

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2007

Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de Marzo 2007

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS	
Bancos de clientes	-	Activos y pasivos contingentes	-
Dividendos por cobrar de clientes	-	Efectivo, valores y documentos recibidos en garantia	-
Intereses por cobrar de clientes	-		
Liquidación de operaciones de clientes	-		
Premios de clientes	-	OPERACIONES DE REPORTO	
Liquidación con divisas de clientes	-	Titulos a recibir por reporto	-
Cuentas de margen en operaciones con futuros	-	Bienes a recibir en garantia por reporto	-
Otras cuentas corrientes	-	Acreedores por reporto	-
	-	Bienes a entregar en garantia por reporto	-
VALORES DE CLIENTES		Titulos a entregar por reporto	-
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Bienes a entregar en garantia por reporto	-
Valores y documentos recibidos en garantia	-	Deudores por reporto	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Bienes a recibir en garantia por reporto	-
	-		
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		Operaciones de prestamo de valores	
Operaciones de reporto de clientes	-	Valores a recibir por prestamo de valores	-
Operaciones de préstamo de valores de clientes	-		
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	Bienes a entregar en garantia por prestamo de valores	-
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
Operaciones de compra de opciones de clientes	-	Valores a entregar por prestamo de valores	-
Operaciones de venta de opciones de clientes	-	Bienes a recibir en garantia por prestamo de valores	-
	-		
Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	TOTALES POR CUENTA PROPIA	-

A CTIVO

Disponibilidades	\$ -
Inversiones en Valores	31
Titulos para Negociar	31
Titulos Disponibles para la Venta	-
Titulos Conservados a Vencimiento	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-
Saldo deudores en operaciones de reporto	-
Operaciones que representan un prestamo con colateral	-
Saldo deudores en operaciones de prestamo de valores	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	-
Inversiones Permanentes en Acciones	-
Impuestos Diferidos (Neto)	2
Otros Activos	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-
Otros activos	-
TOTAL ACTIVO	\$ 33

P ASIVO Y CAPITAL

Otras Cuentas Por Pagar	\$ 2
ISR y PTU Por Pagar	-
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	2
TOTAL DE PASIVO	\$ 2
Capital Contable	
Capital Contribuido	\$ 36
Capital Social	36
Prima en Venta de Acciones	-
Capital Ganado	(5)
Reservas de Capital	-
Resultado de Ejercicios Anteriores	(6)
Resultado por Valuación de Titulos Disponibles para la Venta	-
Resultado por valuacion de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
Resultado por Conversión de Operaciones Extranjeras	-
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	-
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	-
Por valuación de activo fijo	-
Por valuación de inversiones permanentes en acciones	-
Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	-
Resultado Neto	1
Interés Minoritario	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 31
TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$ 33

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 26 Bis, 26 Bis2, 26 Bis4 y 26 Bis7 de la Ley de 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 último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 28 de febrero de 2007, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 1,174.23%, y 14,352.97% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 34

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gov.mx/estadistica

RÚBRICA	RÚBRICA ^A	RÚBRICA	RÚBRICA ^A
JOSE ANTONIO VILLA DIRECTOR GENERAL	JOAQUIM GIMENES DIRECTOR DE FINANZAS	RAFAEL DIAZ CONTADOR GENERAL	ALFREDO ANTUNES AUDITOR INTERNO



BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

Paseo de la Reforma 505 Piso 41
Col. Cuauhtemoc México, 06500, DF

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007

Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2007

(Cifras en millones de pesos)

		\$	5
Comisiones y tarifas cobradas		5	
Comisiones y tarifas pagadas		-	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por servicios			5
Ingresos por intereses		-	(1)
Gastos por intereses		-	
Resultado por posición monetaria neto		(1)	
Margen por intermediación			4
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación			4
Gastos de Administración			2
Resultado de la Operación			2
Otros Productos		-	
Otros Gastos		-	
Resultado antes de ISR y PTU			2
ISR y PTU Causados		-	
ISR y PTU Diferidos		(1)	
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas			1
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas			-
Resultado antes de Operaciones Descontinuidas			1
Operaciones Descontinuadas			-
Resultado Neto		\$	1
			-

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 26 Bis, 26 Bis2, 26 Bis4 y 26 Bis7 de la Ley de 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.

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

RÚBRICA

JOSE ANTONIO VILLA
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

RAFAEL DIAZ
CONTADOR GENERAL

RÚBRICA

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RÚBRICA

ALFREDO ANTUNES
AUDITOR INTERNO



BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500 D.F.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO 2007
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 1
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Resultado por valuación a valor razonable	-
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	1
	<u>2</u>
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (Inversiones en valores)	-
Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación	(2)
	<u>(2)</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>-</u>
Actividades de financiamiento	
Aportación inicial del Capital Social	-
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	<u>-</u>
Actividades de inversión	
Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos	-
Adquisiciones o ventas de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones	-
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	<u>-</u>
Aumento de efectivo y equivalentes	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ <u><u>-</u></u>

El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 26 Bis, 26 Bis2, 26 Bis4 y 26 Bis7 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

RÚBRICA

JOSE ANTONIO VILLA
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RÚBRICA

RAFAEL DIAZ
CONTADOR GENERAL

RÚBRICA

ALFREDO ANTUNES
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007

EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO 2007

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Capital ganado			Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones					Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)			
Saldo al 31 de diciembre de 2006	\$ 35	\$ 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ (6)	\$ 30
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Traspaso resultados de ejercicios anteriores					(6)							6	-
Total	-	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	6	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
-Perdida neta del ejercicio												1	1
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras													
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable													-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios													
-Ajustes por obligaciones laborales al retiro													
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Saldo al 31 de marzo 2007	\$ 35	\$ 1	-	-	\$ (6)	-	-	-	-	-	-	\$ 1	\$ 31

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 26 Bis, 26 Bis2, 26 Bis4 y 26 Bis7 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron con apego a sanas prácticas bancarias 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.

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

RÚBRICA

JOSE ANTONIO VILLA
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RÚBRICA

RAFAEL DIAZ
CONTADOR GENERAL

RÚBRICA

ALFREDO ANTUNES
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. de C. V.

Balance General

**(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo
del 31 de marzo de 2007)**

Concepto	3T 2006	4T 2006	1T 2007
Disponibilidades	113	112	75
Inversiones en valores	32,113	30,780	30,807
Cuentas por cobrar	76	-	59
Impuestos Diferidos	-	2,358	1,502
Otros Activos	978	42	21
ACTIVO	33,281	33,292	32,464
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	2,351	3,538	1,628
PASIVO	2,351	3,538	1,628
Capital Contribuido	35,800	35,817	35,800
Capital Ganado	(4,870)	(6,063)	(4,964)
CAPITAL CONTABLE	30,930	29,754	30,836
	-	-	-

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. de C. V.

Estado de Resultados

**(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo
del 31 de marzo de 2007)**

Concepto	3T 2006	4T 2006	1T 2007
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	4,124
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	(114)
Utilidad por compraventa	-	-	2
Ingresos por intereses	994	1,563	552
Resultado por valor razonable	(12)	-	4
Repomo	(269)	(857)	(376)
Gastos de administración	(5,225)	(8,797)	(2,281)
Otros productos	-	34	13
Otros gastos	(358)	(360)	-
ISR Diferido	-	2,358	(827)
Pérdida Neta	(4,870)	(6,063)	1,097

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. de C. V.
 ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE MARZO DE 2007
 (miles de pesos)

Integración de los principales rubros de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
 al 31 de marzo de 2007:

INVERSIONES EN VALORES
TITULOS PARA NEGOCIAR

CONCEPTO	TOTAL
Deuda Gubernamental	
CETES	30,807
SALDO AL CIERRE DE MES	30,807

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

CONCEPTO	TOTAL
Impuesto sobre la renta diferido	1,502
SALDO AL CIERRE DE MES	1,502

ACREEDORES DIVERSOS

CONCEPTO	TOTAL
Provisiones para obligaciones laborales	1,353
Impuestos diversos por pagar	240
Provisiones diversas	34
SALDO AL CIERRE DE MES	1,627

INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

CONCEPTO	TOTAL
Intereses por inversiones en valores -Cetes	552
Comisiones por ofertas públicas	4,124
SALDO AL CIERRE DE MES	4,676

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

CONCEPTO	TOTAL
Remuneraciones y prestaciones al personal	1,268
Impuestos y derechos diversos	116
Sistema de ahorro para el retiro	19
Telefono y gastos de comunicación	6
Honorarios	408
Cuotas a la Amib	34
Gastos no deducibles	2
Otros gastos de administración	419
Actualización por inflación	9
SALDO AL CIERRE DE MES	2,281

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Rúbrica
José Antonio Villa
Director General

Rúbrica
Joaquim Gimenes
Director de Finanzas

Rúbrica
Rafael Díaz
Contador General

Rúbrica
Alfredo Antunes
Auditor Interno

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. de C. V.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2007
(miles de pesos)

INDICADORES FINANCIEROS ANEXO 6

	3T 2006	4T 2006	1T 2007
A	14.16	9.41	19.02
B	0.08	0.12	0.05
C	-0.16	-0.2	0.04
D	-0.15	-0.2	0.04
E	0.72	0.45	0.04
F	-4.54	-5.17	0.46
G	-0.19	-0.18	0.18
H	-5.26	-5.63	0.54
I	0.93	0.69	0.48

A * SOLVENCIA = Activo Total/Pasivo Total

B * Apalancamiento=Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) /Capital Contable

C * ROE = Resultado Neto / Capital Contable

D * ROA = Resultado Neto / Activos Productivos

Otros

E Margen financiero/ Ingreso total de la operación

F Resultado de la operación / Ingreso total de la operación

G Ingreso neto / Gastos de administración

H Gastos de administraci3n / Ingreso total de la operaci3n

I Resultado Neto / Gastos de Administraci3n

INDICE DE CAPITALIZACIÓN

CAPITAL NETO	(Millones pesos)
Capital Básico	30.00
Capital Complementario	-

ACTIVOS EN RIESGO	(Millones pesos)
Activos en Riesgos de Mercado	2.30
Activos en Riesgos de Crédito	0.20
Activos en Riesgo Totales	2.60

COEFICIENTES	
Capital Neto / Capital Requerido Total	146.78
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	14,352.97
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	1,174.23
Capital Básico / Capital Requerido Total	146.78
Capital Básico / Activos en Riesgos Totales	1,174.23

ICAP determinado por Banco de México al 28 de Febrero de 2007.

Comentarios sobre los resultados de operación y situación financiera de la institución (cifras presentadas en miles de pesos).

- Ingresos por Intereses

El monto del rubro de ingresos por intereses del primer trimestre de 2007 ascendió a 552. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero.

- Comisiones y tarifas cobradas

Al cierre del primer trimestre de 2007, la Institución tiene ingreso por tarifas cobradas que asciende a 4,124.

- Comisiones pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2007, la Casa de Bolsa pagó por comisiones bancarias un monto de 113.

- Inversiones en valores

Comprende una inversión en valores gubernamentales, específicamente en cetes. El monto asciende a 30,806.

- Impuesto sobre la renta (ISR) diferido

Al 31 de marzo, se tiene un impuesto diferido a favor por un monto de 1,502 proveniente de pérdidas fiscales y otras diferencias temporales.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Durante el ejercicio del primer cuarto 2007 se concluyó la consolidación de las nuevas disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos, las cuales establecen, entre otros mecanismos, que los bancos realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en estas disposiciones. Asimismo, establece responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de las Casas de Bolsa, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

A continuación se describen las acciones que la Casa de Bolsa ha realizado para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos -

La Casa de Bolsa debe administrar los riesgos en que incurre a través de su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los cuales la Casa de Bolsa está expuesta son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos de la Casa de Bolsa está fundamentada en diversos principios fundamentales, entre otros:

- Definición formal de los órganos responsables de administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes de la Casa de Bolsa.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los riesgos.
- Evaluación continua del riesgo de la Casa de Bolsa que se refleja a través del establecimiento de límites para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por la corporación.
- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad de la Casa de Bolsa.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurrido y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión con riesgo de pérdidas derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden sobre su valuación, como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad de la Casa de Bolsa de incurrir en dichos riesgos. La Casa de Bolsa estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica. En este cálculo se incluyen diversos factores de riesgo, como: tasas de interés nacionales y extranjeras, y tipos de cambio cuyas series de tiempo por cada factor de riesgo es de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 98% y el horizonte de tenencia es de un día. La Casa de Bolsa está dispuesta a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de 26,000 de libras esterlinas. La Casa de Bolsa registró un VaR de 1,000 dólares de EUA al cierre de año.

Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

El proceso de administración de riesgos de crédito de la Casa de Bolsa incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Comité de Crédito conforme a las políticas y procedimientos de la Casa de Bolsa, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

La Casa de Bolsa mide el riesgo de crédito por inventario por tenencia de Bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, incluyendo tanto el valor actual como el potencial de reemplazo. El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera éste. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por modelos aprobados por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos 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 por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Casa de Bolsa analiza diariamente su estructura de liquidez (análisis de brechas) tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, el Casa de Bolsa toma decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado

Adicionalmente, la Casa de Bolsa cuida los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, capitalización y crédito.

Riesgo legal

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte de la Casa de Bolsa de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones del Banco y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Las políticas la Casa de Bolsa requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, la Casa de Bolsa se cerciora de que la documentación legal necesaria se apega a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas de la Casa de Bolsa.

Se planea contratar un despacho externo para realizar una auditoría legal de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Riesgos operativo y tecnológico

Representan la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información o en los controles internos de la Casa de Bolsa, así como por errores en el procesamiento y liquidación de las operaciones.

Con la finalidad de monitorear las potenciales pérdidas derivadas de eventos operativos, se han constituido bitácoras en las que diariamente son monitoreados tanto el volumen de operaciones como el número de errores cometidos. Estas cifras son comparadas contra los límites establecidos para el proceso de operaciones. En caso de excesos se analiza la condición que provocó tal desviación para determinar si ésta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

Además la institución cuenta con una aplicación llamada "Incident Capture" en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoria interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la institución.

Por lo que corresponde al riesgo tecnológico, se han implantado políticas y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales 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 servicios.