



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 2022

Contenido

Estados financieros básicos.....	Pág. 3
Información complementaria a los estados financieros.....	Pág. 7
Indicadores financieros.....	Pág. 25
Calificaciones agencia de Rating.....	Pág. 26

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.

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de septiembre de 2022 (Cifras en millones de pesos)

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes			892
Liquidación de operaciones de clientes	100	Colaterales recibidos por la entidad	
Premios cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	
	100		
Operaciones en custodia			
Valores de clientes recibidos en custodia	1,820,616	Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	35
		Deuda gubernamental	
Operaciones de administración			
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	35		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	9		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	35		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10		89
	1,820,805	Totales por cuenta propia	927
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Efectivo y equivalentes de efectivo	117	Préstamos bancarios y de otros organismos	12
Inversiones en instrumentos financieros	341	Colaterales vendidos o dados en garantía	35
Instrumentos financieros negociables		Otras cuentas por pagar	108
Deudores por reporte	892	Acreedores por liquidación de operaciones	17
		Contribuciones por pagar	20
Cuentas por cobrar (neto)	84	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	71
Pagos anticipados y otros activos (neto)	49	Pasivo por beneficios a los empleados	12
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	6	Total pasivo	167
Inversiones permanentes	2	Capital contable	
Activo por impuesto a la utilidad diferidos (neto)	11	Capital contribuido	354
		Capital social	
		Capital ganado	
		Reservas de capital	72
		Resultados acumulados	
		Resultado de ejercicios anteriores	523
		Resultado neto	386
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	-
			981
		Total capital contable	1,335
Total activo	1,502	Total pasivo y capital contable	1,502

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2022 es de \$ 354 millones de pesos.

Índice de suficiencia (Capital Neto / suma de requerimientos por riesgo de crédito y de mercado): 57.12

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 estado de situación financiera 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 estado de situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

JOSÉ ALBERTO GALVÁN LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL

VÍCTOR VERGARA VALDERRÁBANO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD

ADOLFO ARCOS GONZÁLEZ
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Resultado Integral Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2022 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		577
Comisiones y tarifas pagadas		(76)
Ingresos por asesoría financiera		5
Resultado por servicios		506
Utilidad por compraventa		24
Pérdida por compraventa		(25)
Ingresos por intereses		90
Gastos por intereses		(24)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		-
Margen financiero por intermediación		65
Otros ingresos (egresos) de la operación	(3)	
Gastos de administración y promoción	(62)	(65)
Resultado de la operación		506
Resultado antes de impuestos a la utilidad		506
Impuestos a la utilidad causados		(120)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		-
Resultado neto		386

“El presente estado de resultado integral 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 período 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 resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

JOSÉ ALBERTO GALVÁN 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 2022
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	506
<u>Cambios en partidas de operación</u>	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	25
Cambio en deudores por reporto (neto)	110
Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	(4)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(550)
Cambio en pasivos bursátiles	12
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(32)
Cambio en otros pasivos operativos	532
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(5)
Cambio en otras provisiones	6
Pagos de impuestos a la utilidad	(126)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(32)
<u>Actividades de Financiamiento</u>	
Pagos de dividendos	(564)
<u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	(90)
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	207
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	117

"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 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 GALVÁN LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL

VÍCTOR VERGARA VALDERRÁBANO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD

ADOLFO ARCOS GONZÁLEZ
DIRECTOR AUDITORÍA

Estado de Cambios en el Capital Contable Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2022

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido	Capital ganado			Total Capital Contable
	Capital Social	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios a los empleados	
Saldo al 1 de enero de 2022	354	72	1,087	-	1,513
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS					
Decreto de dividendos	-	-	(564)	-	(564)
Total	354	72	523	-	949
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado Integral					
Resultado neto	-	-	386	-	386
Rem. por beneficios def. a los empleados	-	-	-	-	-
Total	-	-	386	-	386
Saldo al 30 de septiembre de 2022	354	72	909	-	1,335

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

JOSÉ ALBERTO GALVÁN 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			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
	1T22	2T22	3T22		1T22	2T22	3T22	
Cientes cuentas corrientes	757	(521)	100	Colaterales recibidos por la entidad				
Bancos de clientes	106	127	-	Deuda gubernamental	1,139	733	892	
Liquidación de operaciones de clientes	651	(648)	100					
Operaciones en custodia	1,727,572	1,738,435	1,820,616	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad				
Valores de clientes recibidos en custodia	1,727,572	1,738,435	1,820,616	Deuda gubernamental	79	106	35	
Operaciones de administración	264	232	89					
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	79	106	35					
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	50	9	9					
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	79	106	35					
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	56	11	10					
Totales por cuenta de terceros	1,728,593	1,738,146	1,820,805		1,218	839	927	
ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL					
	1T22	2T22	3T22		1T22	2T22	3T22	
Disponibilidades	213	216	117	Préstamos bancarios y de otros organismos	-	-	12	
Inversiones en instrumentos financieros	343	339	341	Colaterales vendidos o dados en garantía	79	106	35	
Instrumentos financieros negociables				Otras cuentas por pagar	837	771	108	
				Acreedores por liquidación de operaciones	749	686	17	
Deudores por reporte (saldo Deudor)	1,139	733	892	Contribuciones por pagar	16	17	20	
				Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	72	68	71	
Cuentas por cobrar (neto)	800	732	84	Pasivo por impuesto a la utilidad	10	5	-	
				Pasivo por beneficios a los empleados	-	8	12	
Pagos anticipados y otros activos (neto)	45	48	49	Total pasivo	926	890	167	
				Capital contable				
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	6	6	6	Capital contribuido				
				Capital social	354	354	354	
Inversiones permanentes	2	2	2	Capital ganado				
				Reservas de capital	72	72	72	
Activo por impuesto a la utilidad diferidos (neto)	11	16	11	Resultados acumulados				
				Resultado de ejercicios anteriores	1,087	523	523	
				Resultado neto	120	253	386	
				Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	
				Total capital contable	1,633	1,202	1,335	
Total activo	2,559	2,092	1,502	Total pasivo y capital contable	2,559	2,092	1,502	

Estados de Resultados Consolidados (Cifras en millones de pesos)

	1T22	2T22	3T22
Comisiones y tarifas cobradas	173	192	212
Comisiones y tarifas pagadas	(22)	(25)	(29)
Ingresos por asesoría financiera	-	5	-
Resultado por servicios	151	172	183
Utilidad por compraventa	9	7	8
Pérdida por compraventa	(6)	(10)	(9)
Ingresos por intereses	26	33	31
Gastos por intereses	(6)	(12)	(6)
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	-
Margen financiero por intermediación	23	18	24
Otros ingresos (egresos) de la operación	(3)	-	-
Gastos de administración y promoción	(19)	(19)	(24)
Resultado de la operación	152	171	183
Impuestos a la utilidad causados	(32)	(38)	(50)
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-
Resultado neto	120	133	133

Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, préstamo de valores y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

En caso de ser necesario, se tiene una línea de crédito con BBVA México, que se encuentra abierta a una tasa de Fondeo Bancario.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Se registran a valor nominal. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central al cierre del ejercicio.

Inversiones en Instrumentos Financieros

Instrumentos financieros negociables

Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio; posteriormente se valúan a su valor razonable utilizando los precios proporcionados por proveedores de precios independientes autorizados por la Comisión. El resultado por valuación a valor razonable de los instrumentos financieros negociables se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable” dentro del “Margen financiero por intermediación”.

Cuando los instrumentos financieros negociables son enajenados, el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica como parte del resultado por compraventa en la fecha de venta.

Los costos de transacción por la adquisición de los instrumentos financieros negociables se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” contra los resultados del ejercicio, en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos. Cuando los dividendos se cobren, se deberá disminuir el rubro de “Cuentas por cobrar” contra el rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo”.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio conforme se devengan; en el momento del cobro de los intereses devengados, éstos se disminuyen del rubro de “Inversiones en instrumentos financieros” contra el rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” contra los resultados del ejercicio, en el momento en que se genere el derecho a recibir

el pago de los mismos. Cuando los dividendos se cobren, se deberá disminuir el rubro de “Cuentas por cobrar” contra el rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo”.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio conforme se devengan; en el momento del cobro de los intereses devengados, éstos se disminuyen del rubro de “Inversiones en instrumentos financieros” contra el rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo”.

Operaciones de reporto

Reportada

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la entidad como reportada, deberá reconocer la entrada del efectivo o equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora.

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar a que hace referencia el párrafo anterior se valorará a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

Por lo que se refiere a los activos financieros transferidos a la reportadora, deberá atenderse a lo dispuesto en la sección de Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo del presente criterio.

Reportadora

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la entidad como reportadora, deberá reconocer la salida de efectivo y equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar a que se refiere el párrafo anterior se valorará a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

Colaterales otorgados y recibidos distintos de efectivo

En relación con el colateral otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), deberá reconocerse conforme a lo siguiente:

a) La reportadora reconocerá el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del criterio B-6.

La reportada deberá reclasificar el activo financiero en su estado de situación financiera, presentándolo como restringido, de conformidad con lo establecido en el criterio A-3 “Aplicación de normas generales”, para lo cual seguirá las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad para casas de bolsa que corresponda.

b) La reportadora, al vender el colateral o darlo en garantía, deberá reconocer los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado) la cual se valorará, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconocerá en los resultados del ejercicio).

c) En caso de que la reportada incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja de su estado de situación financiera (toda vez que se transfieren sustancialmente en ese momento los riesgos, beneficios y control, en términos de lo establecido en la NIF C-14) a su valor razonable contra la cuenta por pagar.

Por su parte, la reportadora deberá reconocer en su estado de situación financiera la entrada del colateral, conforme se establece en los criterios de contabilidad para casas de bolsa, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, contra la cuenta por cobrar, o en su caso, si hubiera previamente vendido el colateral deberá dar de baja la cuenta por pagar a que hace referencia el inciso b), relativa a la obligación de restituir el colateral a la reportada.

Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable, así como cuentas liquidadoras.

Provisiones

La Casa de Bolsa reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

Beneficios a los empleados

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (j) Impuesto a la utilidad y PTU) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del balance general más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios post-empleo

Planes de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad, gastos médicos, indemnización legal y otros beneficios posteriores al retiro (beneficios de fallecimiento, beneficio deportivo, bono plan Porvenir), se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce en el estado de resultados.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores.

Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período. Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI) dentro del capital contable.

Reconocimiento de ingresos

Las comisiones por intermediación, por distribución de fondos de inversión, colocación de papel y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Las comisiones por asesoría financiera, se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se presta el servicio en el rubro de “Ingresos por asesoría financiera”.

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de “Utilidad o Pérdida por compraventa”, según corresponda.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto, préstamo de valores e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de “Ingresos por intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

Instrumentos financieros negociables

Cartera de valores desagregada por tipo genérico de emisor:

INTEGRACIÓN DE LA CARTERA DE VALORES			
Concepto	1T22	2T22	3T22
Inversiones en Instrumentos Financieros	343	339	341
Instrumentos financieros negociables	343	339	341
Gubernamental	300	301	308
Acciones	43	38	33

Operaciones de reporto

Operaciones desagregadas por tipo genérico de emisor:

OPERACIONES DE REPORTO			
Concepto	1T22	2T22	3T22
OPERACIONES DE REPORTO			
Deudores por reporto	1,139	733	892
Colaterales vendidos o dados en garantía	79	106	35
INTERESES POR REPORTO	15	17	16
Ingresos por intereses	15	17	16
COLATERALES			
Recibidos			
Gubernamental	1,139	733	892

Impuestos diferidos

Monto de los impuestos diferidos según su origen:

Concepto	1T22	2T22	3T22
Impuestos diferidos			
Provisiones de gastos	11	16	11
Gastos pagados por anticipado	-	-	-
Neto	11	16	11

Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferida

Monto de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferidas según su origen:

Concepto	1T22	2T22	3T22
PTU diferida			
Estimación PTU (Diferida)	-	-	-
Resultado Fiscal (Causada)	-	-	-
Neto	-	-	-

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	1T22	2T22	3T22	
Compra venta				
Títulos para negociar	3	(3)	(1)	
Ingresos y gastos por intereses				
Ingresos s/inversiones	1	3	5	
Intereses Diversos	4	-	5	
Intereses por reporto	15	18	15	
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	1T22	2T22	3T22
Otros ingresos (egresos) de la operación			
Cancelación Prov Ejerc Anteriores	1	-	-
Varios	(4)	-	(1)
Neto	(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) 57.12

Capital global

Monto de capital global dividido en capital básico y complementario:

Capital básico		
Capital contable		1,335
Sociedad de inversión serie "A"	-	
Controladoras de Grupos Financieros	-	
Camaras de compensación	-	
Inversiones Permanentes	-	-
Capital básico		1,335

Capital complementario		
Capital básico y complementario		1,335

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	14	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	130	10
Total riesgo de mercado	144	11
Activos sujetos a riesgo de crédito:		
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	27	2
Grupo III (ponderados al 100%)	81	7
Total riesgo de crédito	108	9
Activos sujetos a riesgo operacional:		
Total riesgo operacional	40	3
Total riesgo de crédito, mercado y operacional	292	23

Coefficiente de Capital Básico (≥8.5%)¹	456.95%
Coefficiente de Capital Fundamental (≥7%)²	456.95%
Índice de Capitalización (≥10.5%)³	456.95%

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>292.2</u>	\$ <u>23.4</u>

El índice de capitalización de riesgo total (mercado, crédito y operacional) de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2022 ascendió a 457% que es 449 puntos porcentuales superior al mínimo requerido.

Al 30 de septiembre de 2022, 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 57.12.

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 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 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

Instrumentos financieros negociables - Al 30 de septiembre de 2022 la Casa de Bolsa observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$0.734, representando el 0.055% 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 \$0.734 en un sólo caso de 100.

Adicionalmente, la composición de VaR por línea de negocio y el promedio diario observado durante el 3T22 son los siguientes:

	VaR			Sensibilidad	
				30 de septiembre de 2022	
	30 de septiembre de 2022	% ⁽¹⁾	Promedio	Delta	Renta Variable
Mesa de Dinero	<u>\$0.071</u>	<u>0.005%</u>	<u>\$0.099</u>	<u>(\$0.003)</u>	
Mesa de Capitales	<u>\$0.704</u>	<u>0.053%</u>	<u>\$0.813</u>		<u>\$0.335</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 2022 y en promedio las siguientes exposiciones:

	Exposición total	Exposición promedio
Riesgo Contraparte	<u>\$1.064</u>	<u>\$0.355</u>
Riesgo Emisor	<u>\$310.408</u>	<u>\$310.408</u>

La exposición total se interpreta como el monto de incumplimiento de todas las contrapartes respecto de las operaciones vigentes, estimando que es de \$1.064, 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 \$310.408.

Riesgo Liquidez - Al 30 de septiembre de 2022, la Casa de Bolsa presenta una Liquidez Básica (flujos por ingresos y pagos comprometidos de 1 a 30 días) de \$858.134 presentándose una Liquidez Básica Promedio de \$712.947.

Indicadores Financieros

INDICE	4T21	1T22	2T22	3T22
Solvencia	5.56	2.76	2.35	8.99
Liquidez	26.78	9.98	12.77	16.02
Apalancamiento	7.12%	55.54%	16.88%	11.09%
ROE	175.26%	29.39%	37.53%	25.52%
ROA	149.50%	86.33%	41.30%	39.41%
Otros				
Relacionado con el capital:				
Requerimiento de capital / Capital global	1.59%	1.65%	2.08%	1.87%
Relacionados con los resultados del ejercicio:				
Margen financiero / Resultado de la operación	114.13%	114.47%	142.86%	155.64%
Resultado de la operación / Gastos de administración	707.69%	800.00%	700.00%	578.26%
Gastos de administración / Resultado de la operación	14.13%	12.50%	14.29%	17.29%
Resultado neto / Gastos de administración	2169.23%	631.58%	700.00%	578.26%

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	ML A-1.mx	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.