

Administración de Riesgos

REGIOC

30-sep-24

I. Riesgos Discrecionales

a. Riesgo de Mercado

i. Valor en Riesgo de Mercado

A continuación, se presentan los resultados de las estimaciones para el Valor en Riesgo (VaR) de mercado para el Fondo de Inversión con datos al cierre de mes y horizonte a un día. El primer dato que se reporta es el VaR estimado con un nivel de confianza de 95%. El segundo dato corresponde al límite autorizado, las últimas dos columnas relacionan los datos anteriores con el activo neto para interpretar la estimación en términos porcentuales.

Información Riesgo de Mercado

Fondo	VaR 95%	Límite	VaR / AN	Límite / AN
REGIOC	67,866	282,413	0.47%	1.96%

ii. Pruebas de Stress

El entorno en el que GBM opera corresponde al de una economía emergente, por ello, adicional al VaR, se mide el riesgo que los Fondos enfrentan ante cambios extremos en los factores de riesgo. En las pruebas en condiciones extremas se examina el efecto de grandes movimientos simulados en variables financieras clave sobre los portafolios de interés.

Las pruebas bajo condiciones extremas, consisten en la estimación de las pérdidas que podría sufrir un portafolio, ante escenarios en los que los movimientos del mercado son extraordinariamente adversos (aumentos considerables en las tasas de interés, tipo de cambio, etc.)

El modelo para el cálculo de las pérdidas esperadas bajo condiciones extremas, se hace mediante la volatilidad de los factores de riesgo que influyen en la valuación de cada instrumento del portafolio, y los escenarios extremos se estiman de 1 hasta 5 volatilidades, donde el saldo o valor de cartera que se presenta para 5 volatilidades representa el peor escenario en una situación extrema.

Información Riesgo de Mercado: Pruebas de Stress

Fondo	Valor de Cartera	Volatilidad x 1	Volatilidad x 2	Volatilidad x 3	Volatilidad x 4	Volatilidad x 5
REGIOC	14,333,047	14,271,978	14,210,908	14,149,839	14,088,770	14,027,700

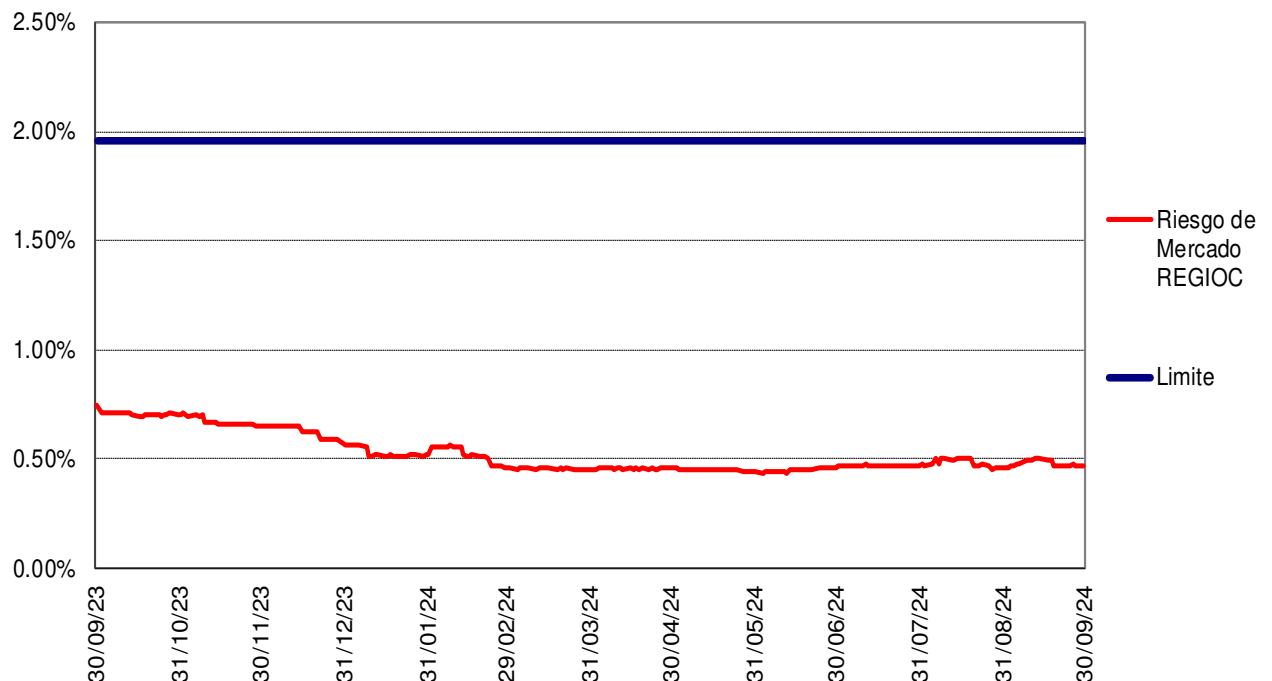
iii. Análisis de sensibilidad

A continuación, se presenta la sensibilidad que tiene el Fondo de Inversión a un movimiento al alza de un punto base en las tasas de interés, así como a una depreciación de 1% en el tipo de cambio peso/dólar y adicionalmente, se simula un movimiento a la baja en el precio de las acciones de 1%. La cartera I es la original y la cartera II es simulando el cambio en los factores de riesgo.

Análisis de Sensibilidad a Cambio en Tasas, Tipo de Cambio y Precio

Fondo	Cartera I	Cartera II	Valor cambio
REGIOC	14,333,047	14,265,374	-67,673

Se presenta la evolución histórica del riesgo de mercado asumido en el último año:



b. Riesgo de Liquidez

A continuación, se presentan los resultados para el riesgo de liquidez del Fondo de Inversión. Éste se refiere a la pérdida que se puede esperar en caso de tener que liquidar urgentemente las posiciones del fondo, y está en función de la bursatilidad que tengan los instrumentos que conforman la cartera.

Información Riesgo de Liquidez

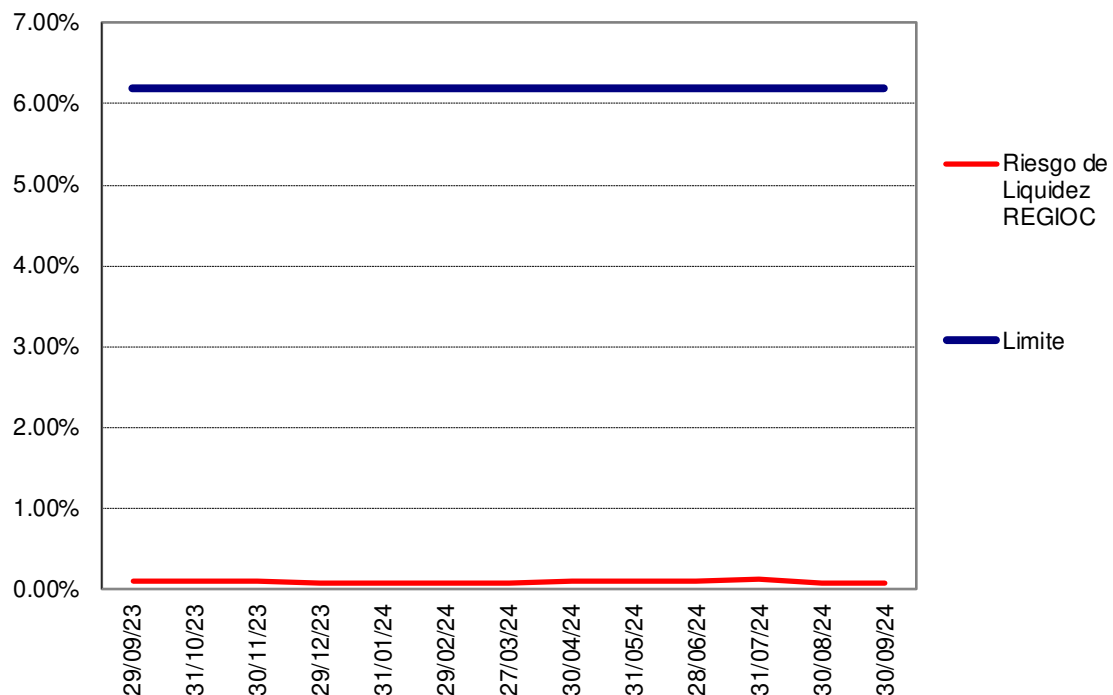
Fondo	Exposición Riesgo Liquidez	Activo Neto	Riesgo Liquidez / Activo Neto	Limite
REGIOC	10,871	14,408,837	0.08%	6.19%

En el siguiente cuadro se presentan los resultados de una prueba bajo condiciones extremas donde por alguna situación de mercado los spreads se amplíen de 2 hasta 10 veces su volatilidad.

Información Riesgo de Liquidez: Pruebas de Stress

Fondo	Valor Cartera	Spread Observado	Spread 1	Spread 2	Spread 3	Spread 4	Spread 5
REGIOC	14,333,047	10,871	17,237	29,820	42,219	54,448	66,518

Se presenta la evolución histórica del riesgo de liquidez asumido en el último año:



c. Riesgo de Crédito

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de crédito del Fondo de Inversión. Se refiere a la minusvalía que se puede presentar derivada de disminuciones en la calificación crediticia de los instrumentos de deuda, así como por el incumplimiento que pudiera tener alguno de estos.

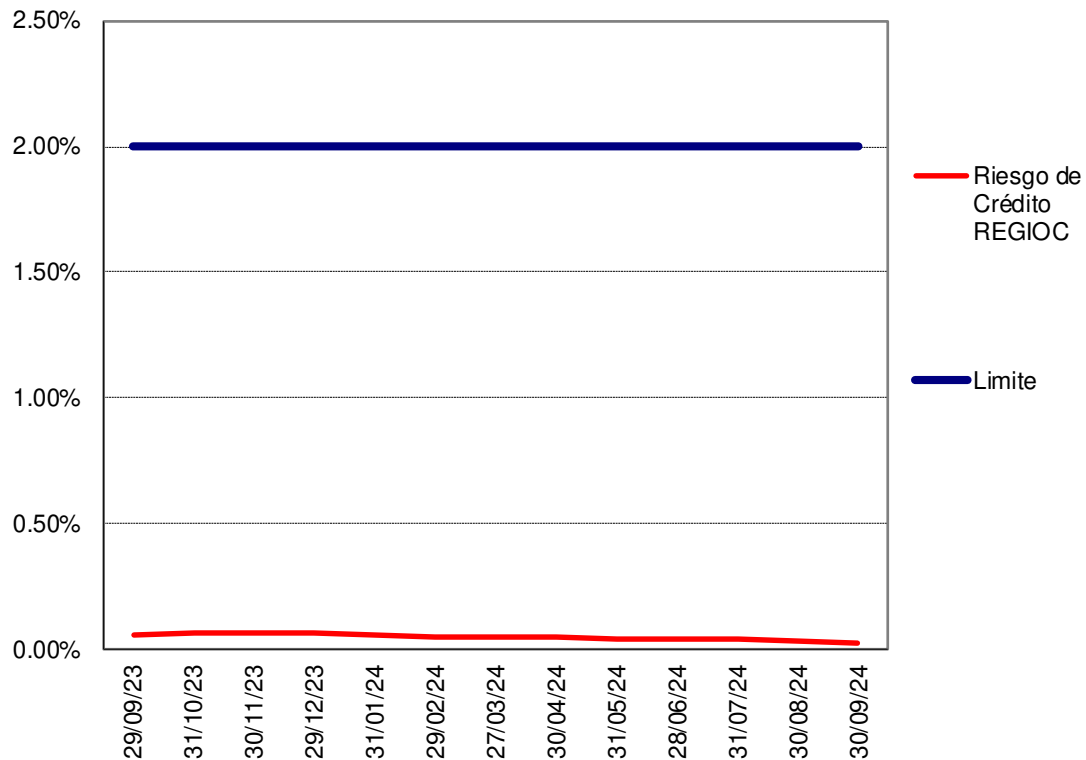
Información Riesgo de Crédito

Fondo	Exposición Riesgo Crédito	Activo Neto	Riesgo Crédito / Activo Neto	Limite
REGIOC	3,602	14,408,837	0.02%	2.00%

En el siguiente cuadro se presentan las pruebas bajo condiciones extremas para riesgo de crédito, las cuales consisten en la estimación de las pérdidas de un portafolio por las degradaciones de calificación de cada uno de los instrumentos que lo conforman.

Información Riesgo de Crédito: Pruebas de Stress							
Fondo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4	Nivel 5	Nivel 6	Nivel 7
REGIOC	0	15,233	23,531	36,172	47,387	50,083	54,960
	Nivel 8	Nivel 9	Nivel 10	Nivel 11	Nivel 12	Nivel 13	Nivel 14
	65,826	74,117	85,635	105,394	119,215	127,305	137,104

Se presenta la evolución histórica del riesgo de crédito asumido en el último año:



Rosa Ivonne Quezada Gascón
Responsable de Riesgos

RIESGO OPERATIVO, TECNOLÓGICO Y LEGAL

Riesgo Operativo - En materia de Riesgo Operativo se cuenta con políticas, procedimientos y metodología para la identificación, control, mitigación, vigilancia y revelación de los riesgos operativos, entendidos estos como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, fraudes o robos.

Para la identificación de los riesgos se ha establecido una metodología, la cual parte de la identificación y documentación de procesos, está basada en herramientas de auto evaluación y considera el desarrollo de bases de datos históricos e indicadores de Riesgo Operativo, tanto para el control como la mitigación y revelación de los mismos.

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 el Fondo de Inversión lleve a cabo.

Conforme a las Disposiciones establecidas por la Comisión el riesgo legal del Fondo de Inversión es asumido por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio del Fondo de Inversión.

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.

La Operadora de fondos de inversión ha implementado un modelo para la gestión del Riesgo Tecnológico, el cual se encuentra integrado a los procesos de servicio y soporte de las áreas informáticas, para identificar, vigilar, controlar e informar los riesgos de Tecnología Informática a los que está expuesta la operación, tendiente a priorizar el establecimiento de medidas de control que reduzcan la probabilidad de materialización de riesgos.

RESULTADOS CUANTITATIVOS

A continuación se presentan las pérdidas observadas por riesgo operativo, tecnológico y legal en la Operadora de enero a septiembre del 2024:

Severidad de la Pérdida				
Tipo de Pérdida	Pérdida 2023	Límite a Septiembre 2024	Observado Septiembre 2024	Excede Límite
Error de comunicación	876	657	0	NO
Errores en otras tareas	92,514	69,385	0	NO

Nota: Cifras en pesos corrientes a Septiembre 2024

Frecuencia de la Pérdida (número de observaciones)				
Tipo de Pérdida	Pérdida 2023	Límite a Septiembre 2024	Observado Septiembre 2024	Excede Límite
Error de comunicación	1	1	0	NO
Errores en otras tareas	2	2	0	NO

GBM

RIESGO LEGAL

Número Interno	Empresa Responsable	Carácter	Materia	Fecha de inicio	Contraparte	Otras empresas o personas demandadas	Oficios	Monto reclamado o multa	Estimación de pérdida	Tema	Status	Fecha de Actualización	Vigencia
8	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandante	Administrativa	28/07/2011	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	N/A	211-2/8040/2011 211-2/36318/2013 210-212-1/127863/2014 1997/14-EAR-01-7	\$ 436,497.00	Pendiente	Contravención a la normatividad aplicable en fondos de inversión	Pendiente de resolución	Abril de 2018	Vigente
10	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandante	Administrativa	29/05/2019	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	N/A	211-2/31163/2013 211-2/140589/2014 210-212-1/128070/2014 EAR/15-EAR-01-10 TSJFA 831/15-EAR-01-10 TFJFA 1042/15-EAR-01-7	\$ 396,474.00	Pendiente	Contravención a la normatividad aplicable en fondos de inversión	Pendiente de resolución	Junio de 2016	Vigente
12	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandante	Administrativa	18/07/2013	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	N/A	211-2/33717/2013 211-2/140598/2014 210-212-1/19758/2015 1042/15-EAR-01-7	\$ 620,568.00	Pendiente	Contravención a la normatividad aplicable en fondos de inversión	Resolución favorable a GBM	27 de Abril de 2017	Concluido
13	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandante	Administrativa	26/03/2015	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	N/A	211/23472/2015 211/25912/2015 490/16-EAR/01-2	\$ 1,009,350.00	Pendiente	Contravención a la normatividad aplicable en fondos de inversión	Resolución en contra de GBM	Enero de 2016	Concluido
16	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandada	Laboral	19/10/2012	Héctor Gabriel Hernández Mariel	Servicios Corporativos Finaserv, S.A. De C.V., Julieta Mendez Albarran, Paola Quintero López, Gerardo Díez García, Enrique Celorio Balmori Y Leopoldo Reina Nava.		Pasivo contingente \$710,498.43 al 31 de agosto de 2019 Aumentando \$163.24 diariamente (por intereses)	Pasivo contingente \$710,498.43 al 31 de agosto de 2019 Aumentando \$163.24 diariamente (por intereses)	Alega despido injustificado	La junta determinó condenar a Servicios Corporativos Finaserv al pago de \$2,324.96	Septiembre de 2020	Concluido
17	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandada	Laboral	21/03/2018	Gerardo Medellín Lopecedoño	Servicios Corporativos Finaserv Enrique Celorio Balmori, Manuel Rea Y Patricio De La Vega.		Pasivo contingente con prescripción \$9,746,804.72 al 03 de septiembre de 2019 aumentando \$8,985.37 diariamente (por salario diario integrado)	Pasivo contingente con prescripción \$9,746,804.72 al 03 de septiembre de 2019 aumentando \$8,985.37 diariamente (por salario diario integrado)	Alega despido injustificado	Pendiente de resolución	Diciembre de 2021	Vigente
23	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	Demandada	Laboral	11/03/2020	María del Carmen Portillo Tellez	N/A	N/A	Pasivo Contingente (\$66,877.72 más actualizaciones e intereses)	Pasivo Contingente (\$66,877.72 más actualizaciones e intereses)	Solicita devolución de su fondo de ahorro como empleada de un cliente de GBM. El cliente retiro los recursos antes.	Nunca fue empleada de alguna empresa de GBM o relacionada Es una ex empleada de un cliente que mantenía los recursos de su fondo de ahorro en GBM Administradora	Marzo de 2021	Vigente