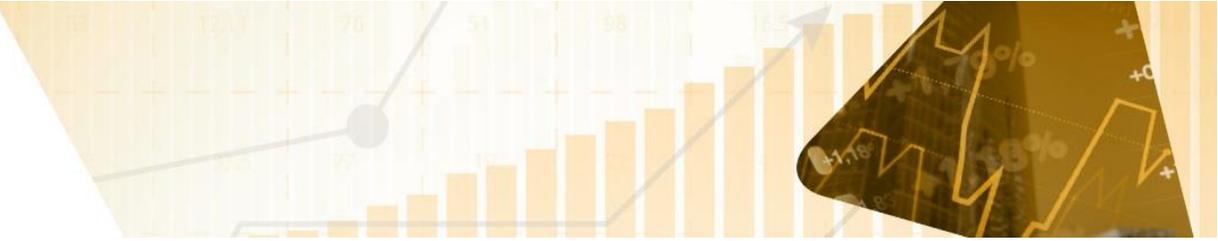




**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero BASE**

Información financiera  
Al tercer trimestre del 2020





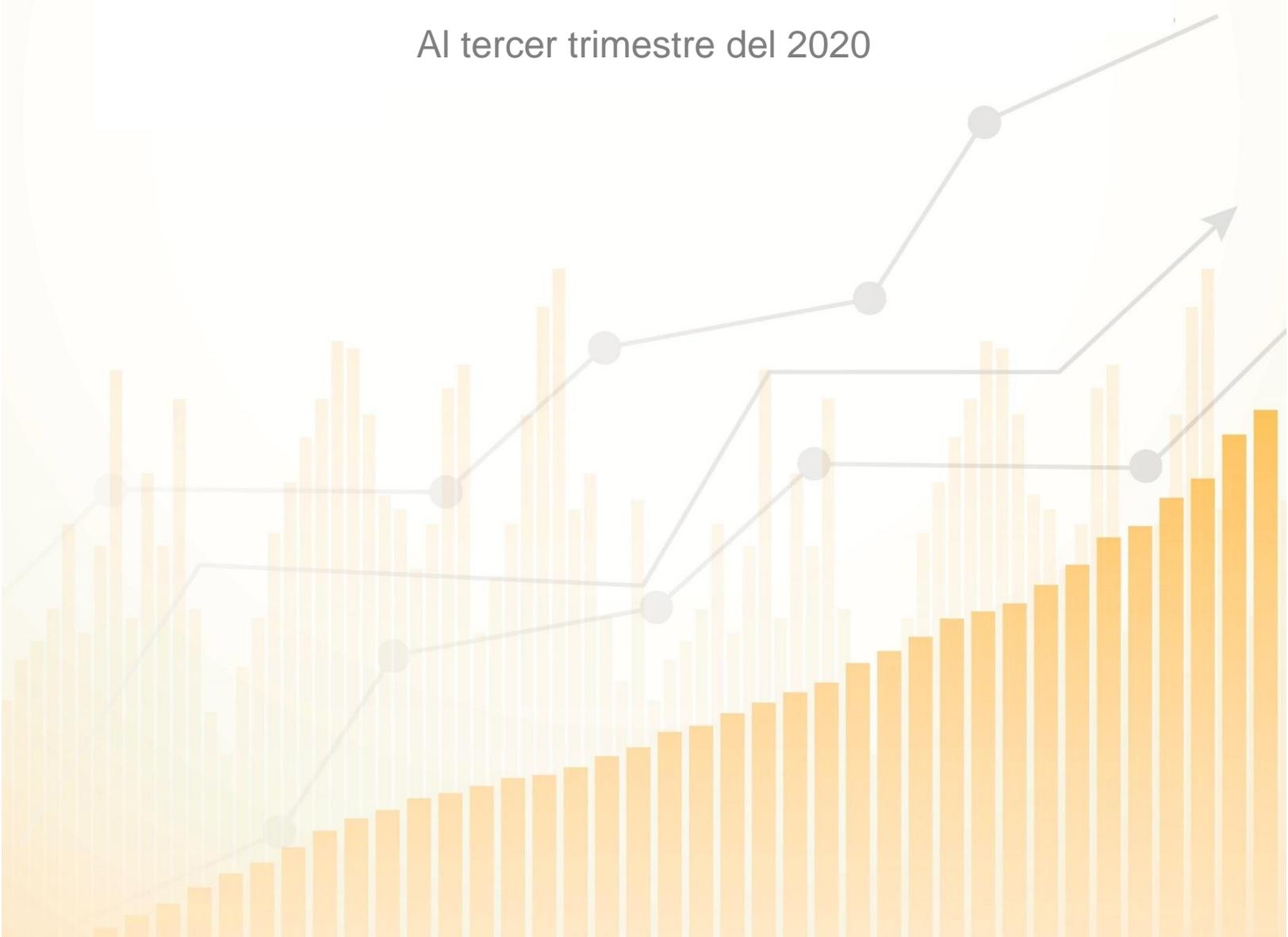
## ÍNDICE

I.- Estados financieros .....	2
II.- Notas a los estados financieros.....	8
1.- Actividad principal.....	8
2.- Resumen de las principales políticas contables.....	8
2.1 Generales: .....	9
2.2 Específicas: .....	10
3.- Análisis de los principales rubros de los estados financieros .....	14
3.1.- Balance General .....	14
3.1.1.- Cuentas de orden .....	14
3.1.2.- Activo .....	15
3.1.3.- Pasivo .....	19
3.1.4.- Capital.....	19
3.2.- Estado de Resultados.....	22
4.- Operaciones con partes relacionadas.....	24
5.- Administración integral de riesgos.....	25
5.1 Riesgo de Crédito .....	25
5.1.1. Inversiones en Valores .....	26
5.2 Riesgo de Mercado:.....	26
5.2.1 Inversiones en Valores .....	27
5.3 Riesgo de Liquidez .....	28
5.3.1 Inversiones en Valores .....	28
5.4 Riesgo Operativo: .....	29
5.5 Riesgo Tecnológico: .....	32
5.6 Riesgo Legal: .....	32
6. - Indicadores Financieros.....	33



## Estados financieros

Al tercer trimestre del 2020



## I.- Estados financieros

**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V., Grupo Financiero BASE**  
Av. Arq. Pedro Ramírez Vázquez No 200-4 Piso 7, San Pedro Garza García, N.L.  
**BALANCE GENERAL**

CUENTAS DE ORDEN	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>					
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>23</b>
Bancos de clientes	4	5	2	1	1
Liquidaciones de operaciones a clientes	(2)	1	4	2	22
<b>VALORES DE CLIENTES</b>	<b>10,217</b>	<b>9,787</b>	<b>11,314</b>	<b>9,202</b>	<b>10,033</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	10,217	9,787	11,314	9,202	10,033
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>	<b>19,644</b>	<b>18,467</b>	<b>17,557</b>	<b>21,004</b>	<b>23,655</b>
Operaciones de reporto de clientes	19,644	18,467	17,557	21,004	23,655
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>29,863</b>	<b>28,260</b>	<b>28,877</b>	<b>30,209</b>	<b>33,711</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>					
<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>184</b>	<b>190</b>	<b>210</b>	<b>218</b>	<b>213</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	<b>852</b>	<b>664</b>	<b>0</b>	<b>2,112</b>	<b>600</b>
Deuda gubernamental	852	664	0	2,112	600
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>	<b>852</b>	<b>664</b>	<b>0</b>	<b>2,112</b>	<b>600</b>
Deuda gubernamental	852	664	0	2,112	600
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>336</b>	<b>429</b>	<b>429</b>	<b>429</b>	<b>429</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>2,224</b>	<b>1,947</b>	<b>639</b>	<b>4,871</b>	<b>1,842</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
Disponibilidades	9	5	2	2	1
<b>Inversiones en valores</b>	<b>18,965</b>	<b>17,985</b>	<b>17,636</b>	<b>19,195</b>	<b>23,108</b>
Títulos para negociar	18,965	17,985	17,636	19,195	23,108
Otras cuentas por cobrar	5	7	126	138	180
Inmuebles, mobiliario y equipo	1	1	1	1	1
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	10	9	10	10	16
Otros activos	23	9	37	11	8
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18	3	31	5	2
Otros activos a corto y largo plazo	5	6	6	6	6
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19,013</b>	<b>18,016</b>	<b>17,812</b>	<b>19,357</b>	<b>23,314</b>

**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V., Grupo Financiero BASE**  
Av. Arq. Pedro Ramírez Vázquez No 200-4 Piso 7, San Pedro Garza García, N.L.  
**BALANCE GENERAL**

<b>PASIVO</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
De corto plazo	0	0	0	0	0
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acreeedores por reporto</b>	<b>18,794</b>	<b>17,803</b>	<b>17,557</b>	<b>18,892</b>	<b>23,055</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>44</b>	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>257</b>	<b>49</b>
ISR por pagar	16	0	27	0	0
Acreeedores por liquidación de operaciones	0	0	0	233	24
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	28	27	25	24	25
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18,838</b>	<b>17,830</b>	<b>17,609</b>	<b>19,149</b>	<b>23,104</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
Capital social	102	102	102	102	102
<b>Capital ganado</b>	<b>73</b>	<b>84</b>	<b>101</b>	<b>106</b>	<b>108</b>
Reservas de capital	4	4	4	9	9
Resultado de ejercicios anteriores	30	30	80	75	75
Resultado neto	39	50	17	22	24
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>175</b>	<b>186</b>	<b>203</b>	<b>208</b>	<b>210</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>19,013</b>	<b>18,016</b>	<b>17,812</b>	<b>19,357</b>	<b>23,314</b>

"El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2020 es de \$102".

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero."

"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."

"El índice de suficiencia de capital global al 30 de septiembre de 2020 es de 2.11"

Ing. Eduardo Riojas Rullán  
Director General

Lic. Patricio Bustamante Martínez  
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar  
Director de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco  
Director de Contraloría

<http://www.bancobase.com/gobierno-corporativo/estados-financieros-trimestrales>  
<http://www.casadebolsabase.com/es/Informacion-financiera>

<http://www.cnbv.gob.mx/>

**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V., Grupo Financiero BASE**  
Av. Arq. Pedro Ramírez Vázquez No 200-4 Piso 7, San Pedro Garza García, N.L.  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Estado de Resultados	ACUMULADO					TRIMESTRAL				
	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Comisiones y tarifas cobradas	55	68	22	35	48	17	13	(46)	13	13
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	(3)	0	(1)	(2)	(2)	(1)	3	(1)	(1)
<b>Resultado por servicios</b>	<b>53</b>	<b>65</b>	<b>22</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>(43)</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Utilidad por compraventa	30	41	13	17	38	10	11	(28)	4	21
Pérdida por compra venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por intereses	880	1,279	351	624	860	351	399	(928)	273	236
Gastos por intereses	868	1,262	348	616	850	344	394	(914)	268	234
Resultado por valuación a valor razonable	(19)	(18)	(3)	(5)	(22)	(1)	1	15	(2)	(17)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>23</b>	<b>40</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>(27)</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	21	22	0	1	1	(1)	1	(22)	1	0
Gastos de administración y promoción	43	57	11	25	39	14	14	(46)	14	14
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>54</b>	<b>70</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>(46)</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>54</b>	<b>70</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>(46)</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	14	19	8	9	17	5	5	(11)	1	8
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1	1	(1)	(1)	(7)	0	0	(2)	0	(6)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>(33)</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>(33)</b>	<b>5</b>	<b>2</b>

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero."

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

Ing. Eduardo Riojas Rullán  
Director General

Lic. Patricio Bustamante Martínez  
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar  
Director de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco  
Director de Contraloría

<http://www.bancobase.com/gobierno-corporativo/estados-financieros-trimestrales>  
<http://www.casadebolsabase.com/es/Informacion-financiera>

<http://www.cnbv.gob.mx/>

(Cifras en millones de pesos)

**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V., Grupo Financiero BASE**  
Av. Arq. Pedro Ramírez Vázquez No 200-4 Piso 7, San Pedro Garza García, N.L.  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**

Concepto	Capital contribuido	Capital ganado			Total Capital Contable
	Capital Social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>102</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>50</b>	<b>186</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Constitucion de reserva legal de acuerdo con Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020		5	(5)		0
Traspaso del Resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			50	(50)	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>45</b>	<b>(50)</b>	<b>0</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Utilidad integral					
-Resultado Neto				24	24
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>102</b>	<b>9</b>	<b>75</b>	<b>24</b>	<b>210</b>

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero."

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

Ing. Eduardo Riojas Rullán  
Director General

Lic. Patricio Bustamante Martínez  
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar  
Director de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco  
Director de Contraloría

**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V., Grupo Financiero BASE**  
Av. Arq. Pedro Ramírez Vázquez No 200-4 Piso 7, San Pedro Garza García, N.L.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Flujos de efectivo	ACUMULADO					TRIMESTRAL				
	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>Resultado neto</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>(33)</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
<i>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</i>										
Provisiones	(20)	(22)	(8)	(8)	(10)	3	(2)	14	0	(2)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15	20	7	8	10	4	5	(13)	1	2
Otros	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
<b>Actividades de operación</b>										
Cambio en inversiones en valores	(6,468)	(5,489)	350	(1,209)	(5,123)	(5,973)	979	5,839	(1,559)	(3,914)
Cambio en deudores por reporte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en otros activos operativos	2	3	(140)	(123)	(159)	9	1	(143)	17	(36)
Cambio en préstamo bancarios y de otros organismos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en acreedores por reporte	6,471	5,480	(246)	1,089	5,252	5,969	(991)	(5,726)	1,335	4,163
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en otros pasivos operativos	(19)	(19)	24	228	15	(13)	0	43	204	(213)
Pago de Impuestos a la Utilidad	(17)	(24)	(7)	(10)	(14)	(8)	(7)	17	(3)	(4)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
<b>Actividades de inversión</b>										
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>										
Incremento de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero."

"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."

Ing. Eduardo Riojas Rullán  
Director General

Lic. Patricio Bustamante Martínez  
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar  
Director de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco  
Director de Contraloría

<http://www.bancobase.com/gobierno-corporativo/estados-financieros-trimestrales>  
<http://www.casadebolsabase.com/es/Informacion-financiera>

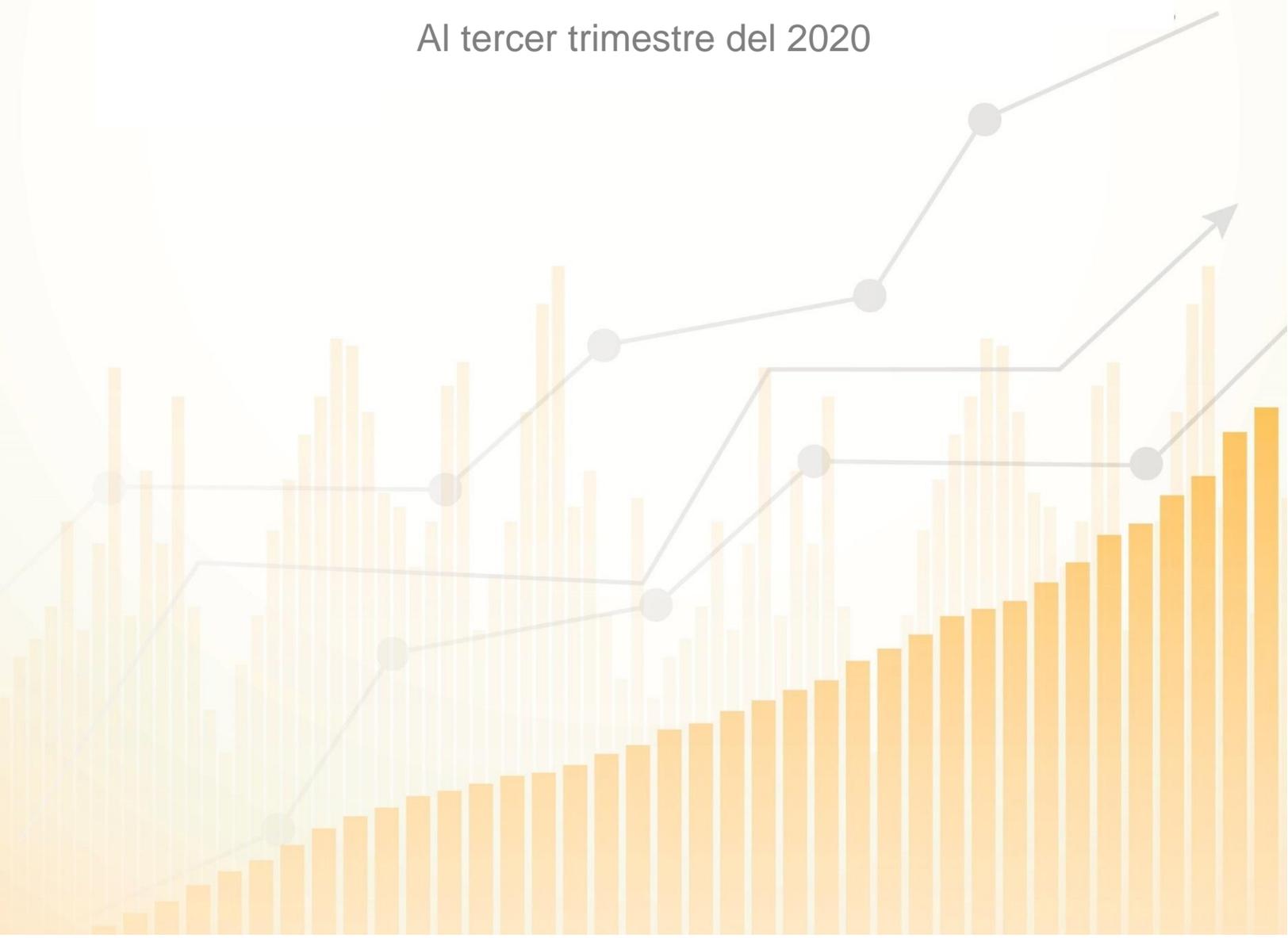
<http://www.cnbv.gob.mx/>

(Cifras en millones de pesos)



## Notas a los estados financieros

Al tercer trimestre del 2020



## II.- Notas a los estados financieros

### 1.- Actividad principal

Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V., Grupo Financiero Base (antes Estructuradores del Mercado de Valores Casa de Bolsa, S.A. de C.V.) fue constituida el 19 de diciembre de 2005, obteniendo el registro el 8 de febrero de 2006. Se constituyó de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, teniendo como actividad principal:

La participación en el Mercado de Financiamiento Corporativo, buscando participar en colocaciones privadas y públicas de valores, así como en la re-estructura de deuda de empresas tanto públicas como privadas.

El 12 de marzo del 2015 y una vez que se llevaron a cabo todos los procesos de autorizaciones ante las Autoridades correspondientes se constituye Grupo Financiero Base, S.A. de C.V, del cual Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V., Grupo Financiero Base, es una subsidiaria.

### 2.- Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros se preparan conforme a los criterios contables y de presentación, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para las Casas de Bolsa.

#### Importancia relativa-

La Administración de la Casa de Bolsa, para efectos de la revelación de información financiera considera lo establecido en la NIF A-7 “Presentación y revelación”, respecto a que la responsabilidad de rendir información sobre la entidad económica descansa en su Administración, debiendo reunir dicha información, determinadas características cualitativas tales como la confiabilidad, la relevancia, la comprensibilidad y la comparabilidad con base en lo previsto en la NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera”.

La Casa de Bolsa en el cumplimiento de las normas de revelación previstas en los Criterios de Contabilidad considera la importancia relativa en términos de la NIF A-4 “Características cualitativas de los estados financieros”, muestra los aspectos más significativos de la Casa de Bolsa reconocidos contablemente tal y como lo señala dicha característica asociada a la relevancia, no sólo dependiendo de su cuantía, sino también de las circunstancias alrededor de ella, requiriendo en algunos casos y entre otros elementos del ejercicio del juicio profesional ante las circunstancias que determinaron los hechos que refleja la información financiera.

#### Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

## **2.1 Generales:**

### **2.1.1.- Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Los estados financieros de la Casa de Bolsa que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México en vigor a la fecha del balance general, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera a partir del 2008 en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando para tal efecto, la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición de la inflación, cuyo valor es determinado por el Banco de México. El porcentaje de inflación anual y acumulado (3 años) y las UDI's utilizadas para determinar el índice de inflación, se muestran a continuación:

Fecha	UDI	Inflación	Periodo
30-sep-20	6.549500		
31-dic-19	6.399018	2.35%	2020
30-sep-19	6.291411	4.10%	1 año
30-sep-17	5.818523	12.56%	3 años

### **2.1.2.- Reconocimiento de ingresos-**

Los intereses de las operaciones de reporto y por inversiones en títulos de instrumentos de deuda se reconocen en resultados conforme se devengan.

Se consideran como resultado por servicios a las comisiones y tarifas generadas por préstamos recibidos, colocación de deuda y por la prestación de servicios, entre otros, de manejo, transferencia, custodia o administración de recursos por cuenta de clientes, así como las comisiones pagadas para el desempeño de la prestación de dichos servicios.

También se presentan en este rubro los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras a los clientes de la Casa de Bolsa.

### **2.1.3.- Información por segmentos-**

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforma a las casa de bolsa, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguiente segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones con valores por cuenta propia, ii) operaciones con sociedades de inversión; iii) operaciones por cuenta de clientes; y iv) servicios de asesoría financiera. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se puede identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos.

### **2.1.4.- Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

## **2.2 Especificas:**

### **2.2.1.- Cuentas de orden-**

#### Valores de clientes recibidos en custodia

Los valores de clientes y de la propia Casa de Bolsa se registran en cuentas de orden al valor de mercado proporcionado por el proveedor de precios.

Los importes a recibir y a entregar en efectivo por las operaciones con valores de clientes se registran en cuentas de orden al momento en que estas operaciones se realizan, independientemente de la fecha en que se liquiden.

#### Cuentas liquidadoras de terceros

Tratándose de operaciones por cuenta de clientes que realicen la Casa de Bolsa en materia de inversiones en valores y reportos, una vez que éstas lleguen a su vencimiento, y mientras no se perciba la liquidación, se registran en cuentas liquidadoras.

## **Activos**

### **2.2.2.- Disponibilidades-**

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en el estado de resultados del ejercicio conforme se devengan.

### **2.2.3.- Inversiones en valores-**

Las inversiones en valores incluyen valores gubernamentales y otros valores de renta fija y de renta variable, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Casa de Bolsa les asigna al momento de su adquisición en "títulos para negociar", "disponibles para la venta" o "conservados a vencimiento".

Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción por la liquidación de los títulos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición. La valuación posterior es a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de "Resultados por valuación a valor razonable".

Los títulos disponibles para la venta son aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento, Se registran a su valor razonable y se valúan de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto se reconoce en el capital contable, en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", que se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el valor de adquisición, al momento de la venta.

Los títulos conservados al vencimiento se valúan a su costo amortizado, es decir el valor razonable afectado por los intereses devengados que incluyen la amortización del premio o descuento y los costos de transacción que en su costo hubieran sido reconocidos.

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa y que hayan sido asignados, es decir que hayan sido identificados, se reconocerán como títulos restringidos (a recibir) al momento de la concertación, en tanto que, los títulos vendidos se reconocerán como una salida de inversiones en valores (por entregar). La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

Solo se permite la transferencia entre categorías de títulos conservados al vencimiento a disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable.

La Casa de Bolsa no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

#### **2.2.4.- Operaciones de reporto-**

De acuerdo al criterio B-3 "Reportos", la sustancia económica de estas operaciones es la de un financiamiento con colateral en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

##### *Actuando como reportadora-*

En la fecha de concertación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado (que representa el derecho a recuperar el efectivo entregado). Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valorará a su costo amortizado, reconociendo mediante la aplicación del método de interés efectivo, el interés por reporto, afectando el rubro de "Ingresos por intereses" conforme se devengue.

Los activos financieros recibidos por las operaciones de reporto (colaterales recibidos) se reconocen en cuentas de orden y su valuación en el caso de operaciones con valores, se realiza de acuerdo al criterio de contabilidad B-2 "Inversiones en valores", la cual se deberá cancelar cuando la operación de reporto llegue a su vencimiento o exista incumplimiento de la contraparte.

En los casos en que la Casa de Bolsa venda el colateral o lo de 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 y, 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 diferencia entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconocerá en los resultados del ejercicio). Cuando lo anterior se presente, se compensará contra la cuenta por cobrar anteriormente mencionada, presentándose el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

##### *Actuando como reportada-*

En la fecha de concertación de la operación de reporto se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado (que representa la obligación de restituir el efectivo recibido). Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar se valorará a su costo amortizado, reconociendo mediante la aplicación del método de interés efectivo, el interés por reporto, afectando el rubro de "Gastos por intereses" conforme se devengue.

Los activos financieros transferidos por las operaciones de reporto son reclasificados dentro del balance general presentándose como activos restringidos, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad B-2 "Inversiones en valores".

En caso de que la Casa de Bolsa incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja de su balance general a su valor razonable contra la cuenta por pagar previamente mencionada.

La utilidad o pérdida por compraventa y los efectos de valuación se reflejan como parte del margen financiero por intermediación.

#### **2.2.5.- Cuentas por cobrar-**

Para los saldos de otras cuentas por cobrar, se crean estimaciones con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados ó a 60 días si corresponden a saldos no identificados, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se registra como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

#### **2.2.6.- Cuentas liquidadoras propias-**

Los activos y pasivos se compensan y su monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, al mismo tiempo que se tiene la intención de liquidarlas sobre una base neta, o bien, de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente o los activos y pasivos financieros son de la misma naturaleza o surgen de un mismo contrato, tiene el mismo plazo de vencimiento y se liquidan simultáneamente.

#### **2.2.7.- Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición.

La depreciación del mobiliario y equipo se calculan usando el método de línea recta, con base en sus vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Bolsa. Las tasas anuales de depreciación y amortización de los principales grupos de activos se muestran a continuación:

Componentes sujetos a depreciación:

Equipo de cómputo	30%
Mobiliario y equipo	10%
Adaptaciones y mejoras	10%

El mobiliario y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro únicamente cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada, y en su costo, las pérdidas por deterioro.

#### **2.2.8.- Otros activos e intangibles-**

Estos activos representan aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil de carácter auto regulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

### **2.2.9.- Impuesto sobre la renta (ISR) corriente y diferido-**

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que consiste en comparar los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR causado y diferido se presenta y clasifica en los resultados del periodo excepto por aquellos que corresponden a partidas que se presentan en el capital contable.

### **Pasivos**

#### **2.2.10.- Pasivos, provisiones y compromisos-**

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 comisiones, gastos y cuotas. Estas provisiones se han registrado contablemente, bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente.

### **Capital contable**

#### **2.2.11.- Utilidad integral-**

La utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

### 3.- Análisis de los principales rubros de los estados financieros

#### 3.1.- Balance General

##### 3.1.1.- Cuentas de orden

##### 3.1.1.1.- Operaciones por cuenta de terceros

Valores de clientes recibidos en custodia:

Los bienes en custodia se integran como sigue:

Valores de clientes recibidos en custodia	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Títulos de mercado de dinero	\$ 9,958	\$ 9,441	\$11,026	\$ 8,830	\$ 9,587
Títulos de mercado de capitales	\$ 259	\$ 346	\$ 288	\$ 372	\$ 446
<b>Total</b>	<b>\$ 10,217</b>	<b>\$ 9,787</b>	<b>\$11,314</b>	<b>\$ 9,202</b>	<b>\$ 10,033</b>

Las comisiones cobradas por operaciones de capitales ascienden a \$2.

Operaciones de reporto de clientes:

Las operaciones de reporto de clientes se integran como sigue:

Deudores por Reporto	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<i>Garantizados con:</i>					
Bondes	\$201	\$664	\$0	\$1,162	\$600
Ipabonos	649	0	0	950	0
<b>Total</b>	<b>\$850</b>	<b>\$664</b>	<b>\$0</b>	<b>\$2,112</b>	<b>\$600</b>

Acreedores por Reporto	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Bondes	15,589	13,826	10,572	12,186	17,857
Certificados Bursátiles	885	1,477	1,253	1,103	786
Cede	413	522	623	362	1,171
Ipabonos	1,907	1,977	5,107	5,067	3,238
Cetes	0	0	0	174	3
<b>Total</b>	<b>18,794</b>	<b>17,803</b>	<b>17,557</b>	<b>18,892</b>	<b>23,055</b>
<b>Total Operaciones de reporto de clientes</b>	<b>\$19,644</b>	<b>\$18,467</b>	<b>\$17,557</b>	<b>\$21,004</b>	<b>\$23,655</b>

### 3.1.1.2- Operaciones por cuenta propia

#### Activos y pasivos contingentes:

Se registra la línea de exposición de riesgo por la participación en el SPEUA.

#### Colaterales recibidos por la entidad:

Representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportadora.

#### Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:

Representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportadora, que a su vez hayan sido vendidos por la Institución actuando como reportada.

### 3.1.2.- Activo

#### 3.1.2.1.-Inversiones en valores

Las inversiones en valores se integran como sigue:

Títulos para negociar	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<i>Sin restricción:</i>					
<i>En posición:</i>					
<i>Gubernamentales</i>					
Bondes	\$ 121	\$ 181	(\$120)	\$23	(\$153)
Bonos	0	0	0	0	(24)
Ipabonos	2	0	158	0	150
Cetes	5	0	0	0	0
<i>Privados</i>					
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV)	2	1	0	0	0
Certificados bursátiles (Certibures)	54	8	52	60	63
<b>Total sin restricción</b>	<b>\$ 184</b>	<b>\$ 190</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 83</b>	<b>\$ 36</b>

Títulos para negociar	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<i>Restringidos por reporte:</i>					
<i>Gubernamentales</i>					
Bondes	15,581	13,822	10,566	17,415	17,851
Ipabonos	1,904	1,977	5,105	361	3,237
Cetes	1	1	2	1,102	4
<b>Subtotal Gubernamentales</b>	<b>17,486</b>	<b>15,800</b>	<b>15,673</b>	<b>18,878</b>	<b>21,092</b>
<i>Privados</i>					
Certificados bursátiles (Certibures)	883	1,473	1,251	0	785
Certificados de depósito (Cedes)	412	522	622	0	1,171
<b>Subtotal Privados</b>	<b>1,295</b>	<b>1,995</b>	<b>1,873</b>	<b>0</b>	<b>1,956</b>
<b>Total Restringidos por reporte</b>	<b>18,781</b>	<b>17,795</b>	<b>17,546</b>	<b>18,878</b>	<b>23,048</b>
<i>Restringidos fecha valor:</i>					
<i>Gubernamentales</i>					
Bono bancario	0	0	0	234	24
<b>Total Restringidos fecha valor</b>					
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>\$ 18,965</b>	<b>\$ 17,985</b>	<b>\$ 17,636</b>	<b>\$ 19,195</b>	<b>\$ 23,108</b>

La utilidad generada por compra-venta de valores ascendió a \$38, la valuación de las inversiones en valores generó una minusvalía de \$22. Estos importes se muestran en el estado de resultados en los rubros "Utilidad por compra venta", "Pérdida por compra venta" y "Resultado por valuación a valor razonable".

Actuando la Casa de Bolsa como reportadora, el monto de los intereses devengados a favor de inversiones en valores, que fueron reconocidos en resultados, ascienden a \$821.

Las Inversiones en Valores distintas a títulos gubernamentales que representaron más del 5% del capital neto son las siguientes:

Emisora	No. de Títulos	Plazo Promedio	Tasa Promedio	Importe
HSBC	1,700,000	888	4.19	171
SCOTIAB	1,559,862	885	4.17	156
AFIRMAR	1,390,000	78	4.20	139
BANCREA	1,000,000	127	5.15	100
BINBUR	780,000	204	4.34	78
BACTIN	750,000	604	5.29	75
VWLEASE	700,000	957	4.41	70
BSCTIA	700,279	119	4.81	70
BBAJIO	500,000	786	5.05	50
ARREACT	450,000	9	4.38	45
DAIMLER	300,000	524	5.29	30
FORD	200,000	22	3.99	20
	<b>10,030,141</b>			<b>1,005</b>

### 3.1.2.2.- Deudores por reporto

La posición de reporto se integra como sigue:

Deudores por Reporto	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<i>Garantizados con:</i>					
Bondes	\$201	\$664	\$0	\$1,162	\$600
Ipabonos	649	0	0	950	0
<b>Total</b>	<b>\$850</b>	<b>\$664</b>	<b>\$0</b>	<b>\$2,112</b>	<b>\$600</b>
<i>Colaterales vendidos o dados en garantía:</i>					
Bondes	(201)	(664)	0	(1,162)	(600)
Ipabonos	(649)	0	0	(950)	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 30 de septiembre de 2020 las operaciones de reporto por la Casa de Bolsa, en su carácter de reportadora, tenía un plazo promedio de 1 día, una tasa de mercado ponderada de 4.27% y los intereses devengados a favor ascienden a \$39.

### 3.1.2.3.- Otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de otras cuentas por cobrar, se integra como sigue:

Otras cuentas por cobrar	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Deudores por liquidación de operaciones	\$0	\$5	\$122	\$135	\$177
Partes relacionadas	1	1	2	1	1
Impuestos y derechos por cobrar	0	1	1	1	1
Otras cuentas por cobrar	4	0	1	1	1
<b>Total</b>	<b>\$5</b>	<b>\$7</b>	<b>\$126</b>	<b>\$138</b>	<b>\$180</b>

### 3.1.2.4.- Inmuebles, mobiliario y equipo

El saldo de inmuebles, mobiliario y equipo se integran como sigue:

Componentes sujetos a depreciación -	% depreciación	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Mobiliario y equipo	10	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1
Adaptaciones y Mejoras	10	1	1	1	1	1
<b>Total</b>		<b>\$2</b>	<b>\$2</b>	<b>\$2</b>	<b>\$2</b>	<b>\$2</b>
Depreciación Acumulada		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
<b>Total</b>		<b>\$1</b>	<b>\$1</b>	<b>\$1</b>	<b>\$1</b>	<b>\$1</b>

La depreciación cargada a resultados asciende a \$239 mil.

### 3.1.2.5.- Otros activos

Otros activos	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Fideicomiso de reserva financiera de la AMIB	\$5	\$3	\$7	\$6	\$6
Pagos provisionales de impuestos	17	6	29	4	2
Otros pagos anticipados	1	0	1	1	0
<b>Total</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ 8</b>

### 3.1.3.- Pasivo

#### 3.1.3.1.- Acreedores por reporto

La posición en reporto se integra como sigue:

Acreedores por Reporto	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Bondes	15,589	13,826	10,572	12,186	17,857
Certificados Bursátiles	885	1,477	1,253	1,103	786
Cede	413	522	623	362	1,171
Ipabonos	1,907	1,977	5,107	5,067	3,238
Cetes	0	0	0	174	3
<b>Total</b>	<b>18,794</b>	<b>17,803</b>	<b>17,557</b>	<b>18,892</b>	<b>23,055</b>

Las operaciones en reporto se encuentran pactadas a plazos de entre 1 y 120 días.

Las operaciones de reporto por la Casa de Bolsa, en su carácter de reportada tenían un plazo promedio de 5 días, una tasa de mercado ponderada de 3.62% y el monto de los intereses devengados a cargo ascienden a \$850.

#### 3.1.3.2.- Otras cuentas por pagar

El saldo de otras cuentas por pagar, se integra como sigue:

Otras cuentas por pagar	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Partes relacionadas	\$11	\$0	\$7	\$6	\$5
Acreedores por liquidación de operaciones/inversiones en valores	0	0	0	234	24
Provisiones para obligaciones diversas	12	0	8	8	12
Impuestos y derechos por pagar	5	0	10	9	8
Impuestos a la utilidad por pagar	16	0	27	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	0	27	0	0	0
<b>Total</b>	<b>\$44</b>	<b>\$27</b>	<b>\$52</b>	<b>\$257</b>	<b>\$49</b>

### 3.1.4.- Capital

#### 3.1.4.1.- Capital contable

El capital social es de \$102, el cual se encuentra íntegramente suscrito y pagado.

#### Capitalización:

El capital global se conforma íntegramente por capital básico, \$209.88.

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Requerimientos de capital por Riesgo de Mercado	23.01	27.34	24.54	33.64	49.42
Requerimientos de capital por Riesgo de Crédito	42.01	74.77	65.91	53.14	41.26
Requerimientos de capital por Riesgo Operacional	6.61	6.95	7.67	8.16	8.63
Capital Global	174.91	185.76	202.78	207.73	209.88
Activos en Riesgo de Mercado	287.65	341.81	306.79	420.56	617.77
Activos en Riesgo de Crédito	525.17	934.63	823.92	664.22	515.81
Activos en Riesgo Operacional	82.65	86.94	95.86	101.98	107.88
<b>ICAP</b>	<b>19.53</b>	<b>13.63</b>	<b>16.53</b>	<b>17.50</b>	<b>16.91</b>

Riesgo de Mercado:	3T19		4T19	
	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital
Operaciones con Tasa Nominal en M.N.	17.8	1.4	28.6	2.3
Operaciones con Sobre Tasa en M.N.	269.9	21.6	313.2	25.1
Operaciones con Tasa Real	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con tasa Nominal en M. E.	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con tasa de Rendimiento al SMG en M.N.	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones en UDIs o Referidas al INPC	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones en Divisas	0.0	0.0	0.0	0.0
Por Posición con Rendimiento Referido al SMG	0.0	0.0	0.0	0.0
Posiciones en Oro	0.0	0.0	0.0	0.0
Posiciones en Plata	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Acciones y Sobre Acciones	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Mercado</b>	<b>287.6</b>	<b>23.0</b>	<b>341.8</b>	<b>27.3</b>

Riesgo de Mercado:	1T20		2T20		3T20	
	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital
Operaciones con Tasa Nominal en M.N.	60.3	4.8	77.3	6.2	51.2	4.1
Operaciones con Sobre Tasa en M.N.	246.4	19.7	343.2	27.5	566.5	45.3
Operaciones con Tasa Real	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con tasa Nominal en M. E.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con tasa de Rendimiento al SMG en M.N.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones en UDIs o Referidas al INPC	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones en Divisas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Por Posición con Rendimiento Referido al SMG	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Posiciones en Oro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Posiciones en Plata	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Acciones y Sobre Acciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Mercado</b>	<b>306.8</b>	<b>24.5</b>	<b>420.6</b>	<b>33.6</b>	<b>617.8</b>	<b>49.4</b>

Riesgo de Crédito:	3T19		4T19		1T20	
	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital
Por Derivados y Reportos	2.0	0.2	0.6	0.1	0.4	0.0
Por Posición en Títulos de Deuda	488.0	39.0	897.3	71.8	778.1	62.2
Por Depósitos y Préstamos	1.8	0.1	1.0	0.1	0.4	0.0
Por Certificados Bursátiles Fiduciarios, Inmobiliarios, De Desarrollo e Indizados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Por Acciones Permanentes; Muebles e Inmuebles; y Pagos Anticipados y Cargos Diferidos	33.4	2.7	35.7	2.9	44.9	3.6
<b>Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Crédito</b>	<b>525.2</b>	<b>42.0</b>	<b>934.6</b>	<b>74.8</b>	<b>823.9</b>	<b>65.9</b>

Riesgo de Crédito:	2T20		3T20	
	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital
Por Derivados y Reportos	1.2	0.1	0.1	0.0
Por Posición en Títulos de Deuda	613.9	49.1	458.9	36.7
Por Depósitos y Préstamos	0.9	0.1	0.2	0.0
Por Certificados Bursátiles Fiduciarios, Inmobiliarios, De Desarrollo e Indizados	0.0	0.0	0.0	0.0
Por Acciones Permanentes; Muebles e Inmuebles; y Pagos Anticipados y Cargos Diferidos	48.2	3.9	56.7	4.5
<b>Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Crédito</b>	<b>664.2</b>	<b>53.14</b>	<b>515.8</b>	<b>41.26</b>

Durante el año 2019, se realizaron pruebas de Suficiencia de Capital en la Casa de Bolsa bajo dos escenarios de estrés, el resultado fue favorable, la proyección del nivel de ICAP hasta el año 2021 bajo condiciones de mercado extremas resultó por arriba del nivel mínimo regulatorio, es decir, se cuenta con el capital suficiente para solventar la operación durante este periodo de tiempo, incluso en una situación de Shock de Mercado.

**Calificación:**

El 11 de junio de 2020, la calificadora S&P Global Ratings confirmó las calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional de mxA y mxA-2, respectivamente, para Casa de Bolsa Base. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo se mantiene negativa, reflejando la tendencia del riesgo económico y riesgo de la industria del Análisis de Riesgo de la Industria Bancaria, derivado de la actual incertidumbre económica y política de México

El 22 de octubre de 2020 la calificadora Fitch Ratings afirmó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala nacional de Casa de Bolsa Base en 'A(mex)' y 'F1(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

### 3.2.- Estado de Resultados

#### 3.2.1.- Impuestos sobre la renta (ISR)

a. ISR:

Ley del Impuesto sobre la Renta

Al cierre del presente trimestre Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. determinó una utilidad fiscal de \$55. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado fiscal como las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

La provisión para el ISR se analiza como sigue:

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
ISR causado	\$ 14	\$ 19	\$ 8	\$ 9	\$ 17
ISR diferido	1	1	(1)	(1)	(7)
<b>Total</b>	<b>\$ 15</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 7</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 10</b>

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 54	\$ 70	\$ 24	\$ 30	\$ 34
Tasa causada del ISR	30%	30%	30%	30%	30%
ISR a la tasa legal	16	21	7	9	11
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:					
Gastos no deducibles, ajuste anual por inflación, otras partidas fiscales	(1)	(1)	-	(1)	(1)
ISR reconocido en resultados	<b>\$ 15</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 7</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 10</b>
Tasa efectiva del ISR	<b>28%</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>27%</b>	<b>30%</b>

**3.2.2.- Integración de los principales rubros del estado de resultados:**

El resultado por servicios y margen financiero por intermediación se integra por los componentes que se presentan a continuación:

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
--	------	------	------	------	------

**Resultado por servicios**

**Comisiones cobradas:**

Colocación	54	67	21	34	46
Administración de valores	1	1	1	1	2
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>68</b>	<b>22</b>	<b>35</b>	<b>48</b>

**Margen financiero por intermediación**

**Utilidad por compraventa**

Inversiones en valores	30	41	13	17	38
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>38</b>

**Ingreso por intereses:**

Inversiones en valores	783	1,166	329	591	821
Intereses y premios en operaciones de reporto	97	113	22	33	39
Disponibilidades	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>880</b>	<b>1,279</b>	<b>351</b>	<b>624</b>	<b>860</b>

**Gasto por intereses:**

Intereses y premios en operaciones de reporto	868	1,262	348	616	850
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>1,262</b>	<b>348</b>	<b>616</b>	<b>850</b>

**Resultado por valuación:**

Inversiones en valores	(19)	(18)	(3)	(5)	(22)
<b>Total</b>	<b>(19)</b>	<b>(18)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(22)</b>

#### 4.- Operaciones con partes relacionadas

Se integran como sigue:

Partes relacionadas					Banco Base	Partes relacionadas	Total 3T20
	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20		
<b>Valores de clientes recibidos en custodia:</b>							
Inversiones en títulos	\$11	\$11	\$0	\$53	\$0	\$64	\$64
<b>Cuentas por pagar:</b>							
Acreeedores por reporto	87	84	22	190	0	31	31
Por servicios administrativos	11	12	7	6	5	0	5
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>96</b>	<b>29</b>	<b>196</b>	<b>5</b>	<b>31</b>	<b>36</b>
<b>Gastos por intereses:</b>							
Premios pagados por reporto	11	26	8	3	0	4	4
Rendimientos pagados	4	6	1	11	19	0	19
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>23</b>
<b>Comisiones cobradas:</b>							
Por colocación	27	30	7	13	20	0	20
<b>Gastos de administración:</b>							
Por servicios administrativos	29	38	9	19	29	0	29

- 1) Los acreedores por reporto e inversiones en títulos están conformados principalmente por las inversiones a título personal que mantienen los accionistas en la Casa de Bolsa.
- 2) Las comisiones cobradas derivan de operaciones por la colocación que realizan Casa de Bolsa, S.A. de C.V. de las emisiones de títulos de Banco Base, S.A.
- 3) Los gastos por servicios administrativos corresponden al servicio cobrado por Banco Base, S.A. a Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. derivado del soporte que prestan las áreas staff y el área comercial a la Institución.
- 4) Los premios pagados por reporto y los gastos por intereses corresponden principalmente a los rendimientos pagados a los accionistas y compañías del Grupo por las inversiones mantenidas al cierre de cada trimestre.

## 5.- Administración integral de riesgos

Las debilidades en el sistema financiero de un país pueden amenazar su estabilidad financiera y económica. Por ello, las autoridades de diversos países han emitido una serie de documentos de carácter prudencial como los lineamientos básicos de supervisión para este tipo de actividades. Entre ellos, destacan los relativos a la administración integral de riesgos, los cuales buscan prevenir, detectar, mitigar o cambiar los riesgos que por su propia naturaleza pudiesen impactar los resultados de las instituciones financieras y la continuidad de sus operaciones.

Para las instituciones financieras, la identificación oportuna y la eficiente administración de los riesgos, se presenta como una prioridad fundamental para su supervivencia.

El Comité de Riesgos cuenta con el apoyo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (en adelante UAIR), cuyo objeto es identificar, medir, vigilar, e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Casa de Bolsa en sus operaciones. La UAIR es independiente de las unidades de negocio, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de responsabilidades.

Casa de Bolsa Base tendrá como objetivos de su administración de riesgos lo siguiente:

- Fomentar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantenerse dentro de sus respectivos niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración de las Instituciones.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

La función de administración de riesgos deberá ser integral, es decir, considerar todos los riesgos, cuantificables y no cuantificables, a los cuales se encuentre expuesto la Casa de Bolsa. Por lo anterior, los riesgos considerados son: de Crédito, de Mercado, de Liquidez, de Concentración, Operacional, Tecnológico, Legal, Estratégico, de Negocio y Reputacional.

### 5.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito o crediticio, se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las casas de bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades.

Las políticas y procedimientos para la correcta administración del Riesgo de Crédito al que se encuentra expuesto la Casa de Bolsa contemplan los siguientes aspectos:

- a. Límite de Pérdida Esperada.
- b. Vigilancia y control efectivo de la naturaleza, características, diversificación y calidad de la exposición crediticia

### 5.1.1. Inversiones en Valores

Dentro de la administración del Riesgo de Crédito del portafolio de Inversiones en Valores (Mesa de Dinero), la Casa de Bolsa utiliza la metodología de pérdida esperada, la cual consiste en asignar una probabilidad de incumplimiento a cada una de las emisiones que componen el portafolio de inversión, considerando dos principales factores: la calificación y el plazo al vencimiento de la emisión.

La pérdida esperada de la Mesa de Dinero al 3T20 representó el 4.3% del Capital Neto. Durante el 3T20, el nivel de pérdida esperada promedio fue de 4.6%.

Adicionalmente se da seguimiento a las concentraciones de la Mesa de Dinero por tipo de instrumento, calificación de la emisión, moneda de la emisión, sector del emisor, entre otros. El monto que mejor representa la exposición máxima al Riesgo de Crédito al 3T20, sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia, es el valor de mercado del portafolio, que a esta fecha fue de 23,108.

A continuación se presenta la información cuantitativa referente a la calidad crediticia de la Mesa de Dinero al 3T20:

Calificación	3T19		4T19		1T20		2T20		3T20	
	Valor Mercado	% Posición								
AAA	18,648	98.33%	17,333	96.37%	17,021	96.51%	18,658	97.20%	22,684	98.17%
AA	234	1.23%	564	3.14%	217	1.23%	174	0.91%	174	0.75%
A	83	0.44%	88	0.49%	398	2.26%	316	1.65%	244	1.06%
HR3 CP	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	46	0.24%	-	0.00%
BB	-	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
D	-	-	-	-	-	0.00%	-	0.00%	5	0.02%
<b>Total</b>	<b>18,965</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,985</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,635</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,195</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,108</b>	<b>100.00%</b>

### 5.2 Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de sus operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La Casa de Bolsa como parte de su administración de Riesgo de Mercado utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), la cual considera el modelo de simulación histórica no paramétrico con un horizonte de 1 día, escenarios con datos históricos de 55 y 250 días, tomando el que resulte mayor, considerando un nivel de confianza de 99%. Ésta metodología se aplica al portafolio de inversiones en valores (Mesa de Dinero), el cual está expuesto a variaciones de los factores de riesgo que afectan directamente su valuación a mercado (tasas de interés, tipos de cambio, entre otras). Para obtener dichos factores de riesgo, la Casa de Bolsa tiene celebrado un contrato con una empresa que funge como proveedor de precios, reconocida en el medio financiero.

El significado de VaR bajo esta metodología, es la pérdida potencial a un día que pudiera generarse en la valuación del portafolio a una fecha determinada (horizonte de inversión), en el supuesto de que se repitieran en el futuro determinados escenarios históricos inmediatos anteriores.

La UAIR, como encargada del monitoreo del Riesgo de Mercado de la Casa de Bolsa, realiza diariamente el cálculo del VaR de la Mesa de Dinero, y es reportado diariamente a los miembros del Comité de Riesgos y Remuneraciones y a los operadores. Para ello se contrató un sistema con una empresa reconocida en el medio financiero.

Para asegurar la efectividad de la metodología, se realizan pruebas de “Backtesting” comparando las pérdidas estimadas con las pérdidas efectivamente observadas. Adicional al cálculo del VaR, la Casa de Bolsa realiza pruebas de sensibilidad y pruebas con escenarios extremos (estrés).

### 5.2.1 Inversiones en Valores

Al 3T20 el VAR de la Mesa de Dinero fue de 1, lo que representó el 0.46% del Capital Básico. En promedio, el VAR fue de 1, lo que representó el 0.54% del Capital Básico.

#### 5.2.1.1 Análisis de Sensibilidad y Estrés

La metodología para la construcción de escenarios de sensibilidad y estrés consiste en el seguimiento de tendencias de cada uno de los factores de riesgos y en el efecto que éstas provocan en la valuación del portafolio. Existen ciertas limitaciones en esta metodología ya que al utilizar información histórica los escenarios pueden ser diferentes con respecto al comportamiento de los factores de riesgo actuales. A continuación se presentan los parámetros y resultados de los escenarios de sensibilidad y estrés para la Mesa de Dinero:

##### Escenarios de Sensibilidad:

- Escenario #1: Alza de 25 pb en Tasas Locales.
- Escenario #2: Alza de 0.25 pb en Sobretasas.
- Escenario #3: Alza de 25 pb en Tasas Foráneas.
- Escenario #4: Baja de 25 pb en Tasas Locales.
- Escenario #5: Baja de 0.25 pb en Sobretasas.
- Escenario #6: Baja de 25 pb en Tasas Foráneas.

Escenario	#1	#2	#3	#4	#5	#6	
Impacto	-	0.8	0.0	0.0	0.8	0.0	0.0

##### Escenarios de Estrés:

- Escenario #1: ▲ 200pb en Tasas Locales y Foráneas; ▲ 2pb en Sobretasas; ▲ 2% en Tipo de Cambio.
- Escenario #2: ▲ 100pb en Tasas Locales y Foráneas; ▲ 1pb en Sobretasas; ▲ 1% en Tipo de Cambio.
- Escenario #3: ▼ 100pb en Tasas Locales y Foráneas; ▼ 1pb en Sobretasas; ▼ 1% en Tipo de Cambio.
- Escenario #4: ▼ 200pb en Tasas Locales y Foráneas; ▼ 2pb en Sobretasas; ▼ 2% en Tipo de Cambio.
- Escenario #5: Simulación de lo acontecido en México durante el período de Octubre 2008 Marzo 2009.
- Escenario #6: Simulación de lo acontecido durante los atentados terroristas en la ciudad de Nueva York en Septiembre de 2001.
- Escenario #7: Simulación de lo acontecido durante la crisis brasileña de Enero de 1999.
- Escenario #8: Simulación de lo acontecido durante el período de elecciones presidenciales del 2006 en México.
- Escenario #9: Simulación Niveles históricos Máximos 0 Mínimos BASE

Escenario	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9
Impacto	- 6	- 3	3	7	0	- 3	- 3	0	- 2

### 5.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

#### 5.3.1 Inversiones en Valores

La Casa de Bolsa en su administración de Riesgo de Liquidez utiliza el modelo *Asset Liability Management* (ALM), el cual sirve para monitorear la evolución periódica de los flujos de las posiciones a través del tiempo, divididos en diferentes horizontes que van desde el corto plazo (1 día hábil) hasta el largo plazo (más de 360 días).

Además, se cuenta con un indicador para determinar el Riesgo de Liquidez Diaria, comparando el monto disponible para pagar contra los vencimientos al día siguiente.

Para estimar el Riesgo de Liquidez diario derivado de la imposibilidad de renovar pasivos o contratar otros en condiciones normales se incorpora al análisis de liquidez diaria, escenarios de restricción en las fuentes que podrían ser utilizadas para llevar a cabo el pago de los vencimientos inmediatos ante una eventual crisis de liquidez. Lo anterior con el objetivo de determinar el deterioro de ésta ante una disminución o cancelación de dichas fuentes. Los escenarios contemplados son restricciones del 100%, 75%, 50% y 25% en la Captación, RSP y Líneas de Tesorería.

Al igual que para Riesgo de Mercado, la Casa de Bolsa utiliza el VaR Ajustado por Liquidez. En esta metodología se mide la capacidad de la Casa de Bolsa para deshacer alguna posición del portafolio de inversión. Al igual que el VaR de Riesgo de Mercado, se realizan escenarios de sensibilidad y estrés para el VaR Ajustado por Liquidez, en donde se disminuye la escala de bursatilidad en uno y dos niveles, respectivamente.

Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones inmediatas, se realiza un análisis mensual donde se crean dos sub portafolios y se agrupan los instrumentos con bursatilidad "Baja" y "Nula". Posteriormente, se realiza un análisis de volatilidad en las curvas de tasas y sobretasas que se utilizan para la valuación de los instrumentos, para así, establecer un escenario de desplazamiento.

El Var Ajustado por Liquidez fue de \$1, que representa el 0.002% de la valuación del portafolio de inversión. El nivel promedio de VaR Ajustado por Liquidez fue de \$490 mil, 0.002% de la valuación del portafolio de inversión.

En cumplimiento con las Disposiciones, el 108% del Capital Neto se mantuvo invertido en activos líquidos.

#### 5.4 Riesgo Operativo:

El riesgo operativo, se define como la pérdida potencial por las fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

La Institución elaboró un proyecto de implementación de administración de riesgo operativo, este proyecto abarca a todas las áreas de la Institución y comprende las actividades para la documentación de la operación de cada unidad de negocio, la identificación de todos los riesgos operativos en cada proceso, la clasificación y los planes de mitigación de los riesgos operativos, y por último designar responsables para cada actividad. Además, de que se tiene ya definida la metodología para la identificación, cuantificación y reporte de las incidencias operativas.

Este proyecto fue aprobado por el Consejo de Administración, y cualquier cambio en las actividades y estrategias debe ser aprobado por el Comité de Riesgos.

La UAIR informa al menos mensualmente al Comité de Riesgos sobre la exposición a todos los riesgos a los que está expuesta la Institución, además de que incluye análisis de sensibilidad y pruebas con escenarios extremos. También, en caso de registrarse, la UAIR informa al Comité de Riesgos sobre las desviaciones que se presenten con respecto a los límites de exposición y a los niveles de tolerancia al riesgo establecido. La UAIR también es responsable de informar acerca de la evolución histórica de los riesgos asumidos por la Institución.

Para informar de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados, la Institución cuenta con reporte de riesgo operacional donde se registran las incidencias y su análisis de impacto operativo. Con este reporte se cuantifica los posibles impactos en monto que pudieran generarse.

#### De la información cualitativa

El proceso de identificación debe de partir de la primera línea de defensa que son los gestores de riesgos que se encuentran en las diferentes áreas de la institución. Algunas de las actividades de los gestores para la gestión de riesgo operacional se muestran a continuación:

- Inventariar, cuantificar, mitigar, y controlar los riesgos operacionales dentro de sus procesos, lo anterior, con la colaboración y debida supervisión del área de riesgo operacional.
- Transmitir la cultura del riesgo operacional a través de su área.
- Participar en el establecimiento y realización de cuestionarios de auto-evaluación (riesgos inherentes).
- Registrar y reportar eventos de riesgo operacional (incluyendo el riesgo tecnológico y legal) en las debidas bitácoras y formatos proporcionados por el área de riesgo operacional.
- Establecer y dar seguimiento a los planes de mitigación.

Para ejercer una función más activa en la identificación y prevención de la materialización de riesgos operacionales. El área de riesgo no discrecional establece recorridos con las diferentes áreas de la institución para revisar e identificar posibles riesgos en los procesos de acuerdo a la normativa.

Para la identificación se recomienda la aplicación de varias herramientas y técnicas:

- Entrevistas estructuradas con expertos del tema.
- Reuniones con directivos.
- Evaluaciones individuales usando cuestionarios.
- Lluvias de ideas.
- Entrevistas e indagaciones con personas ajenas al área.
- Manuales operativos
- Análisis de escenarios.
- Revisiones periódicas de factores tecnológicos y legales que puedan afectar la organización, entre otros.

De igual forma podrán usarse diferentes fuentes de información:

- Registros internos.
- Registros externos.
- Opiniones de especialistas y expertos.

Es importante tener presente durante la identificación de riesgos las categorías de riesgos Basilea, la cual apoyaría a validar que estemos cubriendo con todos los posibles riesgos del análisis. A continuación, la categoría de riesgo Basilea:

- Fraude interno.
- Fraude externo.
- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo.
- Clientes, productos y prácticas empresariales.
- Desastres naturales y otros acontecimientos.
- Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de procesos.

Para la valuación de los riesgos identificados implica el evaluar los riesgos con sus controles existentes al interior de los diferentes procesos y procedimientos, así como evaluar los riesgos con sus controles que puedan presentarse por agentes externos a la Institución.

La valuación de los riesgos usará como referenciada la matriz de riesgos operacionales con el objetivo de otorgar una calificación o risk score a los riesgos identificados. El detalle de la matriz de riesgos se encuentra dentro del apartado de metodología de la administración de riesgo operacional del presente documento.

Una vez calificados los riesgos se determina la prioridad con que se van atender para establecer los controles.

Cada uno de los riesgos identificados tiene que ser analizado a fin de identificar los controles existentes. Si el riesgo identificado no se tiene documentado dentro de los procesos, muy probablemente no se cuente con controles para su mitigación.

El propósito principal del control es la eliminación o reducción de los riesgos, es lograr que el proceso y sus controles garanticen de manera razonable que los riesgos están minimizados o se están reduciendo, contribuyendo así al logro de los objetivos de la organización.

Los controles identificados deberán de ser clasificados en relación a su efectividad en la mitigación del riesgo.

Para la identificación de controles la UAIR se apoya de la Dirección de Contraloría para solicitar una propuesta de control de riesgos.

Es importante tener en cuenta que la reducción del riesgo (beneficio) deber ser mayor a la inversión en implementar las acciones de mitigación (costo), de no ser así se deberá considerar asumir el riesgo.

Para cada una de las acciones de mitigación deben evaluarse en relación al Costo Beneficio (excepto obviamente la acción de Asumir el Riesgo la cual implica precisamente que la mitigación del riesgo no es rentable). Una vez realizado el análisis podemos determinar lo siguiente:

- Evitar el riesgo.
- Reducir el riesgo.
- Dispersar el riesgo.
- Transferir el riesgo.
- Asumir el riesgo.

La información de eventos y riesgos operacionales se administra dentro de las bases de datos internas, misma que se conecta con las áreas de control y auditoría para ejercer actividades en conjunto para la administración de los riesgos.

La UAIR designará a un responsable encargado de monitorear que los riesgos identificados se encuentren controlados.

En caso de presentarse nuevos riesgos estos serán reportados a la UAIR por el responsable asignado con el propósito de analizarlo, evaluarlo, controlarlo e informarlo.

Los niveles de tolerancia permitirán incorporar una gestión eficaz que proporcionará pistas claras sobre las incidencias operativas reportadas y riesgos asumidos o nuevos. De esta forma podremos monitorear y reclasificar en su caso la calificación de riesgo al que estamos expuestos.

Es necesario monitorear permanentemente los riesgos ya que estos nunca dejan de representar una amenaza para la organización. Por otro lado, el monitoreo es esencial para asegurar que las acciones se están llevando a cabo y evaluar la eficiencia en su implementación en el tiempo.

Auditoría Interna ofrece seguridad independiente respecto a la efectividad del diseño, implementación e integración de los marcos de administración del riesgo, así como la administración de los riesgos y controles.

#### De la información cuantitativa

La institución cuenta con una base de datos histórica con información de incidencias y riesgos operacionales. La información de las incidencias operacionales se encuentra desde octubre 2011 a la fecha, período en el cual se han presentado 9 eventos de pérdida por riesgo operacional por un monto de quebranto de \$1.3, mismos que ya cuentan con sus medidas correctivas para evitar su reincidencia.

La entidad utiliza el Método de Indicador Básico para el cálculo del requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional.

#### **5.5 Riesgo Tecnológico:**

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de la Institución.

Para la administración del riesgo tecnológico se identificaron aquellos factores que pueden afectar la operación de la Institución en una “Matriz de riesgos y controles”, esta información nos permite conocer aquellos elementos que cubren los aspectos de calidad y seguridad de la infraestructura tecnológica y los controles específicos que existen para cada uno de ellos.

La institución integra una metodología interna para la gestión de administración del Riesgo Tecnológico, misma que se integra los procesos de servicio y soporte de las áreas sistemas y aplicaciones, para la identificación, valuación, control, monitoreo, mitigación y revelación los riesgos de tecnológicos a los que está expuesta la Institución.

#### **5.6 Riesgo Legal:**

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones de crédito llevan a cabo.

En cumplimiento al riesgo legal, se desarrollan las funciones siguientes:

- Establecimiento de políticas y procedimientos para la administración de riesgo legal, así como las del marco para la gestión legal interna.
- Estimación del monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables y la posible afectación o afectaciones de sanciones.
- Difusión entre los empleados de los cambios, ajustes o modificaciones de las disposiciones legales y administrativas vigentes.

Al cierre del presente trimestre las metodologías para la administración de cada tipo de riesgo antes descritas no sufrieron modificaciones.

## 6. - Indicadores Financieros

Indicadores Financieros	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Solvencia	1.009	1.010	1.012	1.011	1.009
Liquidez	1.008	1.010	1.011	1.010	1.008
Apalancamiento	0.250	0.261	0.253	1.240	0.235
ROE	22.06%	26.62%	8.39%	10.58%	11.49%
ROA	0.20%	0.27%	0.10%	0.11%	0.10%
Requerimiento de capital/ Capital global	40.96%	58.71%	48.39%	45.70%	47.32%
<i>Relacionados con los resultados del ejercicio:</i>					
Margen financiero / Ingreso total de la operación	29.47%	38.15%	38.50%	37.75%	36.30%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	70.99%	66.44%	68.12%	55.36%	46.98%
Ingreso neto / Gastos de administración	176.64%	221.98%	307.67%	221.24%	187.42%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	56.61%	54.47%	32.80%	45.67%	53.74%
Resultado neto / Gastos de administración	90.82%	86.78%	149.03%	88.30%	62.04%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	38.00%	36.42%	26.92%	34.40%	39.86%

Las notas se encuentran representadas en millones de pesos y por lo tanto está integrado el redondeo de cifras para su mejor apreciación.

\*\*\*