



Casa de Bolsa

<https://investors.bbva.mx/>
vvergara@bbva.com
Tel. (5255) 5621-5453

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



Casa de Bolsa

Información a que se refiere el Artículo 180 de las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa”

31 de Marzo de 2020

Contenido

Estados financieros básicos.....	Pág. 3
Estados financieros comparativos.....	Pág. 7
Información complementaria a los estados financieros.....	Pág. 9
Indicadores financieros.....	Pág. 19
Otros aspectos relevantes.....	Pág. 20
Calificaciones agencia de Rating.....	Pág. 21

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 31 de Marzo de 2020 (Cifras en millones de pesos)

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	13,046	Colaterales recibidos por la entidad	383
Bancos de clientes	231	Deuda gubernamental	
Liquidación de operaciones de clientes	12,815		
Premios cobrados de clientes	-		
Operaciones en custodia	1,432,924	Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	59
Valores de clientes recibidos en custodia		Deuda gubernamental	
Operaciones de administración	130		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	59		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	6		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	59		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	6		
Totales por cuenta de terceros	1,446,100	Totales por cuenta propia	442
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	90	Colaterales vendidos o dados en garantía	1
		Préstamo de valores	
Inversiones en valores	178	Otras cuentas por pagar	119
Títulos para negociar		Impuesto a la utilidad por pagar	3
		Acreedores por liquidación de operaciones	-
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	324	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	116
		Total pasivo	120
Cuentas por cobrar (neto)	82	Capital contable	
		Capital contribuido	354
Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	6	Capital social	354
		Capital ganado	265
Inversiones permanentes	2	Reservas de capital	72
		Resultado de ejercicios anteriores	55
Otros activos	57	Resultado neto	138
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4	Total capital contable	619
Otros activos a corto y largo plazo	53		
Total activo	739	Total pasivo y capital contable	739

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2020 es de \$ 354 millones de pesos.

Índice de suficiencia (Capital Neto / suma de requerimientos por riesgo de crédito y de mercado): 32.68

A solicitud de la CNBV anualmente se realizan ejercicios de Evaluación de Suficiencia de Capital para la Casa de Bolsa, en los cuales se evalúa la capacidad de seguir intermediando valores, manteniendo una operación adecuada del negocio.

Como resultado de las pruebas, bajo los escenarios planteados por el supervisor, a lo largo de las proyecciones los indicadores de capital se encuentran por encima de los mínimos regulatorios, demostrando una adecuada estructura de capital."

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."

JOSÉ ALBERTO GALVAN LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL

VÍCTOR VERGARA VALDERRÁBANO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD

JOSÉ ALFREDO SANTIAGO GARCÍA
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Resultados Consolidado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2020
(Cifras en millones de pesos)

<hr style="border: 2px solid black;"/>	
Comisiones y tarifas cobradas	196
Comisiones y tarifas pagadas	(16)
Ingresos por asesoría financiera	18
Resultado por servicios	198
Utilidad por compraventa	10
Pérdida por compraventa	(17)
Ingresos por intereses	24
Gastos por intereses	(7)
Resultado por valuación a valor razonable	-
	<hr style="border: 1px solid black;"/>
	10
Margen financiero por intermediación	208
Otros ingresos (egresos) de la operación	-
Gastos de administración y promoción	(21)
	<hr style="border: 1px solid black;"/>
Resultado de la operación	187
Resultado antes de impuestos a la utilidad	187
Impuestos a la utilidad causados	(49)
	<hr style="border: 1px solid black;"/>
Resultado neto	138
	<hr style="border: 3px double black;"/>

"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."

JOSÉ ALBERTO GALVAN LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL

VÍCTOR VERGARA VALDERRÁBANO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD

JOSÉ ALFREDO SANTIAGO GARCÍA
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2020
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	138
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	40
	<u>40</u>
Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	67
Cambio en deudores por reporto	281
Cambio en otros activos operativos (neto)	11
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	1
Cambio en otros pasivos operativos	(26)
Pagos de impuestos a la utilidad	(42)
	<u>(42)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	292
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(500)
	<u>(500)</u>
Actividades de inversión	
Pago por adquisición de otras inversiones permanentes	-
	<u>-</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(30)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	120
	<u>120</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	90
	<u>90</u>

"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."

JOSÉ ALBERTO GALVAN LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL

VÍCTOR VERGARA VALDERRÁBANO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD

JOSÉ ALFREDO SANTIAGO GARCÍA
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado		Total Capital Contable
	Capital Social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al 1 de enero de 2020	354	72	109	446	981
<i>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</i>					
Traspaso de Resultados de Ejercicios ant.	-	-	446	(446)	-
Pago de dividendos	-	-	(500)	-	(500)
Reembolso de capital social	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Total	-	-	(54)	(446)	(500)
<i>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</i>					
Resultado neto	-	-	-	138	138
Total	-	-	-	138	138
Saldo al 31 de Marzo de 2020	354	72	55	138	619

"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."

JOSÉ ALBERTO GALVAN LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL

VÍCTOR VERGARA VALDERRÁBANO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD

JOSÉ ALFREDO SANTIAGO GARCÍA
DIRECTOR AUDITORÍA

Balances Generales Consolidados (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN											
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20
Cientes cuentas corrientes	1,122	46	484	10,128	13,046	Colaterales recibidos por la entidad					
Bancos de clientes	191	175	160	260	231	Deuda gubernamental	572	558	643	669	383
Liquidación de operaciones de clientes	931	(129)	324	9,868	12,815						
Operaciones en custodia	1,281,427	1,314,821	1,376,424	1,403,346	1,432,924	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad					
Valores de clientes recibidos en custodia	1,281,427	1,314,821	1,376,424	1,403,346	1,432,924	Deuda gubernamental	251	126	163	64	59
Operaciones de administración	533	428	334	331	130						
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	251	126	163	64	59						
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	16	81	4	97	6						
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	251	126	163	64	59						
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	16	95	4	106	6						
Totales por cuenta de terceros	1,283,082	1,315,295	1,377,242	1,413,805	1,446,100		823	684	806	733	442
ACTIVO	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	PASIVO Y CAPITAL	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20
Disponibilidades	116	177	117	120	90	Colaterales Vendidos o dados en garantía					
						Préstamo de valores	-	19	-	-	1
Inversiones en valores	169	192	241	245	178	Otras cuentas por pagar	129	204	142	147	119
Títulos para negociar	169	192	241	245	178	Impuesto a la utilidad por pagar	4	36	-	5	3
						Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo Deudor)	321	432	480	605	324	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	125	168	142	142	116
						Total pasivo	129	223	142	147	120
Otras cuentas por cobrar (neto)	88	137	104	92	82						
						Capital contable					
Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	6	6	6	6	6	Capital contribuido	354	354	354	354	354
						Capital social	354	354	354	354	354
Inversiones permanentes	2	2	2	2	2	Capital ganado	285	428	511	627	265
						Reservas de capital	72	72	72	72	72
Otros activos	66	59	57	58	57	Resultados de ejercicios anteriores	109	109	109	109	55
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	16	8	6	6	4	Resultado neto	104	247	330	446	138
Otros activos a corto y largo plazo	50	51	51	52	53						
						Total capital contable	639	782	865	981	619
Total activo	768	1,005	1,007	1,128	739	Total pasivo y capital contable	768	1,005	1,007	1,128	739

Estados de Resultados Consolidados (Cifras en millones de pesos)

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Comisiones y tarifas cobradas	176	158	223	117	192	196
Comisiones y tarifas pagadas	(13)	(18)	(13)	(26)	(13)	(16)
Ingresos por asesoría financiera	7	-	-	15	-	18
Resultado por servicios	170	140	210	106	179	198
Utilidad por compraventa	8	9	9	10	6	10
Pérdida por compraventa	(13)	(6)	(6)	(12)	(14)	(17)
Ingresos por intereses	32	35	20	23	25	24
Gastos por intereses	(16)	(9)	(13)	(6)	(7)	(7)
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	-	-	-	-
	11	29	10	15	10	10
Margen financiero por intermediación	181	169	220	121	189	208
Otros ingresos (egresos) de la operación	8	3	3	3	1	-
Gastos de administración y promoción	(15)	(23)	(22)	(17)	(18)	(21)
Resultado de la operación	174	149	201	107	172	187
Resultado antes de impuestos a la utilidad	174	149	201	107	172	187
Impuestos a la utilidad causados	(42)	(45)	(58)	(24)	(56)	(49)
Resultado neto	132	104	143	83	116	138

Cartera de Valores

Cartera de valores desagregada por tipo genérico de emisor:

INTEGRACIÓN DE LA CARTERA DE VALORES					
Concepto	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Inversiones en Valores	169	192	241	245	178
Títulos para negociar	169	192	241	245	178
Gubernamental	136	138	208	211	150
Acciones	33	54	33	34	28

Operaciones de reporto

Operaciones desagregadas por tipo genérico de emisor:

OPERACIONES DE REPORTO					
Concepto	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
OPERACIONES DE REPORTO					
Deudores por reporto	321	432	480	605	324
Acreedores por reporto	251	126	163	64	59
INTERESES POR REPORTO	16	24	33	44	11
Ingresos por intereses	16	24	33	44	11
COLATERALES					
Recibidos					
Gubernamental	572	558	643	669	383

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	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Compra venta					
Títulos para negociar	3	3	(2)	(8)	(7)
Ingresos y gastos por intereses	26	7	17	18	17
Intereses s/inversiones	4	3	4	4	1
Intereses Diversos	6	(3)	3	3	4
Intereses por reporte	16	7	10	11	12
Valuación a valor razonable					
Títulos para negociar	-	-	-	-	-

Otros ingresos (egresos) de la operación

Monto y origen de las principales partidas que integran el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación:

Concepto	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Otros ingresos (egresos) de la operación					
Cancelación Prov Ejerc Anteriores	3	3	3	-	-
Varios	-	-	-	1	-
Neto	3	3	3	1	-

Índice de suficiencia del capital global

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

Índice de suficiencia del capital global

Por riesgo de crédito, mercado y operacional (Capital global/capital requerido) 32.68

Capital global

Monto de capital global dividido en capital básico y complementario:

Capital básico		
Capital contable		619
Sociedad de inversión serie "A"	(1)	
Controladoras de Grupos Financieros	-	
Camaras de compensación	-	
Inversiones Permanentes	-	(1)
Capital básico		617
Capital complementario		
Capital básico y complementario		617

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	101	8
Total riesgo de mercado	108	9
Activos sujetos a riesgo de crédito:		
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	21	2
Grupo III (ponderados al 100%)	67	5
Total riesgo de crédito	88	7
Activos sujetos a riesgo operacional:		
Total riesgo operacional	40	3
Total riesgo de crédito, mercado y operacional	236	19

Valor en Riesgo (VaR)

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	\$ <u>40.2</u>	\$ <u>3.2</u>

El índice de capitalización de riesgo total (mercado, crédito y operacional) de la Casa de Bolsa al 31 de Marzo de 2020 ascendió a 261% que es 253 puntos porcentuales superior al mínimo requerido.

Al 31 de Marzo de 2020, 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 32.68.

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 Riesgos Mercados, Estructurales y No Bancarios, 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 Central de Gestión 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 continua 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) el cual se calcula por simulación Histórica y bajo la visión de que no se perderá en el horizonte de un día, más de dicho VaR en el 99% de las veces, 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 2008 (Efecto Lehman).

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 ± 1 punto 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 notional 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 consiste 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 31 de Marzo de 2020 la Casa de Bolsa observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$1.224, representando el 0.198% 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 \$1.224 en un sólo caso de 100.

Adicionalmente, la composición de VaR por línea de negocio y el promedio diario observado durante el 1T20 son los siguientes:

	VaR			Sensibilidad	
	31 de Marzo de 2020	%(¹)	Promedio	31 de Marzo de 2020	
				Delta	Renta Variable
Mesa de Dinero	<u>\$0.020</u>	<u>0.003%</u>	<u>\$0.042</u>	<u>(\$0.003)</u>	
Mesa de Capitales	<u>\$1.239</u>	<u>0.200%</u>	<u>\$0.856</u>		<u>\$0.259</u>

(1) Porcentaje de VaR respecto del Capital Global.

Riesgo Crédito – Durante el trimestre las inversiones en valores de la posición propia se mantuvieron concentradas netamente en papel con riesgo soberano, presentando al 31 de Marzo de 2020 y en promedio las siguientes exposiciones:

	Exposición total	Exposición promedio
Riesgo Contraparte	<u>\$0.120</u>	<u>\$0.286</u>
Riesgo Emisor	<u>\$152.198</u>	<u>\$215.980</u>

La exposición total se interpreta como el monto de incumplimiento de todas las contrapartes respecto de las operaciones vigentes, estimando que es de \$0.120, 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 \$152.198.

Riesgo Liquidez - Al 31 de Marzo de 2020, la Casa de Bolsa presenta una Liquidez Básica (flujos por ingresos y pagos comprometidos de 1 a 30 días) de \$350.423 presentándose una Liquidez Básica Promedio de \$627.436.

Indicadores Financieros

INDICE	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Solvencia	5.95	4.51	7.09	7.67	6.16
Liquidez	9.50	6.20	10.61	11.32	10.30
Apalancamiento	19.45%	25.99%	16.29%	14.98%	19.23%
ROE	65.10%	139.06%	173.23%	218.43%	89.18%
ROA	68.65%	246.69%	472.55%	735.67%	93.24%
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / Capital global	3.61%	3.46%	2.43%	1.94%	3.08%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / Resultado de la operación	113.42%	109.45%	113.08%	109.88%	111.23%
Resultado de la operación / Gastos de administración	647.83%	913.64%	629.41%	955.56%	890.48%
Gastos de administración / Resultado de la operación	15.44%	10.95%	15.89%	10.47%	11.23%
Resultado neto / Gastos de administración	452.17%	1122.73%	1941.18%	2477.78%	657.14%

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)

Otros aspectos relevantes**Pago de dividendo**

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de febrero se aprobó la distribución de un dividendo por \$500 millones a razón de \$0.83399212 M.N. por cada acción de que sean titulares, decretado y pagado el 14 y 24 de marzo, respectivamente.

Calificaciones Agencias de Rating

Calificaciones de deuda Moneda local	Escala Nacional		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moody's	Aa1.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.