



Casa de Bolsa

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

Información de Casa de Bolsa BBVA México, 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”

30 de septiembre de 2021

Contenido

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

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 septiembre de 2021 (Cifras en millones de pesos)

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	34,822	Colaterales recibidos por la entidad	869
Bancos de clientes	40	Deuda gubernamental	
Liquidación de operaciones de clientes	34,782		
Premios cobrados de clientes	-		
Operaciones en custodia	1,642,017	Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	55
Valores de clientes recibidos en custodia		Deuda gubernamental	
Operaciones de administración	150		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	55		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	18		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	55		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	22		
Totales por cuenta de terceros	1,676,989	Totales por cuenta propia	924
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	205	Otras cuentas por pagar	258
		Impuesto a la utilidad por pagar	20
		Part. de los trabajadores en las utilidades por pagar	2
Inversiones en valores	363	Acreedores por liquidación de operaciones	95
Títulos para negociar		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	141
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	814	Total pasivo	258
Cuentas por cobrar (neto)	184	Capital contable	
Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	6	Capital contribuido	354
Inversiones permanentes	2	Capital social	354
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6	Capital ganado	1,020
Otros activos	52	Reservas de capital	72
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10	Resultado de ejercicios anteriores	523
Otros activos a corto y largo plazo	42	Resultado neto	425
Total activo	1,632	Total capital contable	1,374
		Total pasivo y capital contable	1,632

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2021 es de \$ 354 millones de pesos.

Índice de suficiencia (Capital Neto / suma de requerimientos por riesgo de crédito y de mercado): 54.31

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

ADOLFO ARCOS GONZÁLEZ
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Resultados Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2021 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	685
Comisiones y tarifas pagadas	(70)
Resultado por servicios	615
Utilidad por compraventa	19
Pérdida por compraventa	(14)
Ingresos por intereses	48
Gastos por intereses	(18)
Resultado por valuación a valor razonable	-
	35
Margen financiero por intermediación	650
Otros ingresos (egresos) de la operación	17
Gastos de administración y promoción	(75)
Resultado de la operación	592
Resultado antes de impuestos a la utilidad	592
Impuestos a la utilidad causados	(167)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-
Resultado neto	425

"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

ADOLFO ARCOS GONZÁLEZ
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2021 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	425
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-
Provisiones	10
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	167
	177
Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	(176)
Cambio en deudores por reporto	(199)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(208)
Cambio en otros pasivos operativos	194
Pagos de impuestos a la utilidad	(168)
	(557)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	-
Actividades de inversión	
Pago por adquisición de otras inversiones permanentes	-
	45
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	160
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	205

"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

ADOLFO ARCOS GONZÁLEZ
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2021

(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 2021	354	72	55	469	950
<i>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</i>					
Traspaso de Resultados de Ejercicios ant.	-	-	469	(469)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-
Reembolso de capital social	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Total	-	-	469	(469)	-
<i>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</i>					
Resultado neto	-	-	-	425	425
Total	-	-	-	425	425
Saldo al 30 de Septiembre de 2021	354	72	523	425	1,374

"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

ADOLFO ARCOS GONZÁLEZ
DIRECTOR AUDITORÍA

Balances Generales Consolidados (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN											
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Cientes cuentas corrientes	477	62	565	8,844	34,822	Colaterales recibidos por la entidad					
Bancos de clientes	37	41	226	362	40	Deuda gubernamental	583	680	1,323	823	869
Liquidación de operaciones de clientes	440	21	339	8,482	34,782						
Operaciones en custodia	1,519,350	1,512,317	1,562,853	1,643,520	1,642,017	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad					
Valores de clientes recibidos en custodia	1,519,350	1,512,317	1,562,853	1,643,520	1,642,017	Deuda gubernamental	83	65	642	56	55
Operaciones de administración	166	130	1,392	133	150						
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	83	65	642	56	55						
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	-	48	9	18						
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	83	65	642	56	55						
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-	60	12	22						
Totales por cuenta de terceros	1,519,993	1,512,509	1,564,810	1,652,497	1,676,989		666	745	1,965	879	924
ACTIVO	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	PASIVO Y CAPITAL	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Disponibilidades	123	160	208	223	205	Colaterales Vendidos o dados en garantía					
						Préstamo de valores	-	-	12	-	-
Inversiones en valores	183	187	200	191	363	Otras cuentas por pagar	94	163	129	131	258
Títulos para negociar	183	187	200	191	363	Impuesto a la utilidad por pagar	9	22	24	12	20
Deudores por reporto (saldo Deudor)	500	615	681	767	814	Part. de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-	-	-	2
						Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	9	19	95
Otras cuentas por cobrar (neto)	40	88	49	85	184	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	85	141	96	-	141
						Total pasivo	94	163	141	131	258
Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	6	6	6	6	6	Capital contable					
						Capital contribuido	354	354	354	354	354
Inversiones permanentes	2	2	2	2	2	Capital social	354	354	354	354	354
						Capital ganado	452	596	709	845	1,020
Impuestos y P TU diferidos	-	7	5	3	6	Reservas de capital	72	72	72	72	72
						Resultados de ejercicio anteriores	55	55	523	523	523
Otros activos	46	48	53	53	52	Remedios por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7	8	12	11	10	Resultado neto	325	469	114	250	425
Otros activos a corto y largo plazo	39	40	41	42	42	Total capital contable	806	950	1,063	1,199	1,374
Total activo	900	1,113	1,204	1,330	1,632	Total pasivo y capital contable	900	1,113	1,204	1,330	1,632

Estados de Resultados Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Comisiones y tarifas cobradas	166	219	186	219	280
Comisiones y tarifas pagadas	(17)	(21)	(19)	(34)	(17)
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-
Resultado por servicios	149	198	167	185	263
Utilidad por compraventa	7	10	7	6	6
Pérdida por compraventa	(9)	(4)	(5)	(3)	(6)
Ingresos por intereses	12	15	17	13	18
Gastos por intereses	(3)	(4)	(8)	(6)	(4)
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	-	-	-
	6	18	11	10	14
Margen financiero por intermediación	155	216	178	195	277
Otros ingresos (egresos) de la operación	14	1	7	9	1
Gastos de administración y promoción	(16)	(23)	(19)	(22)	(34)
Resultado de la operación	153	194	166	182	244
Impuestos a la utilidad causados	(41)	(56)	(51)	(44)	(72)
Impuestos a la utilidad diferidos	-	7	(1)	(2)	3
Resultado neto	112	145	114	136	175

Cartera de Valores

Cartera de valores desagregada por tipo genérico de emisor:

INTEGRACIÓN DE LA CARTERA DE VALORES					
Concepto	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Inversiones en Valores	182	187	200	191	363
Títulos para negociar	182	187	200	191	363
Gubernamental	152	151	150	152	323
Acciones	30	36	50	39	40

Operaciones de reporte

Operaciones desagregadas por tipo genérico de emisor:

OPERACIONES DE REPORTO					
Concepto	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
OPERACIONES DE REPORTO					
Deudores por reporte	500	615	681	767	814
Acreedores por reporte	83	65	642	56	55
INTERESES POR REPORTO	22	29	7	14	23
Ingresos por intereses	22	29	7	14	23
COLATERALES					
Recibidos					
Gubernamental	583	680	1,323	823	869

Impuestos diferidos

Monto de los impuestos diferidos según su origen:

Concepto	4T20	1T21	2T21	3T21
Impuestos diferidos				
Provisiones de gastos	7	6	6	9
Gastos pagados por anticipado	-	(1)	(3)	(3)
Neto	7	5	3	6

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	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Compra venta					
Títulos para negociar	(1)	6	2	3	-
Ingresos y gastos por intereses	8	12	9	7	14
Intereses s/inversiones	3	6	2	1	1
Intereses Diversos	-	(1)	-	(1)	4
Intereses por reporte	5	7	7	7	9
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	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Otros ingresos (egresos) de la operación					
Cancelación Prov Ejerc Anteriores	-	-	4	9	1
Varios	14	1	3	-	-
Neto	14	1	7	9	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) 54.31

Capital global

Monto de capital global dividido en capital básico y complementario:

Capital básico		
Capital contable		1,374
Sociedad de inversión serie "A"	(1)	
Controladoras de Grupos Financieros	-	
Camaras de compensación	-	
Inversiones Permanentes	-	(1)
Capital básico		1,373
Capital complementario		
Capital básico y complementario		1,373

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	24	2
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	153	12
Total riesgo de mercado	177	14
Activos sujetos a riesgo de crédito:		
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	40	3
Grupo III (ponderados al 100%)	60	5
Total riesgo de crédito	100	8
Activos sujetos a riesgo operacional:		
Total riesgo operacional	39	3
Total riesgo de crédito, mercado y operacional	316	25

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>\$ 38.6</u>	<u>\$ 3.1</u>

El índice de capitalización de riesgo total (mercado, crédito y operacional) de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2021 ascendió a 434% que es 426 puntos porcentuales superior al mínimo requerido.

Al 30 de septiembre de 2021, 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 54.31.

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 del riesgo operacional está a cargo de la Unidad de Portafolio Management, Data & Reporting, dependiente de la Dirección General de Riesgos; mientras que el 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 Dirección de Riesgos No Financieros, dependiente de la Dirección General de Regulación y Control Interno, los cuales son independiente de las Unidades de Riesgo Mercado y Riesgo Contraparte, 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 30 de septiembre de 2021 la Casa de Bolsa observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$1.535, representando el 0.111% 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 \$1.535 en un sólo caso de 100.

Adicionalmente, la composición de VaR por línea de negocio y el promedio diario observado durante el 3T21 son los siguientes:

	VaR			Sensibilidad	
				30 de septiembre de 2021	
	30 de septiembre de 2021	% ⁽¹⁾	Promedio	Delta	Renta Variable
Mesa de Dinero	<u>\$0.098</u>	<u>0.007%</u>	<u>\$0.082</u>	<u>(\$0.009)</u>	
Mesa de Capitales	<u>\$1.532</u>	<u>0.111%</u>	<u>\$1.529</u>		<u>\$0.396</u>

(1) Porcentaje de VaR respecto del Capital Global.

Riesgo Contraparte – Durante el trimestre las inversiones en valores de la posición propia se mantuvieron concentradas netamente en papel con riesgo soberano, presentando al 30 de septiembre de 2021 y en promedio las siguientes exposiciones:

	Exposición total	Exposición promedio
Riesgo Contraparte	<u>\$0.185</u>	<u>\$0.258</u>
Riesgo Emisor	<u>\$327.325</u>	<u>\$269.639</u>

La exposición total se interpreta como el monto de incumplimiento de todas las contrapartes respecto de las operaciones vigentes, estimando que es de \$0.185, 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 \$327.325.

Riesgo Liquidez - Al 30 de septiembre de 2021, la Casa de Bolsa presenta una Liquidez Básica (flujos por ingresos y pagos comprometidos de 1 a 30 días) de \$853.328 presentándose una Liquidez Básica Promedio de \$886.731.

Indicadores Financieros

INDICE	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Solvencia	9.57	6.83	8.54	10.15	6.33
Liquidez	15.70	19.52	11.33	14.16	119.07
Apalancamiento	11.34%	16.78%	13.26%	10.78%	3.91%
ROE	184.14%	244.59%	42.90%	88.42%	140.26%
ROA	161.29%	195.01%	41.87%	84.67%	123.01%
Otros					
Relacionado con el capital:					
Requerimiento de capital / Capital global	2.24%	2.22%	2.26%	2.00%	2.09%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / Resultado de la operación	101.31%	111.35%	107.23%	107.14%	113.38%
Resultado de la operación / Gastos de administración	956.25%	844.83%	873.68%	827.27%	717.65%
Gastos de administración / Resultado de la operación	10.46%	11.84%	11.45%	12.09%	13.93%
Resultado neto / Gastos de administración	2031.25%	2039.13%	600.00%	1136.36%	1250.00%

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	Aa1.mx	MX-1	Negativa
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.