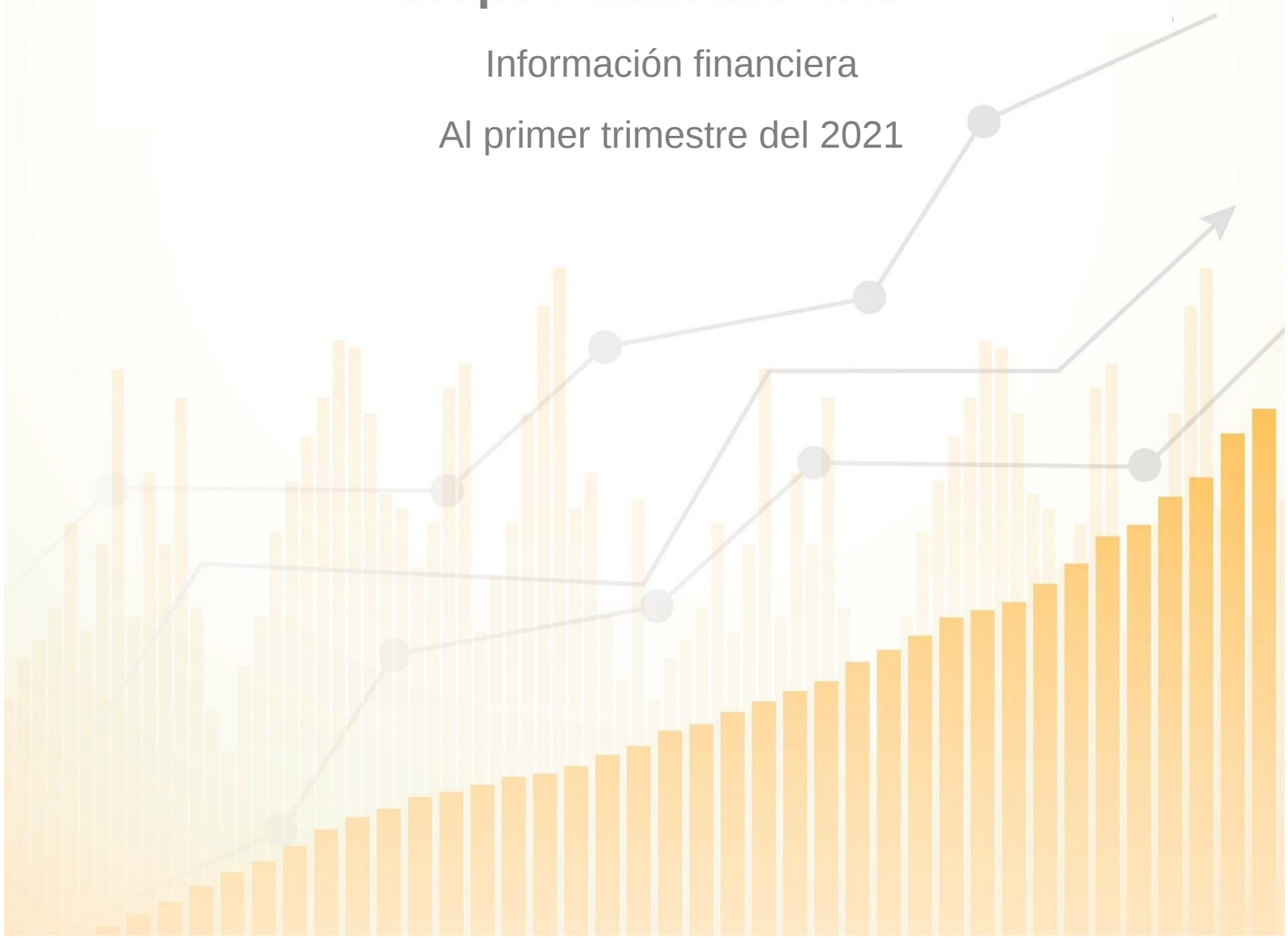




**Casa de Bolsa BASE, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero BASE**

Información financiera
Al primer trimestre del 2021



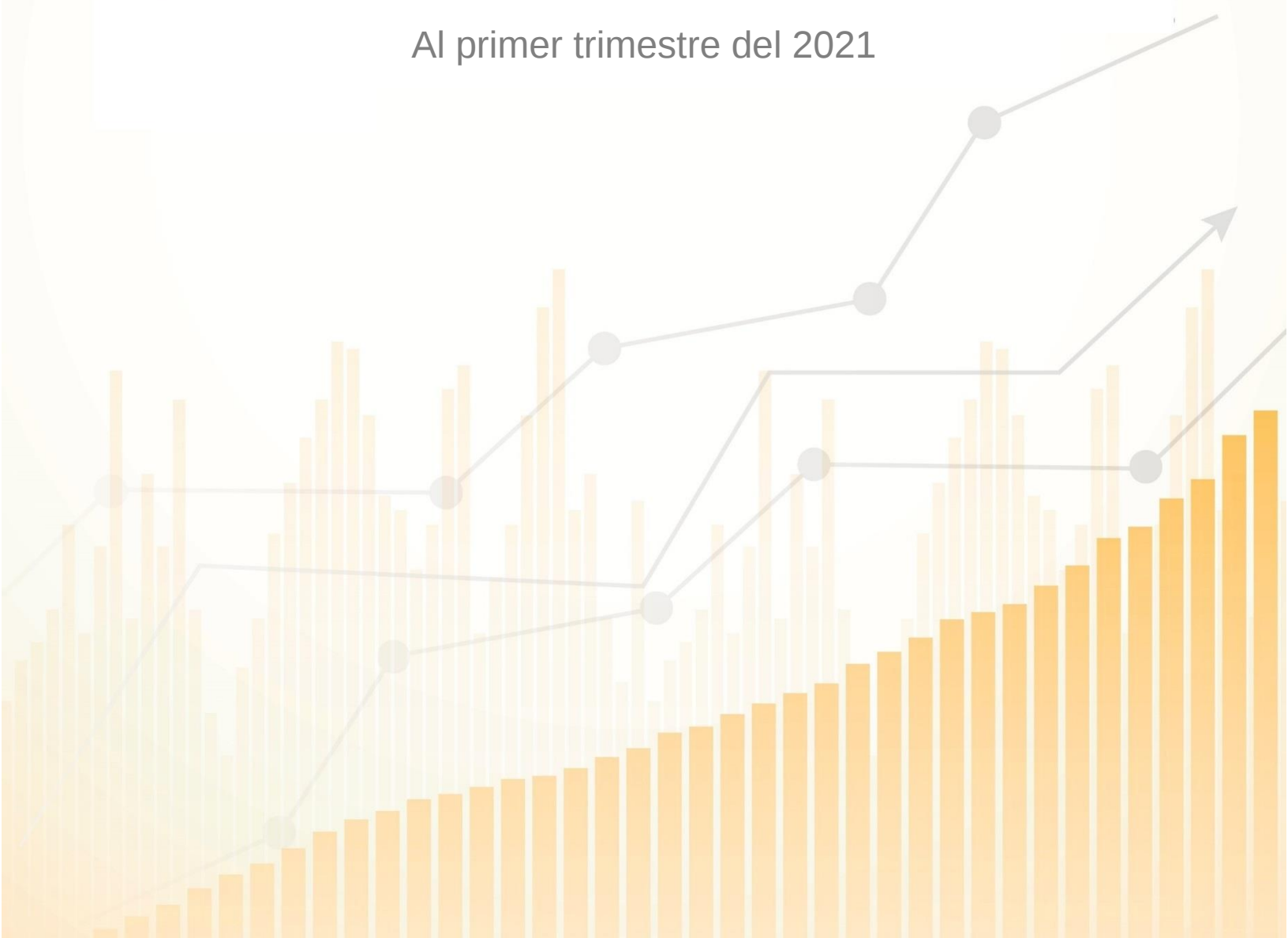
ÍNDICE

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	26
Aspectos Cuantitativos en la Administración Integral de Riesgos	26
Riesgo de Crédito	26
5.2 Riesgo de Mercado:	27
5.3 Riesgo de Liquidez	29
5.4 Riesgo Operativo:	30
5.5 Riesgo Tecnológico:	33
5.6 Riesgo Legal:	34
6. - Indicadores Financieros	34



Estados financieros

Al primer trimestre del 2021



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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS					
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	6	3	23	67	5
Bancos de clientes	2	1	1	66	4
Liquidaciones de operaciones a clientes	4	2	22	1	1
VALORES DE CLIENTES	11,314	9,202	10,033	8,535	9,924
Valores de clientes recibidos en custodia	11,314	9,202	10,033	8,535	9,924
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	17,557	21,004	23,655	7,666	18,918
Operaciones de reporto de clientes	17,557	21,004	23,655	7,666	18,918
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	28,877	30,209	33,711	16,268	28,847
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA					
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	210	218	213	165	212
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	0	2,112	600	120	0
Deuda gubernamental	0	2,112	600	120	0
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	0	2,112	600	120	0
Deuda gubernamental	0	2,112	600	120	0
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	429	429	429	490	490
TOTALES POR CUENTA PROPIA	639	4,871	1,842	895	702
ACTIVO	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Disponibilidades	2	2	1	66	3
Inversiones en valores	17,636	19,195	23,108	7,690	19,120
Títulos para negociar	17,636	19,195	23,108	7,690	19,120
Otras cuentas por cobrar	126	138	180	13	26
Inmuebles, mobiliario y equipo	1	1	1	1	1
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	10	10	16	6	7
Otros activos	37	11	8	18	16
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	31	5	2	11	9
Otros activos a corto y largo plazo	6	6	6	7	7
TOTAL ACTIVO	17,812	19,357	23,314	7,794	19,173

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

PASIVO	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Acreedores por reporto	17,557	18,892	23,055	7,545	18,918
Otras cuentas por pagar	52	257	49	27	22
ISR por pagar	27	0	0	0	0
Acreedores por liquidación de operaciones	0	233	24	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	25	24	25	27	22
TOTAL PASIVO	17,609	19,149	23,104	7,572	18,940
CAPITAL	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Capital contribuido	102	102	102	102	102
Capital social	102	102	102	102	102
Capital ganado	101	106	108	120	131
Reservas de capital	4	9	9	9	9
Resultado de ejercicios anteriores	80	75	75	75	111
Resultado neto	17	22	24	36	11
TOTAL CAPITAL CONTABLE	203	208	210	222	233
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	17,812	19,357	23,314	7,794	19,173

"El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2021 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 31 de marzo de 2021 es de 2.27"

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				
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Comisiones y tarifas cobradas	22	35	48	63	13	22	13	13	15	13
Comisiones y tarifas pagadas	0	(1)	(2)	(3)	(1)	0	(1)	(1)	(1)	(1)
Resultado por servicios	22	34	46	60	12	22	12	12	14	12
Utilidad por compraventa	13	17	38	45	13	13	4	21	7	13
Pérdida por compra venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por intereses	351	624	860	1,061	132	351	273	236	201	132
Gastos por intereses	348	616	850	1,049	128	348	268	234	199	128
Resultado por valuación a valor razonable	(3)	(5)	(22)	(16)	(3)	(3)	(2)	(17)	6	(3)
MARGEN FINANCIERO	13	20	26	41	14	13	7	6	15	14
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	1	1	1	0	0	1	0	0	0
Gastos de administración y promoción	11	25	39	54	10	11	14	14	15	10
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	24	30	34	48	16	24	6	4	14	16
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	24	30	34	48	16	24	6	4	14	16
Impuestos a la Utilidad Causados	8	9	17	10	5	8	1	8	(7)	5
Impuestos a la Utilidad Diferidos	(1)	(1)	(7)	2	0	(1)	0	(6)	9	0
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	17	22	24	36	11	17	5	2	12	11
Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	17	22	24	36	11	17	5	2	12	11

"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	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	102	9	75	36	222
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Traspaso del Resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			36	(36)	0
Total	0	0	36	(36)	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Utilidad integral					
-Resultado Neto				11	11
Total	0	0	0	11	11
Saldo al 31 de Marzo de 2021	102	9	111	11	233

"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

<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 FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos de efectivo	ACUMULADO					TRIMESTRAL				
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Resultado neto	17	22	24	36	11	17	5	2	12	11
<i>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</i>										
Provisiones	(8)	(8)	(10)	(3)	(4)	(8)	0	(2)	7	(4)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7	8	10	12	5	7	1	2	2	5
Otros	0	0	1	0	0	0	0	1	(1)	0
Actividades de operación										
Cambio en inversiones en valores	350	(1,209)	(5,123)	10,295	(11,431)	350	(1,559)	(3,914)	15,418	(11,431)
Cambio en otros activos operativos	(140)	(123)	(159)	(7)	(11)	(140)	17	(36)	152	(11)
Cambio en préstamo bancarios y de otros organismos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en acreedores por reporto	(246)	1,089	5,252	(10,258)	11,372	(246)	1,335	4,163	(15,510)	11,372
Cambio en otros pasivos operativos	24	228	15	0	(3)	24	204	(213)	(15)	(3)
Pago de Impuestos a la Utilidad	(7)	(10)	(14)	(14)	(2)	(7)	(3)	(4)	0	(2)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(3)	(3)	(4)	61	(63)	(3)	0	(1)	65	(63)
Actividades de inversión										
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
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actividades de financiamiento										
Incremento de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento o disminución neta de efectivo	(3)	(3)	(4)	61	(63)	(3)	0	(1)	65	(63)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectivo y equivalentes al inicio del período	5	5	5	5	66	5	0	0	0	66
Efectivo y equivalentes al final del período	2	2	1	66	3	2	0	(1)	65	3

"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>

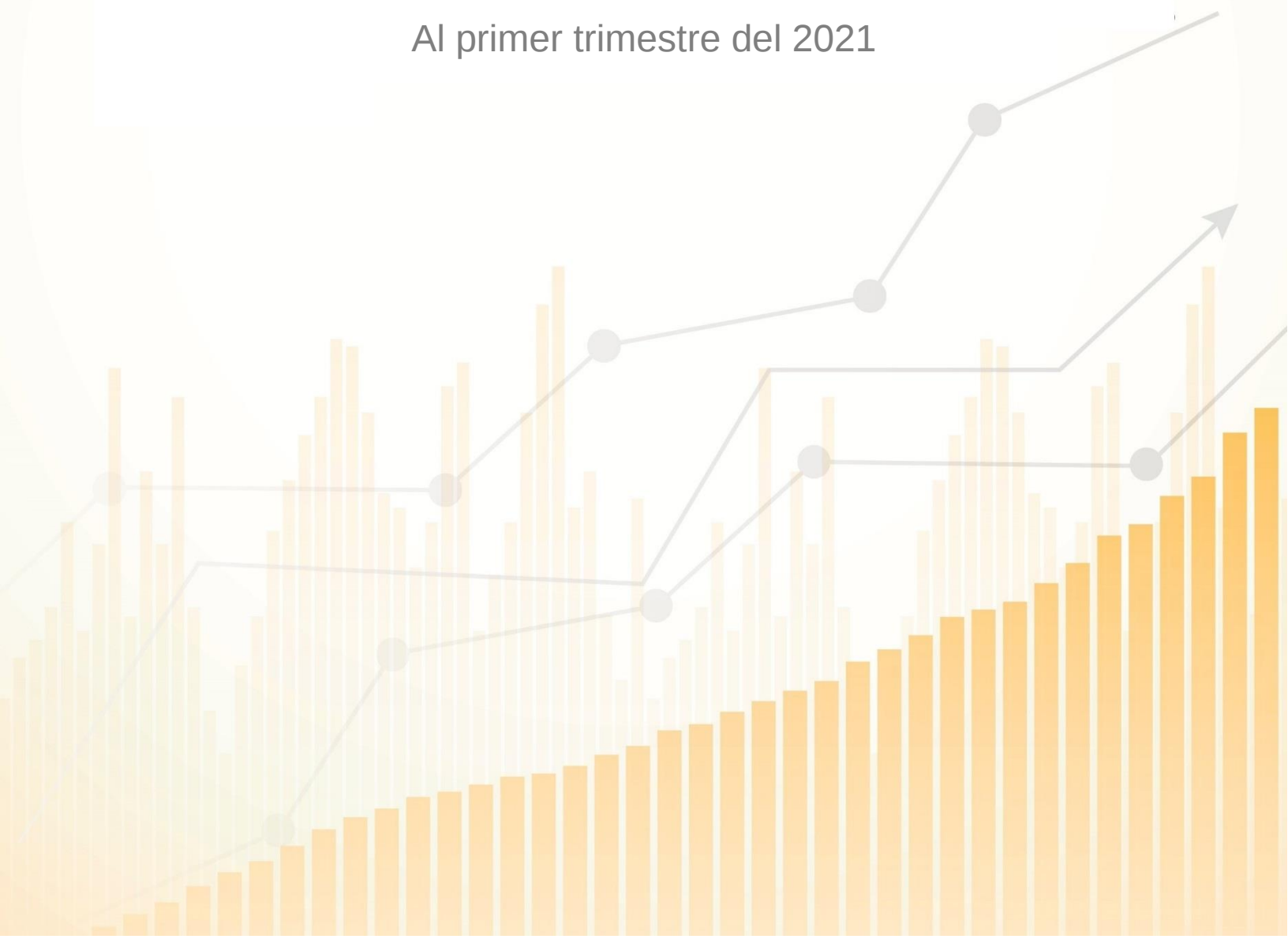
<http://www.cnbv.gob.mx/>

(Cifras en millones de pesos)



Notas a los estados financieros

Al primer trimestre del 2021



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
31-mar-21	6.748761		
31-dic-20	6.605500	2.17%	2021
31-mar-20	6.499100	3.84%	1 año
31-mar-18	6.021319	12.08%	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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Títulos de mercado de dinero	\$11,026	\$ 8,830	\$ 9,587	\$ 8,160	\$ 9,576
Títulos de mercado de capitales	\$ 288	\$ 372	\$ 446	\$ 375	\$ 348
Total	\$11,314	\$ 9,202	\$ 10,033	\$ 8,535	\$ 9,924

Las comisiones cobradas por operaciones de capitales ascienden a \$1.

Operaciones de reporto de clientes:

Las operaciones de reporto de clientes se integran como sigue:

Deudores por Reporto	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<i>Garantizados con:</i>					
Bondes	\$0	\$1,162	\$600	\$25	\$0
Cetes				95	0
Ipabonos	0	950	0	0	0
Total	\$0	\$2,112	\$600	\$120	\$0

*Colaterales vendidos o
dados en garantía:*

Bondes	0	(1,162)	(600)	(25)	0
Cetes				(95)	0
Ipabonos	0	(950)	0	0	0
Total	0	(2,112)	(600)	(120)	0

Acreedores por Reporto	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Bondes	10,572	12,186	17,857	5,585	15,674
Certificados Bursátiles	1,253	1,103	786	578	743
Cedes	623	362	1,172	1,244	2,291
Ipabonos	5,107	5,067	3,238	138	204
Cetes	0	174	2	0	6
Total	17,557	18,892	23,055	7,545	18,918

(Cifras en millones de pesos)

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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<u>Sin restricción:</u>					
<u>En posición:</u>					
<i>Gubernamentales</i>					
Bondes	(\$120)	\$23	(\$153)	\$41	\$0
Bonos	0	0	(24)	0	0
Udibonos					
Ipabonos	158	0	150	95	175
Cetes	0	0	0	0	0
<i>Privados</i>					
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV)	0	0	0	0	0
Certificados bursátiles (Certibures)	52	60	63	29	36
Total sin restricción	\$ 90	\$ 83	\$ 36	\$ 165	\$ 211

Restringidos por reporte:

Gubernamentales

Bondes	10,566	17,415	17,851	5,565	15,671
Ipabonos	5,105	361	3,237	1,243	2,287
Cetes	2	1,102	4	0	6
Subtotal Gubernamentales	15,673	18,878	21,092	6,808	17,964

Privados

Certificados bursátiles (Certibures)	1,251	0	785	579	741
Certificados de depósito (Cedes)	622	0	1,171	138	204
Subtotal Privados	1,873	0	1,956	717	945

Total Restringidos por reporte	17,546	18,878	23,048	7,525	18,909
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Restringidos fecha valor:

Gubernamentales

Bono bancario	0	234	24	0	0
---------------	---	-----	----	---	---

Total Restringidos fecha valor

Total títulos para negociar	\$ 17,636	\$ 19,195	\$ 23,108	\$ 7,690	\$ 19,120
------------------------------------	------------------	------------------	------------------	-----------------	------------------

La utilidad generada por compra-venta de valores ascendió a \$13, la valuación de las inversiones en valores generó una minusvalía de \$3. 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 \$129.

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
KEXIM	1,750,000	1,756	4.49	175
HSBC	1,700,000	706	4.09	171
FEFA	1,500,000	367	3.81	150
AFIRMAR	1,200,000	251	3.86	120
BANCREA	1,000,000	309	5.03	100
CSBANCO	1,000,000	316	5.48	100
BACTIN	750,000	422	4.83	75
INVEX	600,000	1,086	5.37	60
ARREACT	550,000	191	4.00	55
NAFF	500,000	1,073	6.55	51
BBAJO	500,000	604	4.57	50
MINSA	187,361	295	7.08	19
AEROMEX	211,833	128	6.39	12
	11,449,194			1,138

3.1.2.2.- Deudores por reporto

La posición de reporto se integra como sigue:

Deudores por Reporto	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<i>Garantizados con:</i>					
Bondes	\$0	\$1,162	\$600	\$25	\$0
Cetes				95	0
Ipabonos	0	950	0	0	0
Total	\$0	\$2,112	\$600	\$120	\$0
<i>Colaterales vendidos o dados en garantía:</i>					
Bondes	0	(1,162)	(600)	(25)	0
Cetes				(95)	0
Ipabonos	0	(950)	0	0	0
Total	0	(2,112)	(600)	(120)	0

Al 31 de marzo de 2021 no hubo operaciones, los intereses devengados a favor ascienden a \$3.

3.1.2.3.- Otras cuentas por cobrar, neto

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

Otras cuentas por cobrar	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Deudores por liquidación de operaciones	\$122	\$135	\$177	\$2	\$0
Partes relacionadas	2	1	1	1	2
Impuestos y derechos por cobrar	1	1	1	1	1
Otras cuentas por cobrar	1	1	1	9	23
Total	\$126	\$138	\$180	\$13	\$26

3.1.2.4.- Inmuebles, mobiliario y equipo

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

Componentes sujetos a depreciación -	% depreciación	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Mobiliario y equipo	10	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1
Adaptaciones y Mejoras	10	1	1	1	1	1
Total		\$2	\$2	\$2	\$2	\$2
Depreciación Acumulada		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Total		\$1	\$1	\$1	\$1	\$1

La depreciación cargada a resultados asciende a \$15 mil.

3.1.2.5.- Otros activos

Otros activos	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Fideicomiso de reserva financiera de la AMIB	\$7	\$6	\$6	\$7	\$7
Pagos provisionales de impuestos	29	4	2	11	9
Otros pagos anticipados	1	1	0	0	0
Total	\$ 37	\$ 11	\$ 8	\$ 18	\$ 16

3.1.3.- Pasivo

3.1.3.1.- Acreedores por reporto

La posición en reporto se integra como sigue:

Acreedores por Reporto	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Bondes	10,572	12,186	17,857	5,585	15,674
Certificados Bursátiles	1,253	1,103	786	579	743
Cedes	623	362	1,172	138	204
Ipabonos	5,107	5,067	3,238	1,243	2,291
Cetes	0	174	2	0	6
Total	17,557	18,892	23,055	7,545	18,918

Las operaciones en reporto se encuentran pactadas a plazos de entre 5 y 94 días.

Las operaciones de reporto por la Casa de Bolsa, en su carácter de reportada tenían un plazo promedio de 7 días, una tasa de mercado ponderada de 3.27% y el monto de los intereses devengados a cargo ascienden a \$128.

3.1.3.2.- Otras cuentas por pagar

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

Otras cuentas por pagar	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Partes relacionadas	\$7	\$6	\$4	\$10	\$6
Acreedores por liquidación de operaciones/inversiones en valores	0	234	24	0	0
Provisiones para obligaciones diversas	8	8	13	8	8
Impuestos y derechos por pagar	10	9	8	9	8
Impuestos a la utilidad por pagar	27	0	0	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Total	\$52	\$257	\$49	\$27	\$22

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:

Al 31 de marzo de 2021 el capital global se conforma íntegramente por capital básico, \$232.71.

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Requerimientos de capital por Riesgo de Mercado	24.54	33.64	49.42	15.57	55.96
Requerimientos de capital por Riesgo de Crédito	65.91	53.14	41.26	31.19	37.15
Requerimientos de capital por Riesgo Operacional	7.67	8.16	8.63	9.04	9.38
Capital Global	202.78	207.73	209.88	221.28	232.71
Activos en Riesgo de Mercado	306.79	420.56	617.77	194.63	699.56
Activos en Riesgo de Crédito	823.92	664.22	515.81	389.90	464.41
Activos en Riesgo Operacional	95.86	101.98	107.88	113.06	117.24
ICAP	16.53	17.50	16.91	31.72	18.16

Riesgo de Mercado:	1T20		2T20	
	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
Operaciones con Sobre Tasa en M.N.	246.4	19.7	343.2	27.5
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
Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Mercado	306.8	24.5	420.6	33.6

Riesgo de Mercado:	3T20		4T20		1T21	
	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.	51.2	4.1	27.4	2.2	185.3	14.8
Operaciones con Sobre Tasa en M.N.	566.5	45.3	167.2	13.4	514.2	41.1
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
Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Mercado	617.8	49.4	194.6	15.6	699.6	56.0

Riesgo de Crédito:	1T20		2T20		3T20	
	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	0.4	0.0	1.2	0.1	0.1	0.0
Por Posición en Títulos de Deuda	778.1	62.2	613.9	49.1	458.9	36.7
Por Depósitos y Préstamos	0.4	0.0	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	0.0	0.0
Por Acciones Permanentes; Muebles e Inmuebles; y Pagos Anticipados y Cargos Diferidos	44.9	3.6	48.2	3.9	56.7	4.5
Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Crédito	823.9	65.9	664.2	53.1	515.8	41.26

Riesgo de Crédito:	4T20		1T21	
	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital	Activos en Riesgo Equivalentes	Req. de Capital
Por Derivados y Reportos	0.1	0.0	0.4	0.0
Por Posición en Títulos de Deuda	317.5	25.4	388.4	31.1
Por Depósitos y Préstamos	13.0	1.0	0.7	0.1
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	59.2	4.7	74.9	6.0
Requerimiento Total de Capital por Riesgo de Crédito	389.9	31.19	464.4	37.15

Durante 2020, 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 2022 bajo condiciones de mercado extremas resultó por arriba del nivel mínimo regulatorio, es decir, se cuenta con el capital suficiente para absorber las pérdidas potenciales sin comprometer la solvencia de la institución, incluso si se presentase un shock de mercado.

Calificación:

El 7 de diciembre de 2020, la agencia calificadora Fitch Ratings, colocó en Observación Negativa las calificaciones nacionales de riesgo de contraparte de largo plazo y corto plazo de Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V., Grupo Financiero Base de "A(mex)" y "F1(mex)", respectivamente.

El 17 de diciembre de 2020, la agencia calificadora S&P Global Ratings actualizó los fundamentos de su modelo de calificación para Casa de Bolsa BASE. Las calificaciones de largo y corto plazo de la institución permanecen en mxA- y mxA-2, respectivamente, mientras que la Perspectiva de largo plazo es Negativa.

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 \$16. 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:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
ISR causado	\$ 8	\$ 9	\$ 17	\$ 9	\$ 5
ISR diferido	(1)	(1)	(7)	3	0
Total	\$ 7	\$ 8	\$ 10	\$ 12	\$ 5

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

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 24	\$ 30	\$ 34	\$ 48	\$ 16
Tasa causada del ISR	30%	30%	30%	30%	30%
ISR a la tasa legal	7	9	11	15	5
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:					
Gastos no deducibles, ajuste anual por inflación, otras partidas fiscales	-	(1)	(1)	(1)	-
ISR reconocido en resultados	\$ 7	\$ 8	\$ 10	\$ 14	\$ 5
Tasa efectiva del ISR	30%	27%	30%	30%	30%

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:

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
--	------	------	------	------	------

Resultado por servicios

Comisiones cobradas:

Colocación	21	34	46	59	12
Administración de valores	1	1	2	3	1
Total	22	35	48	62	13

Margen financiero por intermediación

Utilidad por compraventa

Inversiones en valores	13	17	38	45	13
Total	13	17	38	45	13

Ingreso por intereses:

Inversiones en valores	329	591	821	1,017	129
Intereses y premios en operaciones de reporto	22	33	39	44	3
Disponibilidades	0	0	0	1	0
Total	351	624	860	1,062	132

Gasto por intereses:

Intereses y premios en operaciones de reporto	348	616	850	1,049	128
Total	348	616	850	1,049	128

Resultado por valuación:

Inversiones en valores	(3)	(5)	(22)	(16)	(3)
Total	(3)	(5)	(22)	(16)	(3)

4.- Operaciones con partes relacionadas

Se integran como sigue:

Partes relacionadas					Banco Base	Partes relacionadas	Total 1T21
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21		
Valores de clientes recibidos en custodia:							
1) Inversiones en títulos	\$0	\$53	\$64	\$53	\$0	\$80	\$80
Cuentas por pagar:							
1) Acreedores por reporto	22	190	31	31	0	23	23
3) Por servicios administrativos	7	6	5	10	2	0	2
Total	29	196	36	41	2	23	25
Gastos por intereses:							
4) Premios pagados por reporto	9	14	23	36	4	1	5
4) Rendimientos pagados	0	0	0	0	0	0	0
Total	9	14	23	36	4	1	5
Comisiones cobradas:							
2) Por colocación	7	13	17	19	4	0	4
Gastos de administración:							
3) Por servicios administrativos	9	19	29	41	8	0	8

- 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.

Durante el 2020, la economía mundial se vio afectada por el cierre de actividades no esenciales que llevaron al confinamiento ocasionado por el virus SARS-CoV-2 (COVID-19). Casa de Bolsa Base, de manera conservadora, tomó acciones que le permitieron salvaguardar el patrimonio de la Casa de Bolsa, así como en todo momento dar cumplimiento a los indicadores normativos e internos que la Dirección General y el Consejo de Administración, con apoyo de los Órganos Facultados correspondientes, definieron para lograr este objetivo.

El portafolio de Inversiones en Valores observó una baja importante en comparación con el ejercicio anterior, siendo esta la principal línea de negocio de Casa de Bolsa Base. En particular, las posiciones de emisiones corporativas y de menor calidad crediticia fueron disminuyendo en el transcurso del año.

Lo anterior, permitió que los indicadores de riesgo se mantuvieran en niveles sanos, cuidando en todo momento que el capital se mantuviera en cumplimiento de la normatividad.

Aspectos Cualitativos en la Administración Integral de Riesgos

El Consejo de Administración es el organismo colegiado que representa la máxima autoridad dentro de la Casa de Bolsa y delega la responsabilidad de aprobar las políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así como establecer los objetivos sobre la exposición al riesgo, al Comité de Riesgos y Remuneración, el cual fue constituido por el Consejo de Administración para administrar integralmente los riesgos en que se incurren en el transcurso de las operaciones, sean éstos cuantificables o no, así como para vigilar que dicha operaciones se apeguen a los objetivos, políticos y procedimientos para la administración de riesgos.

Estas políticas y procedimientos, así como los objetivos de la administración de riesgos, serán aprobados al menos una vez al año por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos cuenta con el apoyo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (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. El Director General es el encargado de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades de administración de riesgos y las de negocios.

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.

El Consejo de Administración aprobó el documento “Políticas y Procedimientos de Administración Integral de Riesgos”, en el cual se incluyen los objetivos, metas y procedimientos para la administración de riesgos, la estructura organizacional para la administración integral de riesgos, y las políticas generales para la administración de los riesgos cuantificables como crédito, mercado y liquidez, incluidos el riesgo operacional, tecnológico y legal, así como de los riesgos no cuantificables como reputacional, estratégico y de negocio.

El Comité de Riesgos y Remuneración es el organismo encargado de establecer los límites globales y específicos para la administración integral de riesgos, así como la implementación de acciones correctivas en esta materia, con previa autorización del Consejo de Administración.

En cumplimiento con la normatividad, se contrató a un reconocido despacho de consultores para realizar la revisión bianual de los modelos de valuación y medición de riesgos, utilizados en la operación de los instrumentos del portafolio de Inversiones en Valores, además de revisar los supuestos, parámetros y metodologías utilizadas para la administración integral de riesgos.

5.1 Riesgo de Crédito

Aspectos Cuantitativos en la Administración Integral de Riesgos

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.

En la administración del Riesgo de Crédito, se utilizará 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 Inversiones en Valores, considerando dos principales factores: la calificación y el plazo al vencimiento de la emisión.

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.

Al 31 de marzo de 2021 la pérdida esperada del portafolio de Inversiones en Valores representó el 6.5% del Capital Neto. Durante el primer trimestre de 2021, el nivel de pérdida esperada promedio fue de 5.7% del Capital Neto.

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, sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia, es el valor de mercado de los títulos que componen el portafolio de Inversiones en Valores, el cual al 31 de marzo de 2021 fue de 19,120.

A continuación, se presenta la información cuantitativa referente a la calidad crediticia del portafolio de Inversiones en Valores al 31 de marzo de 2021:

Calificación	1T20		2T20		3T20		4T20		1T21	
	Valor Mercado	% Posición	Valor Mercado	% Posición	Valor Mercado	% Posición	Valor Mercado	% Posición	Valor Mercado	% Posición
AAA	17,021	96.51%	18,658	97.20%	22,684	98.17%	7,253	94.32%	18,524	96.88%
AA	217	1.23%	174	0.91%	174	0.75%	185	2.40%	185	0.97%
A	398	2.26%	316	1.65%	244	1.06%	246	3.20%	400	2.09%
HR3 CP	-	0.00%	46	0.24%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
BB	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
D	-	0.00%	-	0.00%	5	0.02%	6	0.08%	12	0.06%
Total	17,635	100.00%	19,195	100.00%	23,108	100.00%	7,690	100.00%	19,120	100.00%

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, se 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, realiza diariamente el cálculo del VaR, mismo que es reportado diariamente a los miembros del Comité de Riesgos y Remuneración, Dirección General y a los operadores. Para ello se contrató un sistema para la administración integral de riesgos con una empresa reconocida en el medio financiero.

Al 31 de marzo de 2021 el VAR del portafolio de Inversiones en Valores fue de 2, lo que representó el 0.89% del Capital Neto. En promedio, durante el primer trimestre de 2021 el VAR fue de 1, lo que representó el 0.26% del Capital Neto.

Como se comentó anteriormente, 2 se interpreta como la máxima pérdida potencial que podría presentarse al día siguiente si se replicaran las variaciones en los factores de riesgo de los últimos 250 días.

Al 31 de marzo de 2021 el 100% del portafolio de Inversiones en Valores se encuentra clasificado en el rubro Títulos para Negociar, por lo que a esa fecha no se tiene definida una metodología para la medición del riesgo de mercado de títulos disponibles para la venta

Adicional al VaR, se realizan pruebas bajo condiciones extremas (sensibilidad y estrés) que permitan identificar el riesgo que enfrentarían las instituciones en dichas condiciones y reconocer las posiciones o estrategias que las hacen más vulnerables.

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.

Escenarios de Sensibilidad:

- Escenario #1: ▲ 25 pb en Tasas Locales.
 Escenario #2: ▲ 0.25 pb en Sobretasas.
 Escenario #3: ▲ 25 pb en Tasas Foráneas.
 Escenario #4: ▼ 25 pb en Tasas Locales.
 Escenario #5: ▼ 0.25 pb en Sobretasas.
 Escenario #6: ▼ 25 pb en Tasas Foráneas.

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

El escenario #1 arroja pérdida por (2) reflejándose en el Resultado por Intermediación en dado caso que se presentaran dichos escenarios.

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	- 16	- 8	9	19	1	- 8	- 8	- 1	- 1

5.3 Riesgo de Liquidez

Los escenarios #1, #2, #6, #7, #8 y #9 arrojan pérdidas por (16), (8), (8), (8), (1), (1) respectivamente, reflejándose en el Resultado por Intermediación en dado caso que se presentaran dichos escenarios.

A fin de validar la efectividad de las mediciones del cálculo del VaR diario, como medida de riesgo de mercado, se realiza de manera mensual un análisis de Backtesting. Dicho estudio se deberá realizar con las 250 observaciones más recientes, eliminando las atrasadas y se cuenta el número de ocasiones en que el resultado observado de pérdidas y ganancias (P&G) es mayor a la exposición estimada. A este evento se le conoce como una “desviación”.

Para llevar a cabo dicho análisis, se valúa el portafolio con los valores que los factores de riesgo tomen el día siguiente del que se calculó el VaR. Así se obtendrán las pérdidas o ganancias (P&G) teóricas. La posición que se utiliza en dichas estimaciones de P&G es la del día anterior, es decir, la que se consideró para calcular el VaR.

Se comparan los resultados efectivamente observados con las estimaciones y se cuenta el número de desviaciones que se observaron en el periodo en cuestión. Para determinar que el modelo del VaR es adecuado, se considera la metodología de Kupiec documentada en la literatura financiera.

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, 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.

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).

Al 31 de marzo de 2021 los flujos de las posiciones de las operaciones se ubicaron como se muestra:

Horizonte (días)	<u>#1</u>	<u>#2</u>	<u>#3</u>	<u>#4</u>	<u>#5</u>	<u>#6</u>	<u>#7</u>	<u>#8</u>
Flujo	-15,097	0	-1,272	180	-201	908	1,099	16,904

#1: 1 día; #2: de 2 a 7 días; #3: de 8 a 30 días; #4: de 31 a 60 días; #5: de 61 a 90 días; #6: de 91 a 180 días; #7: de 181 a 360 días; #8: mayor a 360 días.

Además, se cuenta con la medición de VaR Ajustado por Liquidez. En esta metodología se mide la capacidad para deshacer alguna posición del portafolio de Inversiones en Valores. 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.

El Var Ajustado por Liquidez al 31 de marzo de 2021 fue de 1, que representa el 0.005% de la valuación del portafolio de Inversiones en Valores, cuya interpretación es la máxima pérdida potencial que podría presentarse al día siguiente si se replicaran las variaciones en los factores de riesgo de los últimos 250 días y si se añadiera un factor de sensibilidad de acuerdo con la bursatilidad de los títulos. Durante el primer trimestre de 2021, el nivel promedio de VaR Ajustado por Liquidez fue de 356 mil lo que representó el 0.002% de la valuación del portafolio de Inversiones en Valores.

Adicionalmente, 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 31 de marzo de 2021 los escenarios de restricción en las fuentes disponibles no comprometerían la situación de liquidez de la Casa de Bolsa, manteniéndose la cobertura de vencimientos por encima del 100% en el escenario más adverso.

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.

Al 31 de marzo de 2021 la pérdida potencial se ubicó en 0.02% del Capital Neto.

Por último, en cumplimiento con la normatividad vigente, se realiza el monitoreo del indicador regulatorio de activos líquidos y su proporción en contra del Capital Global, debiéndose contar con al menos el 20%. Al 31 de marzo de 2021, dicho indicador se ubicó en 82%.

El Var Ajustado por Liquidez fue de \$864mil, que representa el 0.005% de la valuación del portafolio de inversión. El nivel promedio de VaR Ajustado por Liquidez fue de \$356 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	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Solvencia	1.012	1.011	1.009	1.029	1.012
Liquidez	1.011	1.010	1.008	1.027	1.012
Apalancamiento	0.253	1.240	0.235	0.120	0.096
ROE	8.39%	10.58%	11.49%	16.05%	4.91%
ROA	0.10%	0.11%	0.10%	0.46%	0.06%
Requerimiento de capital/ Capital global	48.39%	45.70%	47.32%	25.22%	44.05%
<i>Relacionados con los resultados del ejercicio:</i>					
Margen financiero / Ingreso total de la operación	38.50%	37.75%	36.30%	40.93%	51.16%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	68.12%	55.36%	46.98%	47.11%	61.12%
Ingreso neto / Gastos de administración	307.67%	221.24%	187.42%	189.07%	257.19%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	32.80%	45.67%	53.74%	52.89%	38.88%
Resultado neto / Gastos de administración	149.03%	88.30%	62.04%	65.64%	110.97%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	26.92%	34.40%	39.86%	39.94%	29.67%

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