casa de Bolsa se han establecido los modelos internos robustos que nos permiten conocer la materialización de los eventos de Riesgo Operacional oportunamente.

Información cuantitativa (no auditada)

Riesgo de Mercado

Títulos para negociar - Al 30 de junio de 2010, la Casa de Bolsa observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$ 0.649 representando el 0.076% del capital global de la Casa de Bolsa. La cifra anterior se interpreta como sigue: el cambio en valuación en un período de un día hábil de las posiciones bursátiles mantenidas podría presentar una pérdida superior a \$0.649 en un sólo caso de 100.

Adicionalmente, la composición de VaR por línea de negocio y el promedio diario observado durante el segundo trimestre de 2010 son los siguientes:

	VaR		Sensibilidad 30 de junio de 2010	
	30 de junio de 2010	% ¹	Promedio	Delta Renta Variable
Mesa de Dinero	\$ 0.0005	% 0.0001	\$ 0.001	\$(0.01)
Mesa de Capitales	\$0.649	%0.076	\$ 0.703	\$(0.312)

(1) Porcentaje de VaR respecto del Capital Global.

Títulos disponibles para la venta - Al 30 de junio de 2010, la Casa de Bolsa observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$25.890, representando el 3.019% del capital global de la Casa de Bolsa. La cifra anterior se interpreta como sigue: el cambio en valuación en un período de un día hábil de las posiciones bursátiles mantenidas, podría presentar una pérdida superior a \$25.890 en un sólo caso de 100.

Riesgo Crédito – Durante 2010 las inversiones en valores de la posición propia se mantuvieron concentradas netamente en papel con riesgo soberano, presentando al 30 de junio de 2010 las siguientes exposiciones:

	Exposición total	Exposición promedio
Riesgo Contraparte	<u>\$ 0.060</u>	<u>\$ (0.022)</u>
Riesgo Emisor	<u>\$ 373.773</u>	<u>\$ 566.501</u>

La exposición total se interpreta como el monto de incumplimiento de todas las contrapartes respecto de las operaciones vigentes, estimando que es de \$0.479, de acuerdo a la probabilidad asociada a cada una de ellas. Caso equivalente de incumplimiento del emisor, respecto al pago de sus obligaciones sería de \$693.429.

Riesgo Liquidez - Al 30 de junio de 2010, la Casa de Bolsa presenta una Liquidez Básica (flujos por ingresos y pagos comprometidos de 1 a 30 días) de \$ 944.115 presentándose una Liquidez Básica Promedio de \$1,119.074

Indicadores Financieros

INDICE	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Solvencia	1.76	3.90	4.89	4.97	3.90
Liquidez	1.79	4.31	5.68	5.66	4.38
Apalancamiento	130.79%	34.51%	25.72%	25.18%	34.49%
ROE	55.64%	81.04%	38.30%	29.68%	48.17%
ROA	63.13%	109.26%	57.84%	55.08%	79.08%
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / Capital global	12.34%	11.15%	10.74%	10.73%	14.10%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / Ingreso total de la operación	9.52%	4.21%	7.63%	6.71%	12.50%
Resultado de la operación / Ingreso total de la operación	89.29%	91.95%	89.31%	75.84%	89.58%
Ingreso total de la operación / Gastos de administración	933.33%	1242.86%	935.71%	413.89%	960.00%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	10.71%	8.05%	10.69%	24.16%	10.42%
Resultado neto / Gastos de administración	661.11%	842.86%	614.29%	233.33%	600.00%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	5.95%	0.77%	1.53%	15.44%	3.65%

Solvencia:

Activo total / Pasivo total

Liquidez:

Activo circulante (Disponibilidades, instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados) / Pasivo circulante (Préstamos bancarios a corto plazo, pasivos acumulados y operaciones con clientes)

Apalancamiento:

Pasivo total – Liquidación de la sociedad (Acreedor) / Capital contable

ROE:

Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio

ROA:

Resultado neto del trimestre anualizado / Activos productivos promedio (Disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas)

Calificaciones Agencias de Rating

Calificaciones de deuda Moneda local	Escala Nacional		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fitch	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable

La información aquí publicada, ha sido preparada por Casa de Bolsa BBVA Bancomer con el único fin de informar a sus clientes las calificaciones vigentes que le han sido otorgadas por Agencias Calificadoras (Moody's y Fitch), en su calidad de emisor en escala nacional, están sujetas a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencias Calificadoras.