



Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.

Notas Trimestrales septiembre de 2020



Contenido

- I. Indicadores más importantes**
- II. Información complementaria del estado de resultados**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera**
- IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo**
- V. Computo de Capitalización**
- VI. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VII. Calificaciones**
- VIII. Reservas Técnicas**

I. Indicadores más importantes

Concepto	3T-19	4T-19	1T-20	2T-20	3T-20
Índice de morosidad	2.70%	2.60%	2.70%	2.90%	2.90%
Índice de cobertura de cartera vencida	86.50%	82.20%	84.40%	87.40%	93.90%
Índice eficiencia operativa	3.50%	2.80%	2.90%	3.30%	5.90%
ROE	10.00%	4.90%	8.90%	11.30%	6.00%
ROA	0.90%	0.40%	0.70%	0.80%	0.50%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	17.10%	16.50%	15.61%	16.58%	16.84%
Capital neto / activos en riesgo totales*	13.20%	12.76%	12.21%	12.62%	12.87%
Índice de liquidez	86.50%	78.70%	89.00%	99.60%	89.10%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	4.20%	2.40%	3.20%	4.50%	3.60%

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre
Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio
ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
Índice de capitalización desglosado:
(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito
(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado
Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos
Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta
Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo
MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio
Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, deudores por reporto, préstamo de valores, derivados y cartera de crédito vigente

II. Información del estado de resultados



Millones MXN

Resultado neto

Al cierre del tercer trimestre de 2020, el resultado neto consolidado presenta una utilidad \$860

Margen financiero

Concepto	3T-19	4T-19	Acum 19	1T-20	2T-20	3T-20	Acum 20
Intereses a favor por créditos	1,235	1,204	4,838	1,199	1,123	1,084	3,406
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	254	259	1,061	273	227	200	700
Intereses a favor por disponibilidades	52	43	154	40	40	32	112
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	241	258	930	249	213	83	545
Comisiones a favor por operaciones de crédito	59	60	227	53	55	45	153
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	1	-	26	-	26	-	26
Otros	- 6	4	23	42	- 4	- 10	28
Total ingresos por intereses	1,836	1,828	7,259	1,856	1,680	1,434	4,970
Ingresos por Primas (Netos)	485	452	2,345	641	625	531	1,797
Intereses a cargo *	782	746	3,014	745	672	546	1,963
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	411	418	1,641	424	356	210	990
Otros	9	5	26	236	- 30	40	246
Total gastos por intereses	1,202	1,169	4,681	1,405	998	796	3,199
Incremento neto de reservas técnicas	21	12	485	155	159	45	359
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales	272	299	999	265	202	264	731
Margen financiero	826	800	3,439	672	946	860	2,478

II. Información del estado de resultados

Millones MXN

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses a favor de cartera de crédito

Concepto	3T-19	4T-19	Acum 19	1T-20	2T-20	3T-20	Acum 20
Créditos comerciales (vigente y vencida)	853	915	3,426	798	727	673	2,198
Créditos a entidades financieras	110	6	330	97	91	83	271
Créditos al consumo	6	4	22	3	3	3	9
Créditos a la vivienda media	266	279	1,060	301	302	325	928
Total	1,235	1,204	4,838	1,199	1,123	1,084	3,406

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	3T-19	4T-19	Acum 19	1T-20	2T-20	3T-20	Acum 20
Créditos comerciales	57	58	217	52	53	44	149
Crédito a la vivienda	2	2	10	1	2	1	4
Total	59	60	227	53	55	45	153

II. Información del estado de resultados



Grupo Financiero

Millones MXN

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de septiembre 2020, las comisiones netas consolidadas del trimestre son de - \$142

Comisiones	3T-19	4T-19	Acum-19	1T-20	2T-20	3T-20	Acum-20
Banco							
Comisiones y tarifas cobradas	49	54	199	39	56	54	149
Eliminaciones	0	0	-1	0	0	-6	-6
Comisiones y tarifas cobradas	49	54	198	39	56	48	143
Comisiones y tarifas pagadas	81	90	343	71	84	83	238
Eliminaciones	0	0	-1	0	0	-6	-6
Comisiones y tarifas pagadas	81	90	342	71	84	77	232
Total Banco	-32	-36	-144	-32	-28	-29	-89
Arrendadora							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	1	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	1	0	1	0	0	0	0
Total Arrendadora	1	0	0	0	0	0	0
Casa de Bolsa							
Comisiones y tarifas cobradas	42	37	156	48	44	47	139
Comisiones y tarifas pagadas	10	10	38	9	9	9	27
Total Casa de Bolsa	32	27	118	39	35	38	112
Seguros							
Comisiones y tarifas cobradas	6	6	25	12	83	26	121
Comisiones y tarifas pagadas	147	151	625	176	197	177	550
Total Seguros	-141	-145	-600	-164	-114	-151	-429
Consolidado							
Comisiones y tarifas cobradas	97	97	380	99	183	121	403
Comisiones y tarifas pagadas	239	251	1006	256	290	263	809
Total Grupo	-142	-154	-626	-157	-107	-142	-406

II. Información del estado de resultados



Millones MXN

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2020 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, así como por asesoría financiera a clientes.

Con relación a la Arrendadora, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura y cancelaciones anticipadas de contratos de arrendamiento

II. Información del estado de resultados

Millones MXN

Resultado por intermediación

En el tercer trimestre, el resultado por intermediación fue de \$106, respecto al trimestre anterior hubo un aumento por \$20, derivado principalmente por el aumento en resultado por compra-venta de valores e instrumentos y compra venta de divisas

Resultado	3T-19	4T-19	Acum 19	1T-20	2T-20	3T-20	Acum 20
Valuación a valor razonable	25	44	113	99	-14	-51	34
Compra-venta de valores e instrumentos	76	84	282	94	57	98	249
Por compra venta de divisas	65	18	159	149	43	55	247
Resultado por valuaciones	-2	1	4	0	0	0	0
Otros	0	1	-1	0	0	4	4
Total intermediación	164	148	557	342	86	106	534

II. Información del estado de resultados

Millones MXN

Gastos de administración y promoción

Los gastos correspondientes al tercer trimestre de 2020 fueron de \$600 , en el ejercicio 2019 los gastos al mismo período ascendieron a \$650; lo cual significa una disminución del 8%

Concepto	3T-19	4T-19	Acum 19	1T-20	2T-20	3T-20	Acum 20
Remuneraciones y prestaciones al personal	381	296	1,333	347	344	319	1,010
Gastos de operación y administración	207	131	806	210	289	216	715
Aportaciones al IPAB	42	41	165	45	51	48	144
*Depreciaciones y amortizaciones	20	84	140	18	16	17	51
Total	650	552	2,444	620	700	600	1,920

II. Información del estado de resultados

Millones MXN

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Septiembre de 2020

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	3,559	608	752	51	4,970
Ingresos por primas (Neto)	0	0	0	1,797	1,797
Gastos por intereses	-1,956	-601	-401	-241	-3,199
Incremento neto reservas técnica	0	0	0	-359	-359
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones	0	0	0	-731	-731
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-373	0	0	0	-373
Comisiones y tarifas cobradas	264	139	0	0	403
Comisiones y tarifas pagadas	-782	-27	0	0	-809
Resultado por intermediación	0	534	0	0	534
Otros ingresos de la operación	0	27	0	203	230
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-1,920	-1,920
Resultado de la operación	712	680	351	-1,200	543

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Disponibilidades correspondientes al cierre de septiembre 2020 \$1,326

Concepto	Efectivo	Depósitos a la Vista	Divisas a Entregar o Recibir	Disponibilidades Restringidas		Remesas en Camino	Total
				Banco de Mexico	Otras		
Disponibilidades en M.N.	17	243	0	579	0	0	839
Disponibilidades en M.E.	5	430	0	0	23	29	487
Total	22	673	-	579	23	29	1,326

Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2020 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reporto y fecha valor. En relación con los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

Cuentas de margen

Las llamadas de margen (Depósitos en garantía) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal.

Los depósitos en garantía están destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en los mercados reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos correspondientes. Asimismo, se incluyen los depósitos por garantía de operaciones con tarjeta de débito con Master Card.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Inversiones en valores

El registro y la valuación de las inversiones en valores se sujetan a los siguientes lineamientos:

Títulos para negociar:

Estos títulos atienden a las posiciones propias de la Institución que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por Intermediación”.

El valor razonable incluye, el en caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre su valor en libros y la suma de las contraprestaciones recibidas y el efecto de valuación acumulado que se haya reconocido en el capital contable.

Los criterios contables de la Comisión permiten reclasificar títulos de “conservados a vencimiento” hacia la categoría de “títulos disponibles para la venta”, siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Asimismo, permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta en circunstancias extraordinarias, previa autorización expresa de la Comisión.

En Grupo Financiero no ha llevado a cabo ninguna de estas reclasificaciones permitidas.

Durante el ejercicio el Grupo Financiero ha mantenido posiciones de inversiones en valores con fines de negociación y disponibles para la venta.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

En el Banco se mantiene en posición la inversión realizada en acciones de la BMV (BOLSA A), las cuales se encuentran clasificadas como disponibles para la venta desde el tercer trimestre de 2008, fecha en que se llevó a cabo el intercambio de acciones derivado de la oferta pública que realizó la mencionada BMV.

Instrumento	3T-19	4T-19	1T-20	2T-20	3T-20
Títulos para Negociar sin Restricción					
Bicetes	0	15	0	0	-20
UMS	0	0	0	12	12
Bonos IPAB	0	0	0	0	-20
PRVL	2	0	4	0	0
Bonos de desarrollo del gobierno federal (BONDES)	95	2,597	2,980	3,394	3,272
Bonos M	0	0	0	0	-71
Cebur y obligaciones	101	138	0	0	0
D4 Treasury Bills USD	1,105	774	848	1,064	1,032
Instrumentos de patrimonio neto	588	543	619	671	763
Udibono	0	0	50	50	1
Certificado bancario	0	0	126	133	95
BANCOMEXT	30	91	92	50	63
Cetes	990	1,024	956	1,176	937
Ventas fecha valor	-627	-250	-2,126	-239	-700
Suma	2,284	4,932	3,549	6,311	5,364

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Instrumento	3T-19	4T-19	1T-20	2T-20	3T-20
Títulos para Negociar Restringidos (Otorgados como Colaterales)					
BICetes	4	11	0	0	0
Bonos IPAB	0	501	0	1	5
Bondes	3,808	318	530	128	542
Bondes UDIS	1	15	15	1	19
Bonos	0	3	0	0	0
Bonos M	575	6	129	5	45
Cebur	667	538	407	375	294
PRLV	61	61	61	0	0
Cetes	0	1,075	73	1,620	557
Compras fecha valor	33	0	0	0	0
Suma	5,149	2,528	1,215	2,130	1,462
Títulos para Negociar Restringidos					
Instrumentos de Patrimonio Neto	29	1	0	0	0
Deuda gubernamental	80	550	2095	259	535
Otros títulos de deuda	66	66	66	66	146
Suma	175	617	2161	325	681
Total Títulos para Negociar	7,608	8,077	6,925	8,766	7,507

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Instrumento	3T-19	4T-19	1T-20	2T-20	3T-20
Títulos Disponibles para la Venta sin Restricción					
Ventas fechas valor	-3,588	0	-21	0	-20
Bondes	0	341	478	0	0
Bpas	0	0	0	498	0
Instrumentos de Patrimonio Neto	516	571	494	584	679
Suma	-3,072	912	951	1,082	659

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Instrumento	3T-19	4T-19	1T-20	2T-20	3T-20
Títulos Disponibles para la Venta Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Reporto					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	1,223	10,525	4,536	4,513	4,454
Bonos M	58	22	47	0	54
Bondes	11,356	6,513	13,664	14,318	13,358
PRLV	388	368	269	166	186
Cebur	912	788	747	505	727
Suma	13,937	18,216	19,263	19,502	18,779
Títulos Disponibles para la Venta Restringidos o Dados en Garantía (Otros)					
Deuda gubernamental	4,038	160	24	0	40
Instrumentos de patrimonio neto	60	68	61	70	82
Suma	4,098	228	85	70	122
Total títulos disponibles para la venta	10,925	19,356	20,299	20,654	19,560
Total Inversiones en Valores	18,533	27,433	27,224	29,420	27,067

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Operaciones en reporto

Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido, y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto 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.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Institución como reportada, reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar a su valor razonable, inicialmente el precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su valor razonable mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

En la fecha de contratación de la operación de reporto, cuando la Institución actúa como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar a su valor razonable, inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su valor razonable, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

La reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, presentándolo como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad para instituciones de crédito que corresponda.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Durante el ejercicio de 2020, el Grupo Financiero y sus subsidiarias realizaron operaciones de reporto tanto como reportada y reportadora, se tiene un saldo en acreedores por reporto de \$20,167

	MONTO	PLAZO
Deudores por reporto	-	
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	-	
Neto	-	
Acreedores por reporto		
Bono IPAB	4,442	Hasta 34 días
Bondes	13,843	Hasta 34 días
Cebur	391	Hasta 5 días
PRLV	187	Hasta 5 días
Bondes UDIS	18	Hasta 1 días
Bonos TF	102	Hasta 1 días
Certificado Bursátil Bancario	414	Hasta 14 días
Certificado Bursátil Gubernamental	114	Hasta 3 días
Cetes	26	Hasta 1 días
Certificado de deposito	101	Hasta 1 días
Bicetes	529	Hasta 21 días
Suma	20,167	
Deudores por reporto neto	-	
Acreedores por reporto neto	20,167	
Posición de reportos	- 20,167	

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Operaciones derivadas

En el tercer trimestre de 2020 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Primer Trimestre 2020			Posición Larga			Posición Corta			Posición Neta
Concepto			SalDOS	Plus-Minusvalía	Total	SalDOS	Plus-Minusvalía	Total	
Contraros Adelantados	Negociación	Divisas	14,797	253	15,050	14,797	234	15,031	19
Opciones	Negociación	Divisas	18	12	31	21	8	29	2
			14,815	266	15,081	14,818	242	15,060	21

Opciones	Negociación	Divisas	21	8	29	18	12	31	-2
Swaps	OTC	Tasas	39	3,373	3,412	39	3,406	3,446	-34
Swaps	OTC	Divisas	178	3,069	3,247	177	3,054	3,231	16
Swaps	Cobertura	Tasas	18	2,314	2,331	27	3,255	3,281	-950
			255	8,764	9,019	262	9,727	9,989	-970

Las posiciones de contratos adelantados mostradas corresponden a las divisas valorizadas a pesos, las contra partidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$19 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Las posiciones de opciones que corresponden a las divisas valorizadas en pesos, las contrapartidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$2 como posición larga y una posición corta de \$(2) misma que se muestra a nivel Balance.

Las posiciones de swap de OTC mostradas corresponden a las divisas valorizadas a pesos y tasas, las contra partidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$(18) que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

Las operaciones realizadas de swap tienen fines de cobertura, el nocional asciende a \$(950), el efecto de valuación del swap y la posición primaria cubierta es de \$11.

A partir del 2015, la institución decidió realizar coberturas por el portafolio crediticio a tasa fija, por el compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit y por los créditos hipotecarios adicionales que contemple en su balance.

En diciembre de 2016, la Institución suspendió el uso de los swaps de cobertura de cartera de crédito y los transformó en swaps de cobertura de pasivos. Por el cambio de propósito de los swaps, muestra en el Balance un saldo de \$(95) que amortizará en el mismo plazo que la cartera que tenía cubierta.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Operaciones derivadas

Información Cualitativa y Cuantitativa Políticas de uso de instrumentos financieros Derivados

Banco Ve por Más, S.A. tiene los siguientes objetivos y metas en la operación de Mercado de Derivados:

- Ser un área rentable por sí misma y que contribuya a la rentabilidad del grupo.
- Servir de apoyo para generar oportunidades de negocio con nuevos instrumentos.
- Analizar los diferentes mercados en los que se pudiera participar para en su caso proponer nuevas alternativas de negocio.
- Cumplir con el presupuesto anual, participando de forma activa en los mercados autorizados bajo los límites y lineamientos establecidos.
- Promover alternativas de inversión que permitan disminuir el riesgo y maximizar el rendimiento.
- Realizar operaciones de cobertura de riesgos tanto en el Mercado Mexicano de Derivados MexDer como en los Mercados de Contado.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

En productos derivados de tasa de interés, los instrumentos que se utilizan para negociación son Futuros de TIIE en MEXDER.

Respecto a swaps de tasa de interés, únicamente se utilizan con fines de cobertura de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos y aprobados en el Comité de Administración Integral de Riesgos; mensualmente se presenta a los comités correspondientes las pruebas de efectividad de las coberturas que mantiene el Banco, así mismo el Consejo es informado de las coberturas.

Banco Ve por Más, S.A. sólo puede realizar operaciones con productos derivados con instituciones financieras que cuenten con autorización por escrito del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados, personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que reúnan los requisitos establecidos por dicha institución.

El Comité de Riesgos es responsable de determinar los límites de riesgo en la operación de Derivados y el Comité de Inversiones y/o ALCO fija las estrategias de cobertura y negociación. Para operaciones de derivados OTC, la línea de operación de los Clientes e Intermediarios es establecida con base en el análisis de crédito, evaluación, selección y aprobación, que se realice sobre la situación financiera de los mismos, para lo cual deberá de apegarse a lo establecido en el Manual de Crédito. Los límites de crédito para cada contraparte son supervisados por la mesa de control.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Los instrumentos que son utilizados son:

Forwards de FX OTC

Opciones de FX OTC

Futuros del MXN en MEXDER BMV

En el Manual de Procedimientos para Instrumentos Derivados así como el Manual de Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos se señalan los procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos en las posiciones de instrumentos financieros.

La Dirección de Administración de Riesgos será la responsable del mantenimiento y actualizaciones del Manual de Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos, el cual deberá ser revisado y ratificado por el Consejo de Administración una vez al año.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos independientes a la Unidad de Administración Integral de Riesgos, al menos una vez al año.

Para el ejercicio 2019, el despacho Analítica Consultores, S.A. de C.V, llevó a cabo la validación externa de los modelos de valuación y medición de riesgos correspondiente al punto 24 de los 31 requerimientos de la Circular 4/2012 de BANXICO, para operar derivados.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Técnicas de valuación

La Institución ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con el propósito de cobertura y negociación.

Dichas operaciones se registran siguiendo los lineamientos establecidos en el criterio contable B-5 del Anexo 33 del CUB, se presentan en el Balance separando las operaciones conforme a sus fines, en negociación o cobertura.

Asimismo, la valuación de estos instrumentos se realiza a valor razonable y sus efectos se presentan en el estado de resultados, tratándose de operaciones de negociación, en el caso de operaciones con fines de cobertura, los efectos de valuación se presentan en el Balance dentro del Capital Contable, formando parte de otras partidas de la Utilidad Integral.

La valuación se realiza mensualmente de manera interna y se utilizan los valores proporcionados por el proveedor de precios Valmer

En el caso de que existiera una ineffectividad en la cobertura, ésta se mostraría en el Estado de Resultados como parte del Resultado por Intermediación.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

A partir del 2015, la institución decidió realizar coberturas por el portafolio crediticio a tasa fija, por el compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit y por los créditos hipotecarios adicionales que contemple en su balance.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Efectividad de las Coberturas

Para medir la efectividad de las coberturas a valor razonable, se utilizará la metodología “Dollar-Offset”, mediante la construcción de un *derivado hipotético* que emule los patrones de pago del activo, valuando a mercado ambas operaciones bajo escenarios de aumento en las tasas respectivas (curva IRS). Se comparan los cambios entre ambos activos bajo cada escenario, dicha relación de cambio determinará la efectividad de la cobertura.

La efectividad de la cobertura debe encontrarse entre 80% y 125%.

La Prueba de Efectividad realizada se basa en el Dollar Offset Method, el cual tiene un problema numérico relacionado con la Ley de los Grandes Números, en donde, ante cambios inateriales en el valor razonable, los resultados de efectividad pueden parecer ineficientes al salirse del rango de [80%,125%], cuando en realidad no lo son. Por tanto, cuando el cambio en el valor resulte ser menor que un nivel de tolerancia de hasta el 2% del valor del activo a cubrir, se considera que la prueba se mantiene efectiva.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Para medir la efectividad de las coberturas de flujo de efectivo, se utilizará la metodología de regresión lineal, mediante la construcción de un derivado hipotético que emule los patrones de pago del pasivo.

La prueba de efectividad de cobertura se realiza mediante el siguiente modelo de regresión lineal:

$$\Delta P = \bar{\alpha} + \bar{\beta} \Delta F + \varepsilon_i$$

El cambio en el valor o en los flujos de efectivo de la posición primaria P es la variable dependiente, mientras que el cambio en el valor o en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura es la variable independiente.

En la medición prospectiva, el modelo evalúa la relación existente entre los cambios en el valor de mercado del swap hipotético y los swap de cobertura ante 48 escenarios distintos de curvas mensuales previas a la fecha de valuación. Para la medición retrospectiva, se debe ajustar un modelo de regresión reemplazando gradualmente los escenarios definidos para la medición prospectiva por los cambios realizados, tanto de la posición primaria como de los instrumentos de cobertura, manteniendo una ventana de evaluación de 48 meses.

El valor de $\bar{\beta}$ (interpretado como la pendiente del modelo) debe aproximarse a -1, a la vez que $\bar{\alpha}$ (interpretado como la ordenada al origen) debe aproximarse a cero.

El valor de ajuste del modelo, medido mediante el valor de la regresión, debe ser mayor al 80%.

En resumen, para la prueba prospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si la regresión lineal, basada en los cambios en valor de la posición primaria y los instrumentos de cobertura, resulta en:

$$\bar{\beta} \in [-1.25, -0.8] \text{ y } R^2 \geq 80\%$$

con un valor de $\bar{\alpha}$ suficientemente pequeño en función de la posición primaria

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Para la prueba retrospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si el coeficiente de reducción de variabilidad cumple que:

$$CRV \in [0.8, 1], CRV = 1 - \frac{\sum_{i=1}^n (\Delta P_i - \bar{\alpha} - \beta \Delta F_i)^2}{\sum_{i=1}^n \Delta P_i^2}$$

En los siguientes cuadros se muestra al cierre del trimestre dichas coberturas:

La prueba de efectividad para los derivados asociados a la estrategia de cobertura de pasivos por flujos de efectivo se encuentra dentro de los parámetros de efectividad.

La prueba de efectividad para los derivados asociados al esquema de cobertura de valor razonable a créditos específicos resultaron dentro del rango de efectividad.

Al cierre del tercer trimestre de 2020 no se tienen coberturas espejo bajo un esquema de Cobertura a Valor Razonable. Dado que el crédito al que se tenía relacionado la cobertura se liquidó anticipadamente durante agosto se realizó el UNWIND de la cobertura por un nocional de 78 mdp.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Por otro lado, al mes de septiembre 2020 en el Banco BX+ se mantienen 37 swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo, por un total de 8,983 mdp, cubriendo la porción equivalente del pasivo a tasa flotante de 8,956mdp, y con una efectividad de prácticamente al 100%. Cabe aclarar que la estrategia de cobertura de la cartera a tasa fija de la Arrendadora se hace a través del fondeo del Banco, por los que las coberturas asociadas a la cartera de la Arrendadora son operadas y registradas en el Banco, incluyéndose en el portafolio de swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo que cubre el pasivo a tasa flotante del Banco.

	Septiembre-2020					
	Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total	
Contraparte	#	Nocional	#	Nocional	#	Nocional
BANAMEX	11	1,961	1	-	13	1,961
BANCOMER	12	2,137	0	-	12	2,137
GOLDMAN	8	2,920	0	-	8	2,920
JP MORGAN	6	1,965	0	-	6	1,965
Total	37	8,983	1	0	39	8,983

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Operaciones derivadas

La evolución del Valor en Riesgo durante el segundo trimestre del año, presentó la siguiente evolución

VaR	3T19			1T20			2T20			3T20		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Intermediación Derivados de Tasas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones Cambios	0.51	0.08	0.51	2.02	0.37	2.02	1.08	0.37	2.55	0.72	0.76	1.06

Cifras en millones de pesos

Riesgo de liquidez

La metodología de administración de riesgos incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez. Asimismo, se analizan los descalces en las liquidaciones del crédito y de los futuros y se propone un rebalanceo dinámico para que el valor presente de los cambios en los flujos continúe siendo efectivo.

Fuentes de liquidez

Banco Ve por Más, cuenta con una situación sólida de liquidez como se puede constatar en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, manteniéndose de forma consistente por encima del requerimiento regulatorio.

Adicionalmente cuenta con líneas de fondeo con banca de desarrollo y banca comercial.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Operaciones derivadas

En última instancia existe un Plan de Contingencia de Fondeo y Liquidez el cual tiene como objetivo establecer un plan de acción para mitigar el riesgo de liquidez, ante diversas situaciones o escenarios con distintos niveles de severidad.

Dentro del plan de contingencia se presentan escenarios de carácter idiosincrático y sistémico así como los planes de acción a seguir en cada uno de los escenarios mencionados

Cambios en la exposición a los principales riesgos

No se tienen cambios en el valor del activo subyacente que difiera de aquel con el que originalmente fue concebido y que modifique significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura.

Durante el trimestre no se tiene operaciones con instrumentos financieros derivados en Mexder.

En el periodo no hubo operaciones vencidas en derivados OTC.

No hubo incumplimientos en los contratos.

Información cuantitativa

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Grupo Financiero

Millones MXN

*Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras no auditadas en millones de pesos al 30 de septiembre de 2020*

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/varia ble de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía	
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 331	7132	USD	7385	2020	4781		
						2021	2601		
		VTAS 354	7665	USD	7899	2022	3		
						2020	5296		
						2021	2600		
						2022	3		
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 21	508	USD	470	2020	16		
						2021	227		
		VTAS 21	508	USD	470	2022	227		
						2020	16		
						2021	227		
						2022	227		
OPCIONES TIE	NEGOCIACION	CPAS 61	61	MXN	61	2020	50		
						2024	11		
		VTAS 61	61	MXN	61	2020	50		
						2024	11		
SWAPS	COBERTURA	ACT 8983	8983	MXN	11314	2020	113		
						2021	512		
						2022	403		
						2023	1459		
						2024	1926		
						2025	805		
						2026	1996		
						2027	1069		
						2028	2623		
						2029	408		
				PAS 8983	8983	MXN	11264	2020	175
								2021	757
								2022	622
								2023	1626
						2024	2031		
						2025	874		
						2026	2039		
						2027	1096		
						2028	2636		
						2029	409		
SWAPS	OTC	ACT 18161	18161	MXN	21573	2020	2056		
						2021	5255		
						2022	2792		
						2023	3983		
						2024	1613		
						2025	736		
						2026	232		
						2027	217		
						2028	888		
						2029	2518		
						2030	1284		
				PAS 18161	18161	MXN	21607	2020	2059
								2021	5263
								2022	2797
						2023	3988		
						2024	1613		
						2025	738		
						2026	234		
						2027	219		
						2028	891		
						2029	2519		
						2030	1285		
CCSSWAPS	OTC	ACT 215	4764	USD	12710	2020	48		

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Operaciones derivadas

En el tercer trimestre de 2020 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

- Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 60,000,000.00 en dólares y 1,278,900.00 en M.N.
- Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 5,000,000.00 en dólares y 120,000,000.00 en M.N.
- Para las operaciones de Swaps de Cobertura de tasas la operación más grande es por \$1'175,000,000.00 en M.N.
- Para las operaciones de Swaps de tasas OTC la operación más grande es por \$500,000,000.00 en M.N.
- Para las operaciones de Opciones TIIE la operación más grande es por \$ 50,000,000.00 en M.N.
- Para las operaciones de Opciones de CCSWAP la operación más grande es por \$200,000,000.00 en dólares y \$4,428,760,000.00 M.N.

Dada la cuantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines distintos a cobertura, que en lo individual ninguna exposición supera el 5% de los activos totales del Banco, no se consideran relevantes respecto al balance, por lo tanto, no se realizan análisis de sensibilidad sobre su precio.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Cartera de crédito

La actividad de crédito propia de la Institución está orientada al otorgamiento de créditos comerciales, teniendo principalmente como clientes a empresas medianas, medianas grandes y grandes y al crédito al consumo a través de créditos personales.

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

Comercial.- A los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional y moneda extranjera, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; las operaciones de descuento, redescuento, factoraje que sean celebradas con dichas personas morales o físicas; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema.

Asimismo, quedarán comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, cuando sean objeto de calificación de conformidad con las disposiciones aplicables.

Crédito a la vivienda.- A los créditos denominados en moneda nacional, extranjera, en UDIS, o en VSM, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas y destinados a la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial; incluyendo aquellos créditos de liquidez garantizados por la vivienda del acreditado y los otorgados para tales efectos a los ex empleados del Banco.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

De consumo.- A los créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera o en UDIS así como a los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de créditos personales, incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a ex empleados de la Institución.

Criterios contables especiales.-

Al cierre de septiembre de 2020, se han otorgado prórrogas en el pago de capital e interés a un total 2,417 clientes de los cuales: 2,008 acreditados son de cartera comercial y 409 acreditados de la cartera hipotecaria, que cumplían con los requisitos mínimos establecidos en los criterios contables especiales (CCE), el diferimiento de los pagos de mensuales.

En la comparación que se presenta a continuación, los cálculos se determinaron bajo el supuesto de los acreditados que presentaron atrasos aun habiendo aplicado los CCE que hubiesen caído en cartera vencida.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Balance General	Con CCE*	Sin CCE*	Variación
Créditos Comerciales			
Actividad empresarial o comercial	27,791	27,461	-330
Entidades financieras	4,466	4,463	-3
Entidades gubernamentales	1,197	1,197	0
Créditos Consumo	166	166	0
Créditos Vivienda	12,280	12,127	-153
TOTAL CARTERA VIGENTE	45,900	45,414	-486
Créditos Comerciales			
Actividad empresarial o comercial	1,232	1,500	268
Entidades financieras	14	17	3
Entidades gubernamentales	0	0	0
Créditos Consumo	2	2	0
Créditos Vivienda	92	241	149
TOTAL CARTERA VENCIDA	1,340	1,760	420
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	47,240	47,174	-66
Comercial	-880	-937	-57
Entidades financieras	-41	-41	0
Entidades gubernamentales	-6	-6	0
Consumo	-5	-5	0
Vivienda	-292	-313	-21
Reservas adicionales	-34	-39	-5
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,258	-1,341	-83
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	45,982	45,833	-149
Estado de Resultados	Con CCE*	Sin CCE*	Variación
Ingresos por intereses	4,039	4,034	5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	373	456	-83

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Calificación	Reservas CCE	Reservas sin CCE	Reservas
Riesgo A-1	117	117	0
Riesgo A-2	60	60	0
Riesgo B-1	44	43	-1
Riesgo B-2	67	66	-1
Riesgo B-3	37	38	1
Riesgo C-1	64	59	-5
Riesgo C-2	26	29	3
Riesgo D	438	519	81
Riesgo E	371	371	0
Cartera Total	1,224	1,302	78
Reservas adicionales	34	39	5
Total de reservas	1,258	1,341	83

Núm. De créditos beneficiados			
Núm. De créditos beneficiados	Consumo	Hipotecaria	Comercial
2,417	0	409	2,008

Aplicado los CCE				Sin aplicar los CCE			
IMOR	Consumo	Hipotecaria	Comercial	IMOR	Consumo	Hipotecaria	Comercial
2.84%	1.19%	0.74%	3.59%	3.73%	1.19%	1.95%	4.38%

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Al cierre del tercer trimestre de 2020, la cartera de crédito (neto) asciende a \$ 45,017

Tipo de crédito (M.N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	26,130	1,228	-845	26,513
Cartera de entidades financieras	2,742	14	-38	2,718
Cartera de entidades guber.	839	0	-4	835
Cartera de consumo	165	2	-5	162
Cartera de hipotecario	12,280	92	-292	12,080
Reservas adicionales	0	0	-34	-34
Total MN	42,156	1,336	-1,218	42,274
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	1,685	4	-36	1,653
Cartera de entidades financieras	760	0	-3	757
Cartera entidades gubernamentales	359	0	-2	357
Total dólares	2,804	4	-41	2,767
Total cartera de crédito	44,960	1,340	-1,259	45,041
(-) intereses cobrados por anticipado	-24	0	0	-24
Total cartera de crédito neta	44,936	1,340	-1,259	45,017

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de cobertura
Banco Ve por Más	41,644	1,249	-1,148	91.9
Arrendadora Ve por Más	3,292	91	-111	122.0
Total	44,936	1,340	-1,259	84.4

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

La cartera de Hipotecario se compone de la siguiente manera:

Cartera de Vivienda	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Media y residencial	2,749	92	-48	2,793
De interés social	1	0	0	1
Adquiridos al Infonavit o Fovissste	7,753	0	-238	7,515
Ordinaria	7,444	0	-216	7,228
En prórroga	309	0	-22	287
Remodelación o mejoramiento con garantía	1,777	0	-6	1,771
Adicionales	0	0	-31	-31
Suma	12,280	92	-323	12,049

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

La cartera vencida aumentó respecto al trimestre anterior en \$56 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	3-T19	4-T19	1-T20	2-T20	3-T20	Variación	Salidas	Entradas
Simple	606	652	671	757	803	47	98	145
Cuenta Corriente	339	335	356	368	369	0	0	0
Factoraje	82	56	42	48	55	7	1	8
Vivienda	59	97	95	90	92	2	2	4
Creditos proyectos de inversión	5	5	40	5	5	0	0	0
Entidades Financieras	12	12	13	14	14	0	0	0
Consumo	1	1	1	2	2	0	0	0
Total	1,104	1,158	1,218	1,284	1,340	56	101	157

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada tanto vigente como vencida, al 30 de septiembre 2020

Cartera	No emproblemada			Emproblemada			Neto
	Vigente	Vencida	Reservas	Vigente	Vencida	Reservas	
Actividad empresarial o comercial	27,230	178	- 229	585	1,055	- 652	28,167
Créditos a entidades financieras	3,501	2	- 37	1	11	- 5	3,473
Créditos a entidades gubernamentales	1,198	-	- 5	-	-	-	1,193
Total	31,929	180	- 271	586	1,066	- 657	32,833

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Estimación preventiva para riesgos crediticios:

La metodología de calificación de cartera implementada por la CNBV, fue adoptada por la Institución, está basada en el modelo de pérdida esperada tomando en cuenta los siguientes parámetros: a) probabilidad de incumplimiento, b) severidad de la pérdida y c) exposición al incumplimiento, así como que la clasificación de la cartera comercial será en esos distintos grupos, a los cuales se le aplican variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento y se requiere que al modificarse lo relativo a la metodología, se actualicen diversas referencias para asegurar la consistencia entre el marco regulatorio de capitalización y el de calificación de cartera, al tiempo que se reconozcan como garantías admisibles las participaciones otorgadas a las entidades federativas y municipios en los ingresos federales, tanto para efectos de requerimientos de capital por riesgo de crédito, como para la calificación de cartera.

La Institución constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de cada trimestre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos por la comisión.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 30 de septiembre 2020 son:

Calificación	Saldo	% Cartera	Reservas
Riesgo A-1	27,042	58.44%	111
Riesgo A-2	6,369	13.76%	68
Riesgo B-1	2,728	5.90%	37
Riesgo B-2	4,870	10.52%	69
Riesgo B-3	1,719	3.71%	42
Riesgo C-1	1,192	2.58%	56
Riesgo C-2	386	0.83%	34
Riesgo D	1,470	3.18%	438
Riesgo E	500	1.08%	370
Cartera Total	46,276	100%	1,225
Reservas adicionales			34
Total de reservas			1,259

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Los saldos incluyen los efectos de la modificación a la metodología de cálculo de la EPRC de consumo, vivienda y microcréditos.

Tipo de Cartera	3-T19	4-T19	1-T20	2-T20	3-T20
Comercial	729	697	722	796	881
Entidades financieras	48	57	40	44	41
Entidades gubernamentales	3	4	5	3	6
Consumo	3	3	3	5	5
Vivienda	169	211	243	250	292
Reservas adicionales	3	4	15	23	34
Total	955	976	1028	1,121	1,259

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

El porcentaje de concentración total de la cartera comercial por actividad económica al 30 de septiembre 2020 se muestra en la siguiente tabla:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	3,043	9.71%
Administración pública y defensa	87	0.28%
Agricultura	2,966	9.47%
Aserradero triplay	106	0.34%
Apicultura	27	0.09%
Avícola	109	0.35%
Azúcar y sus derivados	92	0.29%
Comercio	8,179	18.35%
Comunicaciones	29	0.09%
Construcción	3,689	11.77%
Electricidad gas y agua	332	1.06%
Extracción de petróleo	906	2.89%
Ganadería	1,744	5.57%
Hilados y tejidos de fibras blandas	203	0.65%
Minerales metálicos no ferrosos	309	0.99%
Minerales no metálicos	37	0.12%
Molienda de trigo y sus productos	42	0.13%
Molienda nixtamal	30	0.10%
Otras industrias manufactureras	2,273	7.25%
Otras industrias de la madera	8	0.03%
Otros	144	0.46%
Otros productos alimenticios	199	0.64%
Otros productos metálicos, excepto maquinaria	259	0.83%
Prendas de vestir	30	0.10%
Productos cárnicos y lácteos	137	0.44%
Productos de plástico	221	0.71%
Restaurantes y hoteles	183	0.58%
Servicios financieros	4,494	14.34%
Servicios médicos	2	0.01%
Servicios profesionales	3,269	10.43%
Silvicultura	8	0.03%
Transporte y almacenaje	604	1.93%
Total	33,761	100%

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de septiembre de 2020, el saldo es de \$4,342 y se integra de las siguientes partidas:

Concepto	Total
LIQUIDACION DE OPERACIONES POR COMPRA VENTA DE VALORES Y DIVISAS	2,068
COLATERALES ENTREGADOS	1,863
DEUDORES DIVERSOS	342
PRESTAMOS AL PERSONAL	94
COMISIONES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15
IMPUESTOS A FAVOR	2
RESERVA PARA CTAS INCOBRABLES DEUDORES	-42
Total	4,342

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Bienes adjudicados

Concepto	Bienes Inmuebles	Estimación por baja de valor	Total
Bienes Inmuebles	313	93	220
Total	313	93	220

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo
Equipo arrendamiento puro	1,022
Equipo de computo	111
Mobiliario y equipo de oficina	68
Inmuebles	63
Adaptaciones y mejoras	35
Equipo de transporte	7
Depreciación acumulada	-611
Total	695

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Inversiones permanentes

El saldo al cierre de septiembre de 2020 es de \$4, de los cuales \$3 corresponden acciones de CECOBAN y \$1 acciones de club industriales.

Impuestos diferidos

Al cierre de septiembre de 2020, presenta un saldo neto activo de \$1,014. Los principales conceptos que originan el saldo son por pérdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.

Otros activos

El saldo de la cuenta al cierre de septiembre de 2020, es de \$1,156 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Intangibles	466
Crédito mercantil	167
Cargos diferidos	123
Anticipo a proveedores	75
Pagos provisionales	35
Costo de Instalación y mantenimiento	24
Seguros por amortizar	24
Costos asociados al otorgamiento del crédito	17
Rentas pagadas por anticipado	1
Otros	224
Total	1,156

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo de \$35,644 al cierre de septiembre de 2020 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$21,083 y depósitos a plazo \$14,561.

Concepto	3-T19	4-T19	1-T20	2-T20	3-T20	Tasa
Sin intereses M. N.	1,886	2,278	2,315	2,081	2,530	
Sin intereses DLS	21	19	44	63	172	
Con intereses M. N.	15,670	15,739	17,145	15,961	15,167	3.61%
Con intereses DLS	1,814	2,887	3,513	3,093	3,214	0.15%
Depósitos de exigibilidad inmediata	19,391	20,923	23,017	21,198	21,083	
Del público en general M. N.	9,207	10,968	9,672	11,120	11,003	4.84%
Del público en general DLS	937	109	553	322	380	0.12%
Mercado de dinero	2,693	4,649	4,689	3,696	3,178	5.24%
Depósitos a plazo	12,837	15,726	14,914	15,138	14,561	
Títulos de crédito emitidos	0	0	0	0	0	
Certificados bursátiles	0	0	0	0	0	
Total captación tradicional	32,228	36,649	37,931	36,336	35,644	

Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran convertidas a M.N.

(1) Estas cifras son consolidadas

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	450	4.20%
Corto Plazo	7,458	
FIRA	2,675	
Prestamos en M.N.	2,675	6.37%
Prestamos en USD	0	
NAFIN	4,211	
Prestamos en M.N.	4,131	5.77%
Prestamos en USD	80	1.97%
OTRAS ENTIDADES	572	
Banca multiple	572	9.88%
Largo Plazo	3,313	
FIRA	2,577	
Prestamos en M.N.	2,447	6.37%
Prestamos en USD	130	1.40%
NAFIN	497	
Prestamos en M.N.	497	6.48%
OTRAS ENTIDADES	239	
SHF en M.N.	9	8.52%
FINADES en M.N.	1	5.93%
Banca multiple	229	6.89%
Suma	10,771	
Total	11,221	

Las tasas que se presentan en el presente cuadro son bajo la consideración de saldos promedio

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Otras cuentas por pagar

Al cierre de septiembre de 2020, se tienen registrados cuentas por pagar \$4,605 integradas:

Concepto	Saldo
Acreedores por liquidación de operaciones	1,252
Provisión otros gastos	1,177
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	995
Provisión para obligaciones de carácter laboral	268
Aforos en garantía factoraje con recurso	258
Agente y aseguradores	164
Seguros por pagar	130
Financiamiento a proveedores	114
Cheques de caja	91
PTU por pagar	66
Depositos en garantía	50
Impuestos a la utilidad por pagar	40
Total	4,605

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2020, presenta un saldo de \$247 el cual se integra principalmente por comisiones cobradas por anticipado por \$100, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$112 y otros por \$35.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Capital contable

Concepto	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20
Capital social	1,724	1,724	1,724	1,724	1,724
Prima en suscripción de acciones	1,828	1,828	1,828	1,828	1,828
Capital contribuido	3,552	3,552	3,552	3,552	3,552
Reserva legal	146	146	146	179	179
Resultado de ejercicios anteriores	2,229	2,228	2,802	2,770	2,675
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-166	-99	-191	-591	-424
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-33	-51	-51	-49	-47
Resultado del ejercicio	502	663	137	293	377
Capital ganado	2,678	2,887	2,843	2,602	2,760
Participación no controladora	136	135	140	165	176
Total capital contable	6,366	6,574	6,535	6,319	6,488

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Millones MXN

Cartera de Crédito	963
- Arrendadora BX+	838
- Casa de Bolsa BX+	125
Cartera de Crédito	57
- Arrendadora BX+	56
- Casa de Bolsa BX+	1
- Seguros BX+	15
Intereses y Comisiones Cobradas	48
- Arrendadora BX+	43
- Casa de Bolsa BX+	5
Gastos por intereses y comisiones pagadas	5
- Arrendadora BX+	1
- Casa de Bolsa BX+	4
Gastos de administración y promoción	3
- Arrendadora BX+	3
Otros ingresos (egresos) de la operación	5
- Arrendadora BX+	10
- Seguros BX+	-5

V. Cómputo de capitalización



Millones MXN

Anexo 1- O Revelación de Información relativa a la capitalización

TERCER TRIMESTRE 2020

I Integración del Capital Neto

TABLA I.1 Integración del capital sin considerar la transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	3,004,282.00
2	Resultados de ejercicios anteriores	1,916,797.00
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	- 75,590.00
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	4,845,489.00

Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios

V. Cómputo de capitalización



7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	368,978.00
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	299,355.35
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	- 1,120,025.35
12	Reservas pendientes de constituir	-
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	-
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	25,705.00
18 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
19 (conservador)	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
20 (conservador)	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica

V. Cómputo de capitalización



23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica
26	Ajustes regulatorios nacionales	97,369.47
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	97,369.47
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	- 328,617.54
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	5,174,106.54

V. Cómputo de capitalización

Capital adicional de nivel 1: instrumentos		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	No aplica
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	No aplica
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	-
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios		
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	No aplica
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	No aplica
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
41	Ajustes regulatorios nacionales	0.00%
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	0.00%
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	-
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	5,174,106.54

V. Cómputo de capitalización

Capital de nivel 2: instrumentos y reservas		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	-
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
50	Reservas	-
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-
Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	No aplica
54 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
55 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
56	Ajustes regulatorios nacionales	0.00%
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	0.00%
58	Capital de nivel 2 (T2)	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	5,174,106.54
60	Activos ponderados por riesgo totales	40,269,876.98
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.85%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.85%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.85%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7%

V. Cómputo de capitalización



65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	5.85%
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	No aplica
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	-
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	-
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología de calificaciones internas (previo a la aplicación del límite)	-
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	-
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)		
80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	No aplica
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	-
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	-
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	-
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	-

V. Cómputo de capitalización



II Ajuste por reconocimiento de capital

TABLA II.1 Impacto en el capital neto por el procedimiento contemplado en el Artículo 2 Bis de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	5,174,106.54	12.87%	0.00%	5,174,106.54	12.87%
Capital Básico 2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%
Capital Básico	5,174,106.54	12.87%	0.00%	5,174,106.54	12.87%
Capital Complementario		0.00%	0.00%	-	0.00%
Capital Neto	5,174,106.54	12.87%	0.00%	5,174,106.54	12.868%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	40,210,489.87	No aplica	No aplica	40,210,489.87	No aplica
Indice capitalización	12.87%	No aplica	No aplica	12.87%	No aplica

V. Cómputo de capitalización



III Relación del Capital neto con el Balance General

TABLA III.1 Relación del Capital neto con el Balance General

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	
BG1	Disponibilidades	778,186.00
BG2	Cuentas de margen	-
BG3	Inversiones en valores	14,647,826.00
BG4	Deudores por reporto	-
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	24,070,818.00
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	- 94,083.00
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	42,733,066.00
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	4,201,014.00
BG11	Bienes adjudicados (neto)	196,905.00
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	42,131.00
BG13	Inversiones permanentes	3,452.00
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	721,630.00
BG16	Otros activos	798,074.00

V. Cómputo de capitalización



	Pasivo	
BG17	Captación tradicional	35,720,720.00
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	9,162,916.00
BG19	Acreedores por reporto	10,108,484.00
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Derivados	25,019,913.00
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG25	Otras cuentas por pagar	3,117,136.00
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	124,361.00
	Capital contable	
BG29	Capital contribuido	3,004,282.00
BG30	Capital ganado	1,841,207.00

V. Cómputo de capitalización



	Cuentas de orden	
BG31	Avales otorgados	-
BG32	Activos y pasivos contingentes	-
BG33	Compromisos crediticios	7,565,228.00
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	63,703,116.00
BG35	Agente financiero del gobierno federal	-
BG36	Bienes en custodia o en administración	13,977.00
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	-
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	-
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	110,552.00
BG41	Otras cuentas de registro	178,035,843.00

V. Cómputo de capitalización

TABLA III.2 Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
Activo				
1	Crédito mercantil	8	-	
2	Otros Intangibles	9	368,978.00	BG16 798,074
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	-	
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	-	
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	-	
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	-	
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	25,705.00	BG17 35,720,720
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-	
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-	
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	-	
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	-	

V. Cómputo de capitalización

TABLA III.2 Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto

12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	-	
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	-	0.6% activos ponderados por Rgo de Crédito
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	-	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	-	
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	-	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	-	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	-	
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	-	
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	97,369.47	BG16 798,074
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	-	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	-	
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P		

Pasivo

24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	-	
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9		
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15		
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15		
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21		

V. Cómputo de capitalización

29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	-	
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	-	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	-	
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	-	BG26 0
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J		
Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	3,004,282.00	BG29 3,004,282
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	1,916,797.00	BG30 1,841,207
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	- 784,018.00	BG30 1,841,207
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	708,428.00	BG30 1,841,207
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	-	
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	-	
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11		
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A		
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A		
Cuentas de orden				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	-	
Conceptos regulatorios no considerados en el balance general				
44	Reservas pendientes de constituir	12	-	
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	-	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	-	
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	-	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	-	

V. Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	2,583,041	206,643
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	615,920	49,274
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	760	61
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	35,849	2,868
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	22	1.78
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	3,606	288
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	197,697	15,816
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	225,003	18,000
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,374,128	189,930

V. Cómputo de capitalización

•TABLA IV.2 Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo I (ponderados al 10%)	-	-
Grupo I (ponderados al 20%)	-	-
Grupo II (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 10%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	-	-
Grupo II (ponderados al 50%)	-	-
Grupo II (ponderados al 100%)	-	-
Grupo II (ponderados al 120%)	-	-
Grupo II (ponderados al 150%)	-	-
Grupo III (ponderados al 2.5%)	-	-
Grupo III (ponderados al 10%)	-	-
Grupo III (ponderados al 11.5%)	-	-
Grupo III (ponderados al 20%)	394,834.04	31,586.72
Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-
Grupo III (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	-	-
Grupo III (ponderados al 120%)	-	-
Grupo III (ponderados al 138%)	-	-
Grupo III (ponderados al 150%)	-	-
Grupo III (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 0%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	229,525.56	18,362.04
Grupo V (ponderados al 10%)	-	-
Grupo V (ponderados al 20%)	-	-
Grupo V (ponderados al 50%)	-	-
Grupo V (ponderados al 115%)	-	-
Grupo V (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 50%)	4,054,007.57	324,320.61
Grupo VI (ponderados al 75%)	2,099,623.25	167,969.86
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,349,815.63	107,985.25
Grupo VI (ponderados al 115%)	72,143.55	5,771.48
Grupo VI (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 172.5%)	-	-

V. Cómputo de capitalización



Grupo VII_A (ponderados al 10%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 11.5%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	7,718.80	617.50
Grupo VII_A (ponderados al 23%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	199,171.07	15,933.69
Grupo VII_A (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	13,226,548.13	1,058,123.85
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	1,114,156.58	89,132.53
Grupo VII_A (ponderados al 120%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 138%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 0%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 23%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 50%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 100%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 115%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 120%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 138%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	7,380,426.32	590,434.11
Grupo IX (ponderados al 115%)	592,774.68	47,421.97
Grupo X (ponderados al 1250%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	-	-
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 4, 5, 6 o No Calificados (ponderados al 1250%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 40%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 100%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 225%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 650%)	-	-
Rebursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No Calificados (ponderados al 1250%)	-	-

V. Cómputo de capitalización



TABLA IV.3 Activos ponderados sujetos a riesgo operacional

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
3,453,719	276,298

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
2,634,954	2,302,479

Anexo 1- O BIS Revelación de Información relativa a la capitalización

TERCER TRIMESTRE 2020

Revelación de información relativa a la razón de apalancamiento

- Integración de las principales fuentes de apalancamiento

V. Cómputo de capitalización



Banco

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de	64,214
2	Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea	- 791
3	Exposiciones dentro del Balance (netas) excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma	63,423
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros	437
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las	915
6	Incremento por colaterales aportados en operaciones con instrumentos derivados cuando dichos	
7	Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportado en operaciones	0
8	Exposición por operaciones en instrumentos derivados por cuenta de clientes, en las que el socio	
9	Importe nominal efectivo ajustado de los instrumentos derivados de crédito suscritos	
10	Compensaciones realizadas al nominal efectivo ajustado de los instrumentos derivados de crédito	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	1,352
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones	-
13	Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas	-
14	Exposición de riesgo de contraparte por SFT	
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	-
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nominal bruto)	7,565
18	Ajuste por conversión a equivalentes crediticios	
19	Partidas fuera del balance (suma de las líneas 17 y 18)	7,565
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de nivel 1	5,174
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3 ,11,16 y 19)	72,340
Coficiente de apalancamiento		
22	Coficiente de apalancamiento basilea III	7.15%

V. Cómputo de capitalización



Millones MXN

Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	64,141
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	1,352
5	Ajuste por operaciones de reporto y prestamos de valores	-
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	7,565
7	Otros ajustes	- 718
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	72,340

Conciliación entre activo total y la exposición

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	64,141
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	73
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
5	Exposiciones dentro del balance	64,214

V. Cómputo de capitalización

Millones MXN

Análisis de las variaciones más importantes de los elementos (numerador y denominador) de la Razón de Apalancamiento.

CONCEPTO/ TRIMESTRE	Septiembre	Junio	Variación %
Capital Básico	5,174	5,064	2.2%
Activos ajustados	72,340	75,292	-3.9%
Razón de apalancamiento	7.15%	6.73%	0.4%

	ICAP SEPTIEMBRE	ICAP SEPTIEMBRE*
ACTIVOS POR RIESGO DE MERCADO	6,036.03	5,825.08
ACTIVOS POR RIESGO DE CRÉDITO	30,720.75	30,741.39
ACTIVOS POR RIESGO OPERACIONAL	3,453.72	3,453.72
ACTIVOS POR RIESGO TOTALES	40,210.49	40,020.19

CAPITAL NETO	5,174.11	5,122.17
--------------	----------	----------

ICAP	12.87	12.80
------	-------	-------

***Sin criterios especiales contables**

V. Cómputo de capitalización



Arrendadora

Millones MXN

Computo	3T 2019	4T 2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020
Requerimiento de Capital	364,187	385,819	435,327	434,793	369,652
Capital Neto	521,937	552,415	571,192	614,107	591,947
Capital Básico	521,937	552,415	571,192	614,107	591,947
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Sobrante o (Faltante) de Capital	157,750	166,596	135,865	179,314	222,295
Activos Ponderados en Riesgo					
Activos por Riesgo de Mercado	426,989	282,483	286,818	280,125	452,705
Activos por Riesgo de Crédito	3,854,417	4,258,609	4,849,875	4,826,959	3,815,265
Activos por Riesgo Operacional	270,936	281,647	304,894	327,833	352,686
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	4,552,342	4,822,739	5,441,587	5,434,917	4,620,656
Coefficientes (porcentajes)					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	1.43	1.43	1.31	1.41	1.60
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	13.54	12.97	11.78	12.72	15.52
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	11.47	11.45	10.50	11.30	12.81
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	1.43	1.43	1.31	1.41	1.60
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	11.47	11.45	10.50	11.30	12.81
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	11.47	11.45	10.50	11.30	12.81
ICAP, Incluye activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

V. Cómputo de capitalización



Millones MXN

El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Concepto	3T 2019	4T 2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020
Capital Básico	521,937	552,415	571,192	614,107	591,947
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Capital Neto	521,937	552,415	571,192	614,107	591,947

V. Cómputo de capitalización

Millones MXN

Activos en riesgo

Capital Neto

Capital básico	200
Capital complementario	0
Capital neto	200

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	174	14
Grupo III (ponderados al 100%)	333	27
Activos en riesgo de crédito	507	41

VI. Administración de Riesgos



Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

Una administración de riesgos efectiva es fundamental para alcanzar los objetivos de negocio del Grupo Financiero BX+ acordados dentro de su Plan Estratégico, y de forma consistente con el Marco de Apetito de Riesgo establecido por el Consejo de Administración, ante condiciones normales, adversas y extremas de su entorno micro y macroeconómico.

Para lograrlo, el Grupo Financiero BX+ ha definido un claro Marco de Administración Integral de Riesgos, que incluye políticas para los distintos tipos de riesgo, así como para la administración del capital.

Principios Corporativos de Gestión de Riesgos

La calidad en la gestión del riesgo constituye para el Grupo Financiero BX+ un eje prioritario de actuación. Desde su constitución en 2004, y sobre todo a partir de la definición de su Plan Estratégico en 2015 hacia 2020, y su reciente revisión en 2019 hacia 2025, BX+ ha desarrollado una prudencia en la gestión del riesgo para la creación de valor para sus accionistas.

La política de riesgos de BX+ está orientada a mantener un perfil medio-bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos, constituyendo su modelo de gestión de riesgos un factor clave para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



La coyuntura económica durante los últimos años ha puesto especialmente a prueba los procesos de identificación, evaluación, gestión y control de riesgos. La experiencia resultante de haber hecho frente a este entorno económico adverso servirá para reafirmar los principios en los que se basa el modelo de gestión de riesgos de BX+, así como para mejorar aquellos aspectos de los sistemas de gestión de riesgos que sean necesarios para asegurar su adecuada contribución a los resultados del Grupo.

Las actividades de gestión de riesgos se rigen por los siguientes principios básicos, los cuales están alineados con la estrategia y el modelo de negocio de Grupo BX+ y tienen en cuenta las recomendaciones de los órganos supervisores, reguladores y las mejores prácticas del mercado.

- Una **cultura de riesgos** integrada en toda la organización. Comprende una serie de actitudes, valores, habilidades y pautas de actuación frente a los riesgos que se integran en todos los procesos, incluidos los de toma de decisiones de gestión del cambio y de planificación estratégica y de negocio. Se desarrolla a través de la fuerte involucración de la alta dirección en la gestión y toma de decisiones sobre los riesgos, mecanismos de control robustos y un marco normativo completo y detallado de las políticas y procesos de gestión y control de los riesgos.
- **Independencia de la función de riesgos**, abarcando todos los riesgos y proporcionando una adecuada separación entre las unidades generadoras de riesgo y las encargadas de su control y contando con autoridad suficiente y el acceso directo a los órganos de dirección y gobierno que tienen la responsabilidad de la fijación y supervisión de la estrategia y las políticas de riesgos.

VI. Administración de Riesgos

- La **consideración integral de todos los riesgos** como objetivo para la adecuada gestión y control de los mismos, incluyendo tanto los riesgos originados directamente como indirectamente (por ejemplo, por parte de proveedores internos y externos). Se considera esencial la capacidad de elaborar una visión omnicomprensiva de los riesgos asumidos, entendiendo las relaciones entre los mismos y facilitando su valoración conjunta, sin perjuicio de las diferencias de naturaleza, grado de evolución y posibilidades reales de gestión y control de cada tipo de riesgos, y adaptando la organización, procesos, informes y herramientas a las características de cada uno.
- La **toma de decisiones se instrumenta principalmente a través de órganos colegiados**, lo que se considera un instrumento eficaz para facilitar un adecuado análisis y diferentes perspectivas a considerar en la gestión de riesgos. El proceso de decisión incluye un ordenado contraste de opiniones, proporcional al impacto potencial de la decisión y a la complejidad de los factores que le afectan.
- Los **instrumentos de gestión de riesgo** de BX+ incluyen la formulación y seguimiento del **Apetito de Riesgo**, por el que el Grupo determina la cuantía y el tipo de los riesgos que considera razonable asumir en la ejecución de su estrategia de negocio y su desarrollo en límites objetivos, contrastables y coherentes con el apetito de riesgo para cada actividad relevante; y el uso del **análisis de escenarios** y una visión anticipativa de los riesgos en los procesos de gestión, estableciendo un **marco de control, reporte y escalamiento** que permitan identificar y gestionar los riesgos desde diferentes perspectivas.
- Adicionalmente, los procesos periódicos de identificación y evaluación de riesgos y los **planes de contingencia**, y **continuidad de negocio** completan los mecanismos de gestión esenciales que, junto al resto de instrumentos y principios señalados, conforman los componentes del programa de gestión integral de los riesgos del Grupo.

VI. Administración de Riesgos

Estructura de Gobierno Corporativo

El Marco para la Administración Integral de Riesgos del Grupo BX+ deriva de las directrices y autorización del Consejo de Administración y sus órganos complementarios de gobierno. La estructura general de gobierno para la Administración Integral de Riesgos del Grupo es la siguiente:



VI. Administración de Riesgos



Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el responsable de que el Grupo cuente con un Marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los riesgos a los cuales están expuestas las entidades que lo integran, con el objetivo último de asegurar su solvencia y fortaleza financiera en términos de suficiencia de capital y liquidez.

Se asegura entonces que se desarrollen e implementen políticas, prácticas y procedimientos para la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de riesgos, que se establezcan límites apropiados y que el Comité de Administración Integral de Riesgos adopte las medidas necesarias para monitorear y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Es responsabilidad del Consejo de Administración, aprobar tanto la estructura organizativa para la gestión de los riesgos, como la estrategia general de Administración de Riesgos, enmarcada ésta en el Apetito de Riesgo del Grupo. Garantiza, a su vez, que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgos adoptada.

El Consejo de Administración recibe regularmente información sobre la gestión que se lleva a cabo de los riesgos y específicamente ante situaciones excepcionales que ameriten su intervención.

VI. Administración de Riesgos



Comité de Administración Integral de Riesgos

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos (CADIR), y ha delegado en él la responsabilidad general de administrar los riesgos a que se encuentra expuesto el Grupo BX+, y cada una de las entidades que lo integran, y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste al Apetito de Riesgo, los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

Para esto, el CADIR decide, dentro del alcance de las resoluciones adoptadas por el Consejo de Administración, sobre la asignación de límites específicos para la gestión del riesgo de los distintos portafolios, actividades y líneas de negocio de las entidades que conforman el Grupo.

El Director General y Otros Órganos de Gobierno

- **Director General del Grupo BX+**

El Director General del Grupo tiene la responsabilidad general de desarrollar y mantener una efectiva administración y control del riesgo, liquidez y capital del Grupo y cada una de las entidades que lo integran, así como de supervisar el cumplimiento de los objetivos, estrategia de negocio, procedimientos y controles en la celebración de operaciones. Adicionalmente, el Director General regularmente revisa reportes de la exposición de riesgo y ha establecido comités específicos para su administración, así como la gestión de la liquidez y el capital del Grupo.

VI. Administración de Riesgos

- **Comité de Activos y Pasivos (ALCO)**

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés), como apoyo al Director General y al Comité de Administración Integral de Riesgos del Grupo, tiene como objetivo identificar, medir, vigilar e informar los riesgos estructurales del balance (incluyendo el de liquidez, el de tasa de interés y el de tipo de cambio) que enfrenta el Grupo y las entidades que lo conforman, así como adecuar las estrategias para mitigar los mismos, con el objetivo de garantizar su solvencia y fortaleza en términos de suficiencia de capital y liquidez.

El ALCO también provee la dirección general y toma decisiones clave en cuanto a los Programas de Pruebas de Estrés, y guía el diseño, ejecución y evaluación de resultados de tales programas para su integración al Proceso Interno de Evaluación de Suficiencia de Capital (ICAAP por sus siglas en inglés).

- **Comité de Inversiones**

El Comité de Inversiones supervisa que el propósito de las actividades de inversión y de negociación del Grupo se satisfaga de la forma más eficiente y que no existan desviaciones con respecto a los mercados objetivos y a la estrategia de riesgo aprobada por el Consejo de Administración.

- **Comités de Crédito**

Los Comités de Crédito tienen el objetivo común de mantener un portafolio de crédito balanceado, tomando en cuenta las directrices señaladas por el Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos.

VI. Administración de Riesgos

Para conseguir este objetivo, la principal responsabilidad de los Comités de Crédito es evaluar las operaciones de crédito y/o inversión, productos nuevos y programas de crédito, los modelos paramétricos y facultades individuales que se presenten a su consideración dentro de los límites, normas y políticas aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos, así como de las sanas prácticas de crédito.

- **Comité de Riesgo Tecnológico y Control Interno**

El Comité de Riesgo Tecnológico y Control Interno tiene como objetivo la identificación de los principales riesgos críticos asociados a las Líneas de Negocio, Áreas, Procesos o Productos, así como evaluar las medidas correctivas y mostrar el grado de eficiencia de los controles supervisados y/o revisados. Adicionalmente informa los controles implementados o mejorados.

- **Comité de Transformación**

El Comité de Transformación tiene el objetivo de alinear e implementar la visión estratégica del programa de crecimiento del Grupo. En particular, el Comité de Transformación evalúa desde un punto de vista integral, y no sólo de negocio, los nuevos productos, programas y servicios que se ofrecerán al público, así como la infraestructura requerida, alineando e implementando la visión estratégica del programa de crecimiento del Grupo.

- **Dirección General Adjunta Riesgos**

En el Grupo BX+, la función de Administración de Riesgos se encuentra a cargo de la Dirección General Adjunta de Riesgos, cuyo responsable reporta al Director General del Grupo.

El DGA de Riesgos tiene jurisdicción sobre temas relacionados a la planeación e implementación del plan y estrategia de negocios del Grupo, realizando una labor de asesoramiento y desafío a las líneas de negocio, y reporta el estado de la administración de riesgos al Consejo de Administración, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Director General del Grupo de forma regular.

VI. Administración de Riesgos



Unidad para la Administración Integral de Riesgos

Durante el tercer trimestre de 2020 no se recibieron hallazgos sobre la Administración Integral de Riesgos

Resultado Evaluación Técnica Bienal

Durante la última Evaluación Técnica Bienal de 2019 se obtuvieron hallazgos no significativos, mismos que ya fueron atendidos. Es importante mencionar que no se obtuvieron observaciones relevantes que representaran una intervención importante en la operación diaria o una falta a las regulaciones aplicables vigentes.

HR Rating		S&P Global Rating		Fitch Rating				
Nacional		Nacional		Nacional		Global		
CP	LP	CP	LP	CP	LP	CP	LP	
Banco Ve por Más	HR2	HR A+	mxA-3	mxBBB-	A(mex)	F1(mex)	B	BB-

Modelo de Gestión de Riesgos

El modelo de gestión y control de riesgos asegura el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados por el Apetito de Riesgo y la estructura de límites establecidos. De igual manera, incorpora la adopción de medidas correctivas y de mitigación necesarias para mantener los niveles de riesgo en consonancia con los objetivos definidos.

A continuación se detallan los elementos que permiten una adecuada gestión y control de todos los riesgos derivados de la actividad del Grupo BX+.

VI. Administración de Riesgos

Mapa de Riesgos

La identificación y valoración de todos los riesgos es piedra angular para el control y la gestión de los mismos. El mapa de riesgos cubre las principales categorías de riesgo en las que BX+ tiene sus exposiciones, actuales y/o potenciales más significativas, facilitando esta identificación.

En su primer nivel el mapa de riesgos incluye los siguientes:



Riesgos Financieros

- **Riesgo de Crédito**

Riesgo que se puede producir derivado del incumplimiento de las obligaciones contractuales acordadas en las transacciones financieras.

- **Riesgo de Mercado de Negociación**

Aquel en el que se incurre como consecuencia de la posibilidad de cambios en los factores de mercado que afecten al valor de las posiciones en los portafolios de negociación.

- **Riesgo de Liquidez**

Riesgo de no cumplir con las obligaciones de pago en tiempo o de hacerlo con un costo excesivo.

VI. Administración de Riesgos

- **Riesgo de Mercado Estructural de Balance**

Riesgo ocasionado por la gestión de las diferentes partidas del balance, incluyendo las relativas a la suficiencia de recursos propios y las derivadas de las actividades de seguros.

Riesgos no Financieros

- **Riesgo Operacional**

Riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas y los sistemas internos, o a acontecimientos externos.

- **Riesgo de Cumplimiento**

Riesgo debido al incumplimiento de las normas internas o los requerimientos de reguladores y supervisores.

Riesgos transversales

- **Riesgo Reputacional**

Riesgo de daños en la percepción del Grupo por parte de la opinión pública, sus clientes, inversores o cualquier otra parte interesada.

- **Riesgo Estratégico**

Riesgo de pérdidas potenciales por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias del Grupo.

- **Riesgo de Negocio**

Riesgo de pérdida potencial, o desvío con respecto a la estrategia o plan de negocio del Grupo, atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera cada una de las entidades del Grupo.

VI. Administración de Riesgos

Estrategia de Administración de Riesgos

En el marco de la normatividad vigente, el Grupo Financiero BX+ enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora, con permanente supervisión del Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos. De esta manera, el Grupo reconoce y considera las interacciones existentes entre las diferentes categorías de riesgo a los que está expuesto.

Principios para la Administración de Riesgos

La Estrategia de Administración de Riesgos adoptada por BX+ implica la identificación, medición, adecuada gestión y control de todos los riesgos, con una visión integral e integrada en todos los niveles del Grupo. La implantación y gestión coordinada de todos los elementos que lo componen, permite una evaluación continua del perfil de riesgos del Grupo así como su gestión global, mejorando las capacidades en la gestión de riesgos en cada una de las entidades que lo integran.

Los principales ejes de desarrollo de la Estrategia de Administración de Riesgos de BX+ son:



VI. Administración de Riesgos



Apetito de Riesgo y Estructura de Límites

La definición de un Apetito de Riesgo es esencial para el Grupo BX+, no sólo por el control que debe existir sobre el perfil de riesgo, sino por la visión prospectiva que este concepto debe aportar, con el fin de tener una herramienta más de decisión en la consecución de los objetivos de negocio establecidos en su Plan Estratégico.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar el Apetito de Riesgo de BX+ y de decidir sobre los principios de cómo éste debe ser administrado. El Comité de Administración Integral de Riesgos apoya al Consejo de Administración supervisando la evolución del perfil de riesgos con respecto al Apetito de Riesgo, así como la alineación de éste con la estrategia del Grupo, y haciendo recomendaciones sobre cambios que se requieran sobre el apetito de riesgo.

El Marco de Apetito de Riesgo de BX+ se basa en declaraciones explícitas de apetito de riesgo cubriendo todas las categorías de riesgo que el Grupo asume con sus operaciones. Dichas declaraciones, aprobadas por el Consejo de Administración, de forma colectiva definen las condiciones para las operaciones de BX+, permite identificar las áreas susceptibles a que se pueda asumir mayor riesgo, y sienta las bases para la estructura de los distintos reportes de riesgo.

Asimismo, el Marco de Apetito de Riesgo de BX+ considera los riesgos relevantes para las distintas actividades de negocio del Grupo y se establece de forma agregada en términos de Rentabilidad y Eficiencia, Capital y Solvencia, Liquidez y Fondeo, Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo Operacional, Riesgo Reputacional, Cumplimiento y Riesgos Estratégico y de Negocio.

VI. Administración de Riesgos

Principios Corporativos del Apetito de Riesgo

El apetito de riesgo en BX+ se rige por los siguientes principios:

- **Responsabilidad del Consejo de Administración y de la alta dirección.** El Consejo de Administración es el máximo responsable de fijar el apetito de riesgo y su soporte normativo, así como de supervisar su cumplimiento.
- **Visión integral del riesgo, contraste y cuestionamiento del perfil de riesgo.** El apetito de riesgo debe considerar todos los riesgos significativos a los que BX+ está expuesto, facilitando una visión agregada del perfil de riesgo del Grupo a través del uso de métricas cuantitativas e indicadores cualitativos. Permite al Consejo de Administración y a la alta dirección cuestionar y asimilar el perfil de riesgo actual y previsto en los planes de negocio y estratégicos y su coherencia con los límites máximos de riesgo.
- **Estimación futura de riesgos (forward looking view).** El apetito de riesgo debe considerar el perfil de riesgo deseable en el momento actual y a medio plazo considerando tanto las circunstancias más probables como escenarios de estrés.
- **Vinculación con los planes estratégicos y de negocio e integración en la gestión.** El apetito de riesgo es un referente en la planificación estratégica y de negocio.
- **Revisión periódica, contraste continuo y adaptación a mejores prácticas y requerimientos regulatorios.** La evaluación del perfil de riesgo del Grupo y su contraste con las limitaciones fijadas por el apetito de riesgo debe ser un proceso iterativo. Deben establecerse los mecanismos adecuados de seguimiento y control que aseguren el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados, así como la adopción de las medidas correctoras y mitigantes que sean necesarias en caso de incumplimiento.

VI. Administración de Riesgos



Estructura de Límites, Seguimiento y Control

La formulación del ejercicio de apetito de riesgo es anual e incluye una serie de métricas y límites sobre dichas métricas (límites de apetito de riesgo o declaraciones) que expresan en términos cuantitativos y cualitativos la máxima exposición de riesgo que cada entidad del Grupo y el Grupo en su conjunto están dispuestos a asumir.

El cumplimiento de los límites del Apetito de Riesgo es objeto de seguimiento continuo. La UAIR informa al menos trimestralmente al Consejo de Administración y al Comité de Administración Integral de Riesgos de la adecuación del perfil de riesgo con el Apetito de Riesgo autorizado.

Los excesos e incumplimientos del Apetito de Riesgo son reportados por la UAIR a los órganos de gobierno pertinentes. Su presentación se acompaña de un análisis de las causas que los provocaron, una estimación del tiempo en el que van a permanecer así como una propuesta de acciones para corregir los excesos cuando el órgano de gobierno correspondiente lo estime oportuno.

La vinculación de los límites de apetito de riesgo con los límites utilizados en la gestión de las unidades de negocio y de las carteras supone un elemento clave para lograr la efectividad del Apetito de Riesgo como herramienta de gestión de riesgo.

Así, las políticas de gestión y la estructura de límites utilizados en la gestión para los diferentes tipos de riesgo guardan una relación directa y trazable con los principios y límites definidos en el Apetito de Riesgo.

VI. Administración de Riesgos



De esta forma, los cambios en el Apetito de Riesgo se trasladan a cambios en los límites y controles utilizados en la gestión de riesgos de BX+ y cada una de las unidades de negocio tiene la responsabilidad de verificar que los límites y controles utilizados en su gestión cotidiana están fijados de manera que no se puedan incumplir los límites de apetito de riesgo. La UAIR validará después esta evaluación, asegurando la adecuación de los límites de gestión al apetito de riesgo.

Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés

El Grupo BX+ realiza una gestión avanzada de riesgos a través del análisis del impacto que podrían provocar distintos escenarios del entorno en el que el Grupo opera. Dichos escenarios se expresan tanto en términos de variables macroeconómicas como en el de otras variables que afectan a la gestión.

El análisis de escenarios es una herramienta muy útil para la alta dirección ya que permite evaluar la resistencia del Grupo ante entornos o escenarios estresados, así como poner en marcha conjuntos de medidas que disminuyan el perfil de riesgo del Grupo ante dichos escenarios. El objetivo es maximizar la estabilidad del estado de resultados y de los niveles de capital y liquidez.

La robustez y consistencia de los ejercicios de análisis de escenarios se basan en tres pilares:

El desarrollo de modelos y análisis estadísticos que estimen la evolución futura de métricas (como, por ejemplo, las pérdidas de crédito), basándose tanto en información histórica (interna del Grupo y externa del mercado), así como en modelos de simulación.

La inclusión del juicio experto y know how de los gestores de riesgos en el resultado del ejercicio, de forma que se cuestione y refine el resultado que ofrecen los modelos de análisis de escenarios.

El back testing o contraste del resultado de los modelos contra los datos observados.

VI. Administración de Riesgos



Usos del Análisis de Escenarios

Usos regulatorios: en los que se realizan ejercicios de estrés de escenarios bajo las directrices marcadas por el regulador. En este grupo de usos se encuentra, por ejemplo, el ejercicio de Evaluación de Suficiencia de Capital bajo Escenarios Supervisores, solicitada cada año por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Ejercicios internos de autoevaluación de capital (ICAAP) o liquidez en los que, si bien el regulador puede imponer ciertos requerimientos, el Grupo desarrolla su propia metodología para evaluar sus niveles de capital y liquidez ante distintos escenarios de estrés. Estas herramientas permiten planificar la gestión de capital y liquidez.

Apetito de Riesgo. Contiene métricas estresadas sobre la que se establecen niveles máximos de pérdidas (o mínimos de liquidez) que el Grupo no desea sobrepasar. Estos ejercicios están relacionados con los del ICAAP y liquidez, si bien tiene frecuencias distintas y presentan diferentes niveles de granularidad.

El Grupo sigue trabajando para mejorar el uso del análisis de escenarios en el Apetito de Riesgo y asegurar una adecuada relación de estas métricas con aquellas que se utilizan en la gestión diaria de riesgos.

Gestión diaria de riesgos. El análisis de escenarios se utiliza en procesos de presupuestación de reservas y otras partidas de balance por tipo de riesgo, en la generación de políticas comerciales de admisión de riesgo, en el análisis global de riesgos por la alta dirección o en análisis específicos sobre el perfil de actividades o carteras.

VI. Administración de Riesgos



Monitoreo y Reportes de Riesgo

Las Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos del Grupo BX+ establecen que la administración de riesgos incluye todas las actividades encaminadas para identificar, medir, evaluar, monitorear y controlar los riesgos, así como las medidas para limitar y mitigar los impactos de los riesgos. De esta forma, la administración de BX+ mantiene un alto estándar de administración de riesgos con la aplicación de las técnicas y metodologías disponibles.

El entorno de control, entre otras cosas, se basa en los principios de segregación de responsabilidades e independencia.

El monitoreo y reporte de riesgo se realiza de forma diaria para riesgo de mercado, riesgo de crédito de contraparte y riesgo de liquidez, y de forma mensual y trimestral para riesgo de crédito y riesgo operacional.

El seguimiento del Apetito de Riesgo se presenta de forma trimestral al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

Análisis e información detallada de riesgo, cubriendo todos los riesgos y la suficiencia de capital, se reporta de forma regular al Comité de Administración Integral de Riesgos, al ALCO y al Comité de Inversiones.

Este marco de análisis y monitoreo de BX+ está en permanente evolución con el objetivo de recoger las mejores prácticas del mercado. En este sentido, constantemente la UAIR busca incorporar mejoras al sistema de medición, análisis y reportes para los distintos tipos de riesgo de las unidades de negocio y entidades del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



Cultura de Riesgos

La cultura de riesgos del Grupo BX+ se materializa en los principios de responsabilidad, prudencia y cumplimiento, al considerar que todas las unidades y empleados (con independencia de la función que desempeñen) son responsables de asegurar que el Grupo no solo cumple, sino que es prudente y responsable en lo que hace. Asimismo, la cultura de riesgos se fundamenta en los principios del modelo de gestión de riesgos de BX+ detallados con anterioridad y se transmite a todas las unidades de negocio y de gestión de la organización apoyándose, entre otras, en las palancas que se detallan a continuación:

Implicación de la alta dirección en el control y la gestión de riesgos, que se concreta en la aprobación por el Consejo de Administración del Apetito de Riesgo, los marcos corporativos que regulan la actividad de riesgos, así como la revisión periódica del perfil de riesgos del Grupo, las principales amenazas potenciales y los eventos relevantes producidos en el Grupo y en el sistema financiero.

La elevada frecuencia con la que se reúnen los órganos corporativos de validación y seguimiento del riesgo, permite garantizar una intensa participación de la alta dirección en la gestión diaria de los diferentes riesgos del Grupo y una gran agilidad en la identificación de alertas, adopción de acciones y resolución de operaciones. Ello permite abordar numerosos temas y desde diferentes perspectivas, facilita la transmisión clara de una cultura de riesgos desde la alta dirección, con ejemplos concretos de toma de decisiones. Adicionalmente, posibilita que los procesos de escalamiento sean eficientes y que exista un incentivo para ello, así como una rápida transmisión de la información entre las diferentes funciones afectadas.

VI. Administración de Riesgos



Independencia de las funciones de control (Riesgos, Normatividad y Cumplimiento, y Auditoría Interna), con autoridad suficiente y acceso directo a los órganos de dirección. Dichas funciones de control no se encuentran supeditadas a las líneas de negocio, y participan activamente en la toma de decisiones relevantes de riesgo.

BX+ cuenta con un adecuado **desarrollo normativo** de la actividad de riesgos, a través de detallados marcos, modelos, políticas y procedimientos de actuación en materia de control y gestión de riesgos. Dentro del proceso sistemático de revisión y actualización de la normativa de riesgos, el Consejo de Administración ha aprobado la actualización completa de los marcos corporativos que regulan los riesgos de crédito, mercado y contraparte, estructural y liquidez, operacional, riesgos relevantes y emergentes, así como los marcos generales de riesgos para el Grupo Financiero y para la Compañía de Seguros. Estos documentos son considerados por el Consejo de Administración y la alta dirección como un instrumento básico para divulgar la estrategia y fundamentos de la gestión de riesgos en el Grupo, fortaleciendo la cultura de riesgos de BX+.

- El Grupo dispone de **políticas concretas para los riesgos de cumplimiento, y reputacionales**. A su vez, existen canales de denuncia de actividades ilícitas y prácticas inadecuadas.
- La consistencia y **alineación entre el Apetito de Riesgo, la gestión de los riesgos y la estrategia de negocio** del Grupo se asegura a través del proceso de presupuestación y el gobierno de aprobación de operaciones y límites cuantitativos en que se concretan los principios de apetito de riesgo.

VI. Administración de Riesgos

- **Los principales riesgos no sólo se analizan en el momento de su originación** o cuando se plantean situaciones irregulares en el proceso de recuperación ordinaria, sino que se realiza de forma continuada para todos los clientes.
- La política de remuneraciones e incentivos incluye **variables de desempeño que tienen en cuenta la calidad del riesgo** y los resultados del Grupo a largo plazo.

La política de retribuciones de los ejecutivos y demás miembros de la alta dirección del Banco está basada en el principio de que las remuneraciones sean congruentes con una gestión rigurosa de los riesgos sin propiciar una asunción inadecuada de los mismos y que estén alineadas con los intereses de los accionistas, fomentando la creación de valor a largo plazo. La misma política establece que todas las retribuciones variables son objeto de diferimiento.

La metodología para la determinación de la retribución variable de los directivos del Grupo tiene en cuenta, además de métricas cuantitativas de resultados y gestión del capital, factores que incorporan la adecuada gestión del riesgo y otros factores relevantes de gestión.

- **Otros procedimientos** en los que se apoya la transmisión de la cultura de riesgos son un estricto acatamiento del personal de los códigos generales de conducta, el seguimiento de informes de supervisores, y una acción sistemática e independiente de los servicios de auditoría interna cuyas recomendaciones son objeto de seguimiento periódico para asegurar su cumplimiento.

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Crédito

Información Cualitativa

El Riesgo de Crédito es el riesgo de pérdida por cambios adversos en la calidad crediticia de un acreditado o de una contraparte, o en su habilidad o intención de honrar sus obligaciones financieras bajo los términos y condiciones de un contrato de crédito o cualquier otro contrato financiero, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La principal exposición del Grupo al riesgo de crédito se encuentra en las operaciones de colocación de cartera de crédito y arrendamiento. En estas operaciones, las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor de sus obligaciones.

Administración de Riesgo de Crédito

En el Grupo BX+, la administración de riesgo de crédito se realiza a través de la utilización paralela de dos métodos de administración, basados en diversas técnicas y procesos de identificación, medición y mitigación de riesgo, y mutuamente complementarios en su naturaleza.

Administración de Operaciones Crediticias

Se refiere a la administración de diversos procesos relacionados a las operaciones crediticias en lo individual, desde el análisis para la originación hasta la administración del crédito una vez desembolsado, que se llevan a cabo para limitar las pérdidas generadas por eventos de crédito.

Las operaciones de crédito otorgadas por BX+ deben realizarse de acuerdo a las Políticas y Procedimientos para Operaciones de Crédito, las cuales son revisadas y aprobadas anualmente por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Consejo de Administración.

VI. Administración de Riesgos



Administración del Portafolio de Crédito

Se refiere a la detección y medición oportuna y precisa del riesgo de crédito empleando diversas técnicas y procesos de medición de riesgo, y la implementación de apropiadas medidas de respuesta, previo a la materialización de algún factor externo que pudiera impactar a los portafolios de crédito y arrendamiento, o de inversión y negociación.

A través de la Administración del Portafolio de Crédito, la exposición total al riesgo de crédito se mantiene dentro de niveles apropiados y acordes al Apetito de Riesgo de Crédito del Grupo.

Con respecto a la Administración de Operaciones Crediticias, la exposición a pérdidas generadas por eventos de riesgo de crédito se limita a través de diversos procesos para la administración de operaciones individuales de crédito. Para mitigar el riesgo de crédito inherente a las exposiciones individuales, se utilizan diversas alternativas, como colaterales, garantías o avales.

Estrategia de Administración de Riesgo de Crédito

Al menos de forma anual, tomando como base el Apetito de Riesgo del Grupo determinado por el Consejo de Administración, la DGA de Riesgos desarrolla la propuesta de límites de concentración de cartera de crédito, la cual a su vez es la base de la estrategia de administración de riesgo de crédito, en la que se establece lo siguiente:

VI. Administración de Riesgos



- El plan de colocación del Grupo con base en los segmentos de banca y productos definidos, sectores económicos, zonas geográficas y plazos.
- El nivel de diversificación/concentración dentro de cada segmento de crédito considerado en el mercado objetivo del Grupo.

La estrategia de administración de riesgo de crédito del Grupo BX+ consiste en establecer un nivel de tolerancia que garantice la rentabilidad de las operaciones de crédito sobre el capital y el sostenimiento del Grupo a través del tiempo mediante una adecuada gestión de los recursos económicos, y con la administración del riesgo de crédito, colaterales y garantías satisfactorias, así como adecuadas fuentes de pago.

Esta estrategia queda plasmada en los Criterios de Aceptación de Riesgo y los Criterios Indicativos de Estructuración de Crédito, definidos por la DGA Riesgos.

Políticas y Procedimientos para Operaciones de Crédito

Establecen los lineamientos que rigen los procesos y actividades para la Administración de Operaciones Crediticias, desde el análisis para la originación hasta la administración del crédito una vez desembolsado, que se llevan a cabo para limitar las pérdidas generadas por eventos de crédito. Estos lineamientos contienen:

VI. Administración de Riesgos

- Los lineamientos, criterios y facultades de aprobación para la originación y renovación de crédito a varios niveles jerárquicos, incluyendo las facultades para aprobar excepciones.
- Las facultades para la aprobación de castigos de cartera.
- Roles y responsabilidades de las áreas/personal relacionado a la originación, análisis, aprobación y administración de crédito.
- Lineamientos para la administración de créditos emproblemados.
- Lineamientos y criterios sobre la elegibilidad de distintos tipos de colaterales o garantías para exposiciones individuales de crédito, así como los procedimientos para la valuación continua de los colaterales, y el proceso para asegurar que éstos continúen siendo exigibles y realizables.

Criterios Indicativos de Estructuración y Criterios de Aceptación de Riesgo

Las Políticas y Procedimientos para Operaciones de Crédito se complementan con los Criterios Indicativos de Estructuración de Crédito (CIEC) y los Criterios de Aceptación de Riesgo (CAR) para la Cartera Comercial, los cuales se basan en el Apetito de Riesgo del Grupo.

Los CIEC son elementos dinámicos que tienen por objeto orientar a promotores, funcionarios con facultades y oficiales de crédito, sobre la estructura tipo que deberán de guardar las operaciones de Crédito Comercial, considerando, por producto, segmento de banca y sector o actividad económica, entre otros: 1) criterios para determinar el monto de crédito; 2) tipo de crédito (Crédito Simple, Crédito Cuenta Corriente, Factoraje, Proyecto de Inversión); 3) plazo; 4) forma de pago; 5) tasa de interés; 6) comisión; y 7) garantías requeridas y admisibles.

Por otro lado, los CAR establecen una guía para las decisiones de aprobación de las líneas de crédito, considerando elementos como 1) Capacidad de Pago; 2) Rentabilidad Ajustada por Riesgo (RAROC); y 3) Nivel de Calificación Interna.

VI. Administración de Riesgos



Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito que el Grupo está dispuesto a asumir es expresada en términos de límites de exposición de crédito.

- **Límites de Portafolio**

Con el objetivo de mantener un portafolio razonablemente granular y evitar riesgo de concentración, se mantienen límites en términos de la exposición en distintos segmentos de banca, productos, actividades, industrias o sectores económicos y zonas geográficas, en relación al capital del Grupo y de cada una de las entidades que lo integran.

- **Límites de Exposición con Contrapartes Individuales**

El máximo riesgo que el Grupo está preparado para tomar con una contraparte individual se establece con base en su calidad crediticia, así como en los colaterales y condiciones propios de las operaciones con tal contraparte.

Mitigación del Riesgo de Crédito

El requerimiento de garantías es la principal herramienta de mitigación de riesgo de crédito de BX+. La mitigación del riesgo de crédito es una parte fundamental del proceso de decisión y originación crediticia. En cada decisión de originación y recalificación de crédito se considera la valuación de colaterales y garantías, así como qué tan apropiados son los términos y condiciones crediticias, y cualquier otra medida de mitigación, en adecuación a los Criterios Indicativos de Estructuración de Crédito.

VI. Administración de Riesgos



- **Garantías Reales y Personales**

El requerimiento de garantías es la principal herramienta de mitigación de riesgo de crédito de BX+.

Los tipos de **garantías reales** (o colaterales) que BX+ utiliza con mayor frecuencia son: garantías líquidas, instrumentos financieros, prendas, cesión de derechos, certificados de depósito y garantías hipotecarias, buscando instrumentarlas a través de fideicomiso de garantía o administración (o ambos), para garantizar su realización.

Tratándose de operaciones de crédito celebradas con Entidades Federativas y Municipios, se busca establecer garantía sobre las participaciones en los ingresos federales o aportaciones federales o ambas, así como de ingresos propios que correspondan a las entidades federativas o municipios, instrumentándose éstas a través de fideicomiso de garantía o administración (o ambos), o instrucciones irrevocables o contratos de mandato de garantía (o ambos).

Asimismo, además de otros tipos de garantías personales, como avales, obligados solidarios, y fiadores, especialmente para créditos de factoraje financiero, el Grupo se apoya de seguros de crédito, emitidos por aseguradoras autorizadas por SHCP, para garantizan el pago parcial o total del crédito en caso de que el acreditado incumpla en el pago del crédito.

En la toma de decisiones crediticias, y apegándose al Apetito de Riesgo de Crédito establecido, se evita la concentración de riesgo de crédito al evaluar que con las garantías recibidas no se incremente el Riesgo Común con respecto a otras exposiciones del mismo grupo económico. El máximo riesgo que el Grupo está preparado para tomar con una contraparte individual se establece con base en su calidad crediticia, así como en los colaterales y condiciones propios de las operaciones con tal contraparte.

VI. Administración de Riesgos



- **Apoyos de la banca de desarrollo**

En complemento de los colaterales y garantías otorgadas por los acreditados, el Grupo se apoya de esquemas generales de garantías de Fondos de Fomento y Banca de Desarrollo para distintos sectores de banca:

Garantías operadas por FIRA (principalmente a través de los programas de FEGA, FONAGA y FONAGUA) para créditos destinados al sector agropecuario.

Garantías de NAFIN y BANCOMEXT, para créditos destinados a pequeñas y medianas empresas.

Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) para créditos destinados a la vivienda

- **Términos y Condiciones de Crédito**

Por otro lado, el establecimiento de términos y condiciones de crédito sirve a BX+ como mitigante complementario para exposiciones tanto cubiertas y descubiertas. Todas las exposiciones de tamaño y complejidad importante incluyen términos y condiciones de crédito apropiadas.

En particular, para créditos destinados a la vivienda, la principal condición, como herramienta de mitigación de riesgo, es el nivel de enganche requerido, asegurando una razón del nivel de deuda con respecto al valor del inmueble adquirido (loan to value) congruente con el nivel de riesgo de crédito asumido en dichos portafolios.

VI. Administración de Riesgos



Por su parte, en el negocio de arrendamiento los riesgos asociados a la mayoría de las transacciones son generalmente mínimos. En el arrendamiento financiero, el riesgo que asume BX+ se mitiga con solicitud de enganche, pagos de renta anticipados y garantías líquidas; por otro lado, para el arrendamiento puro, el riesgo es mucho menor, ya que el bien en todo momento pertenece al Grupo.

El perfil de colaterales que tiene cada una de las operaciones crediticias que ejecuta Bx+, permite una adecuada diversificación en el portafolio de crédito, de acuerdo a la naturaleza de cada una de las líneas de negocio. Este mecanismo seguirá vigente dentro de la estrategia del grupo.

Modelos de Originación Crediticia

Para la cartera hipotecaria se cuenta con distintos criterios de aprobación dependiendo si el portafolio es originado directamente por BX+, o si se origina en coparticipación con el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), donde es este último quien lleva la administración y cobranza de dicho portafolio.

Para la cartera originada en BX+ se tienen criterios de originación basados en un análisis individual de las solicitudes, los cuales se fundamentan en características del historial de pago del solicitante corroboradas en el Buró de Crédito, así como en sus ingresos demostrables. Mientras que, para la cartera en coparticipación, la originación se basa en créditos preseleccionados siguiendo características definidas por BX+ con el INFONAVIT, los cuales son revisados previo a la adquisición para confirmar las condiciones de admisibilidad y poder así incorporarse al portafolio de Cartera Hipotecaria de BX+.

VI. Administración de Riesgos

- **Modelos de Originación Crédito al Consumo**

Para los créditos enfocados a Consumo, se tiene una gama de productos que atienden necesidades particulares de los clientes, por lo que diferenciando el producto, los criterios y modelos de originación varían, pasando desde un análisis de crédito tradicional para analizar la capacidad de pago del acreditado y el objeto del crédito, hasta procesos con análisis y criterios más genéricos basados en comportamiento de pago en Buró de Crédito y los ingresos demostrables, con lo cual se determina la viabilidad de la operación.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito

Calificación de Cartera y Reservas Crediticias

- La UAIR es la encargada de realizar la Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas de Crédito conforme a las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Los detalles metodológicos de los procesos de calificación de cartera y cálculo de reservas para Banco y Arrendadora se describen en los manuales de procedimientos correspondientes.

VI. Administración de Riesgos



- **Sistema de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas Banco BX+**

El proceso de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas de Banco BX+ se encuentra montado en un sistema de información, medición y reporte proveído por Bajaware, empresa líder en consultoría y sistemas para cumplimiento regulatorio de la Banca Múltiple en México.

Dicho sistema está implementado con el propósito de consolidar las diversas fuentes de información provenientes de los sistemas internos de la Institución, obteniendo así la información de los saldos de las carteras, garantías, datos de identificación de los clientes, comportamiento crediticio interno de los clientes, información de las consultas al Buró de Crédito, e información financiera.

Además de la consolidación de la información, el sistema cuenta con los motores de cálculo de Reservas de Crédito y Calificación de Cartera, donde se ejecuta periódicamente el proceso de calificación de todas las carteras y dónde, a la vez, se lleva a cabo la revisión continua y actualización de los modelos de calificación de cartera según las Disposiciones aplicables al Banco BX+, emitidas por la CNBV.

- **Sistema de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas Arrendadora BX+**

En cuanto a la Arrendadora BX+, el proceso de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas se encuentra montado en el sistema interno SCA (Sistema Central de Arrendamiento), que se alimenta de la información cualitativa y cuantitativa (financiera) de los clientes, capturada directamente por las sucursales, y que a su vez se concentra en la base de datos administrada por la Oficina Central de la Arrendadora.

VI. Administración de Riesgos



Al cierre de mes, a través del SCA, se realizan automáticamente, por medio de un Robot, las consultas masivas de Buró de Crédito, almacenándose éstas en el mismo sistema. Asimismo, en el SCA se integra la información relativa a saldos y comportamiento interno, para así consolidar toda la información necesaria para el cálculo de las reservas crediticias.

A través del algoritmo programado en el SCA, se generan listados de estratificación de la cartera por saldos insolutos, estimaciones de reservas y estadísticas para análisis, cuyos resultados son almacenados en el mismo sistema.

- **Reportes Regulatorios de Calificación de Cartera**

Ambos sistemas, tanto *Bajaware*, como el SCA, cumplen también con el propósito de ser las fuentes para generar la información concerniente a la gama de reportes regulatorios solicitados por la CNBV respecto a la calificación de las distintas carteras de crédito, los cuales se envían mensualmente al regulador mediante el Sistema Interinstitucional de Transferencia de Información (SITI) dando cumplimiento a la normatividad vigente que aplica tanto al Banco como a la Arrendadora BX+.

Sistema Interno de Calificación de Riesgo de Cliente para la Cartera Comercial

Uno de los elementos más importantes de la infraestructura de administración de riesgo de crédito del Grupo BX+ es el uso de un sistema interno de calificación.

VI. Administración de Riesgos

- **Escala Interna de Calificación de Riesgo de Cliente (CRC)**

La escala interna de Calificación de Riesgo de Cliente (CRC) para la Cartera Comercial establecida en el Grupo BX+ refleja la calidad crediticia de un acreditado con base en su condición financiera y capacidad de pago, y se cuantifica en una puntuación final, lo que permite categorizar y diferenciar a los acreditados de la Cartera Comercial de acuerdo a su nivel de riesgo.

La escala interna de CRC del Grupo BX+ está conformada por 10 niveles, mientras mayor es la puntuación obtenida, el cliente presentará una mejor calificación de riesgo (CRC).

En principio, las CRCs se aplican a todos los acreditados de la Cartera Comercial y son sujetas a revisión periódica, al menos una vez al año, para reflejar de forma oportuna los resultados financieros al cierre de los ejercicios fiscales de los acreditados, así como a revisiones especiales que se requieran cuando la calidad crediticia de algún acreditado cambie, de tal forma que se asigne una nueva calificación crediticia cuando sus condiciones mejoren o empeoren.

- **Modelos Internos de Calificación de Cartera Comercial**

El Grupo BX+ ha desarrollado distintos modelos internos de Rating para la evaluación crediticia de los acreditados de la Cartera Comercial de BX+.

Por el momento, el alcance de tales modelos se limita a las exposiciones de Banco BX+, excluyendo a los sectores de Gobierno, Agropecuario, Proyectos y Entidades Financieras, así como empresas con niveles de ventas anuales superiores a 700 millones de pesos, para las que el resultado de los modelos sólo se toma como un elemento informativo en el proceso de análisis y dictaminación de crédito.

VI. Administración de Riesgos



Para el resto de las exposiciones de la Cartera Comercial de Banco BX+, Se utiliza la calificación de cartera del modelo Estándar de CNBV, que integra información interna, buró de crédito, financiera y cualitativa (según corresponda).

De manera general, con estos modelos se obtienen puntuaciones a partir de información financiera y cualitativa, comportamiento en Buró de Crédito y comportamiento interno, y, por lo tanto, se asigna con ésta un nivel de CRC a cada cliente/prospecto evaluado.

Los modelos se constituyen por tres módulos, y cada módulo se compone de un conjunto de variables predictivas de riesgo con el que se obtiene una puntuación, la interacción de las puntuaciones arrojadas por dichos módulos dependerá de la disponibilidad de la información y el tipo de acreditado.

El módulo de información financiera-cualitativa está compuesto por elementos basados en los estados financieros del cliente, así como variables cualitativas referentes a su estructura organizacional y posicionamiento en su respectivo sector económico.

- El módulo de Buró de Crédito evalúa información del reporte completo de Buró Dun & Bradstreet, considerando en su mayoría un comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
- El módulo de comportamiento interno evalúa la información del cliente referente a historia de pago con BX+, así como niveles de transaccionalidad y de vinculación. Cabe destacar que este módulo únicamente aplica en el caso de Clientes de BX+.

VI. Administración de Riesgos



La información obtenida de los diferentes módulos se pondera para la obtención de una calificación global para el cliente, dependiendo de la existencia de la información, y, por lo tanto, del número de módulos disponibles.

Los modelos explicados en los párrafos anteriores han sustituido a los modelos genéricos que se utilizaron hasta julio 2018. La principal ventaja de esta nueva implementación es la transparencia y facilidad en la identificación de los elementos que representan mayor riesgo para la obtención de la clasificación final, ya que en estos se han plasmado en su mayoría las variables que de acuerdo a los expertos de Análisis de Crédito de la Institución, y los datos estadísticos revisados, reflejan los elementos predominantes en materia de análisis y prospección, y los usuarios pueden corroborar directamente los puntos más relevantes dentro de la evaluación.

Periódicamente se evalúa la estabilidad de los modelos revisando retrospectivamente la consistencia entre la mora observada y la estimada por estos, diferenciando cada tipo de modelo de acuerdo a la clasificación o el tipo de cliente al que se aplica. Estos modelos se encuentran en una etapa piloto desde agosto 2018 y entraron en producción en octubre de este mismo año, por lo que a partir de entonces se comenzó a recolectar la información necesaria para su monitoreo.

VI. Administración de Riesgos



Plataforma Informativa para Calificación de Cartera Comercial

La información en BX+ que interviene en el Proceso Interno de Calificación de Cartera Comercial se encuentra almacenada en diferentes aplicativos:

Sistema de Administración Financiera (SAF): Consolida y homologa información de carácter financiero cualitativo de los solicitantes. Estructura un archivo de información financiera de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

- **Sistema Integral de Verificaciones (SIV):** Ejecuta y almacena las consultas a Buró de Crédito, así como las verificaciones de sociedad y propiedad asociadas a las solicitudes de créditos.
- **T24:** Es uno de los sistemas centrales del Banco, que monitorea y almacena la transaccionalidad de las disposiciones, particularmente para créditos simples y cuentas corrientes.
- **Sistema Integral de Factoraje (SIF):** Es uno de los sistemas centrales del Banco, que monitorea y almacena la transaccionalidad de las disposiciones, particularmente para factorajes.
- **Web PAC:** Es el sistema por medio del cual se realiza la gestión de solicitudes de crédito, y en éste se concentran todos los datos referentes al solicitante y a la operación solicitada. Para efectos de la obtención de la CRC, se emplea la información de este sistema para realizar la validación de los datos con los que se ha alimentado el modelo.

Como parte central del Sistema Interno de Calificación del Banco BX+, se encuentra el Gestor de Modelos de Riesgo (GMR). Sistema implementado con el propósito de consolidar las diversas fuentes de información provenientes de los sistemas internos de la Institución, mencionados anteriormente, para alimentar los distintos módulos que conforman el Modelo Interno de Calificación de Cartera, a la vez que permite la transformación y medición de las variables específicas, así como la homogeneización de las reglas de clasificación para distinguir entre Clientes y Prospectos y ejecutar de forma automatizada la evaluación, ya sea caso por caso o de forma global (a través de un proceso tipo batch).

VI. Administración de Riesgos



Esta herramienta además tiene tiempos de respuesta ágiles para la evaluación de los clientes, lo cual permite el acceso a los flujos que contienen las reglas de evaluación y, por lo tanto, cualquier resultado que se obtiene de los modelos puede ser directamente revisado por los Analistas de Crédito.

El sistema GMR permite la parametrización de flujos de evaluación, estos a su vez se componen de elementos como reglas de validación, reglas de transformación, modelos de puntuación, herramientas automatizadas de documentación, esquemas de pruebas de evaluación y sustitución de modelos, mediante el adecuado proceso de gestión de modelos que dictan los Lineamientos y Políticas Generales de la Administración Integral de Riesgos.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos se encuentra robusteciendo el sistema de modelos internos para ampliar su alcance a las exposiciones de ABX+ y a los sectores económicos actualmente no cubiertos.

Sistema de Alertas Tempranas

De forma paralela al proceso de cuantificación de riesgo del portafolio de crédito, y considerando los resultados que de ahí se obtienen, se monitorea la condición de las exposiciones y acreditados individuales de los distintos portafolios del Grupo, con el objetivo de identificar y reportar alertas tempranas sobre potenciales exposiciones emproblemadas, que a su vez permitirán que éstas sean sujetas a una evaluación más profunda y frecuente, así como que se tomen las posibles medidas correctivas.

VI. Administración de Riesgos



El sistema de Alertas Tempranas incluye el monitoreo de:

- La condición financiera del acreditado o contraparte
- Comportamiento crediticio del acreditado o contraparte, considerando su experiencia de pago tanto con el Grupo BX+ como con otros acreedores
- El consumo de las líneas de crédito aprobadas
- La estimación de la capacidad de pago del acreditado o contraparte para honrar los requerimientos de deuda con el Grupo BX+
- La cobertura de los colaterales en relación a la condición actual del acreditado

Adicionalmente, derivado de cualquier concentración excesiva o correlación a factores de riesgo común identificada, se realizan análisis ad-hoc sobre portafolios o exposiciones expuestas a un factor de riesgo común en específico, que pudiera representar una señal de alerta de riesgo.

Cálculo de Requerimientos de Capital

Si bien el Grupo BX+ ha iniciado los esfuerzos para el desarrollo de un sistema interno de calificación, los requerimientos de capital por Riesgo de Crédito se determinan bajo el Método Estándar para toda la cartera de crédito y arrendamiento.

Asignación de Calificaciones Externas

Con el objetivo de determinar los ponderadores por riesgo de crédito se emplean las calificaciones determinadas por las Agencias Calificadoras de Moody's, S&P, Fitch y HR Ratings.

VI. Administración de Riesgos



En el caso de exposiciones que no cuenten con una calificación específica, se considera lo siguiente:

- a) Cuando se dispone de una calificación específica para otro crédito o título de deuda del mismo acreditado o emisor, se utiliza dicha calificación, cuando la operación no calificada se considera en todos sus aspectos como similar o preferente con respecto a la operación calificada.
- b) Cuando no se dispone de una calificación específica para una operación ni de una calificación para el emisor, se aplica la ponderación de riesgo relativa a créditos no calificados indicada en las Disposiciones de la CNBV.
- c) Cuando el acreditado o emisor se encuentra calificado, se aplica dicha calificación solamente en caso de las emisiones no calificadas en específico y en el de los créditos o títulos preferentes no calificados del emisor.
- d) Las calificaciones de crédito para un acreditado o emisor perteneciente a un grupo financiero, no son empleadas para otro acreditado o emisor dentro del mismo grupo.
- e) En ningún evento se usa la calificación de una emisión de corto plazo para determinar la ponderación por riesgo de una emisión de largo plazo.

Reconocimiento de Garantías

Tomando en consideración las garantías que cumplen con los requisitos cualitativos mínimos que están descritos en las Disposiciones de la CNBV, así como los factores de ajuste que deben de aplicarse a éstas (según las mismas Disposiciones), la exposición de crédito, neta de reservas y garantías, se pondera según los distintos niveles que marcan las mismas Disposiciones.

VI. Administración de Riesgos



Apetito de Riesgo de Crédito

El Apetito de Riesgo de Crédito se define en términos de concentración respecto a la exposición al riesgo (límites a acreditados individuales, segmentos de banca y sectores industriales).

Exposición al Riesgo de Crédito

Al tercer trimestre del 2020, la cartera de crédito del Grupo ha mostrado un crecimiento, alcanzando un monto de 46,972 mdp, con un aumento de 1,692 mdp (o +3.7%) respecto al cierre de junio 2020; los cambios trimestrales más significativos fueron el aumento de las líneas de Negocio de “Gobierno y Organismos” por 381 mdp, “Entidad Financiera” por 296 mdp y “Mejora de Vivienda” que incrementó 295 mdp. Por otro lado, se presentó una disminución principalmente en las siguientes Líneas de Negocio: “Agro Industria” por 342 mdp, “Agro Clientes” por 201 mdp y finalmente “Empresa Mediana” que disminuyó 196 mdp

En particular, la cartera de Arrendadora BX+ mostró un crecimiento sustancial, alcanzando un monto de 4,054 mdp al cierre de septiembre 2020, lo que significa un incremento de 146 mdp (o +3.7%) respecto al cierre de junio 2020.

La exposición total del portafolio de crédito para el Grupo se compone en poco más del 91% del saldo en créditos otorgados por Banco BX+ (42,918 mdp) y el resto corresponde al portafolio Arrendadora BX+ (4,054 mdp), lo anterior excluyendo las operaciones intercompañías.

Pese a que GBX+ mantiene importante concentración en el Sector “Agropecuario” y “Comercio”, por medio de financiamiento tradicional, o a través de Agro programas, la cartera de crédito se ha diversificado, ampliando el financiamiento al Sector Empresarial, manteniendo un equilibrio entre crecimiento y un enfoque conservador de colocación, congruente con el Apetito de Riesgo establecido, con una alta diversificación sectorial y geográfica.

VI. Administración de Riesgos



Los sectores donde mayormente está concentrado el portafolio de crédito de BBX+ son el Hipotecario, Agropecuario, Comercial y Financiero, representando entre los cuatro un 63% de la exposición total de la entidad.

Los sectores donde se encuentra la mayor concentración del portafolio de ABX+ son Servicios, Otras Industrias Manufactureras, y Comercio, representando entre los tres el 91% de la exposición total de la entidad.

El 37% de la cartera de ABX+ tiene un plazo remanente de 1 a 2 años, otro 26% tiene un plazo remanente de 2 a 3 años y otro 26% tiene un plazo remanente de 3 a 5 años.

Si bien en el tercer trimestre del 2020, el crédito comercial representa la mayor porción de la cartera de crédito del Grupo, la cartera asociada al crédito de vivienda presentó un ligero aumento (+6%) respecto al cierre de junio del 2020 y representa una participación total del 28% del portafolio.

Como parte de la gestión y seguimiento a la adecuada diversificación del portafolio de crédito del GFBX+ a corto y mediano plazo, se da un seguimiento a las exposiciones, como la concentración en los 20 principales clientes del Grupo (que representan el 18.1% de la exposición total, por debajo del promedio observado en las entidades de Banca Múltiple) y los límites regulatorios (límite por riesgo común, 3 mayores deudores, etc.). Así como, la concentración en los 3 principales clientes de ABX+ (que representan el 44.3% del límite regulatorio) y por riesgo común consumiendo un 73.8% del límite regulatorio.

VI. Administración de Riesgos



Diversificación de riesgos

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio (cifras no auditadas):

Al 30 de septiembre de 2020, los créditos otorgados a partes relacionadas en BBX+ suman un total de \$1,358mdp (\$41mdp para ABX+), los cuales han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

VI. Administración de Riesgos



Información Cuantitativa

Resumen Cartera de Crédito

Millones de Pesos

		jun-19	sep-19	dic-19	mar.-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Variación mes	Var dic 2019	%Var mes	%Var dic 2019
Banco	Exposición Total	40,499	38,579	40,849	42,239	42,334	42,642	42,444	42,951	43,201	43,882	680	3,032	2%	7%
	Cartera Vencida	868	1,020	1,068	1,128	1,160	1,158	1,191	1,196	1,205	1,250	44	181	4%	17%
	Reservas Calificación	758	860	877	915	946	987	1,001	1,035	1,089	1,117	28	240	3%	27%
	Castigos/Eliminaciones	10	1	75	0	-	-	0	-	-	6	-	33		43%
Arrendadora	Exposición Total	3,562	3,578	3,919	3,964	3,937	3,873	3,908	3,924	3,959	4,054	95	135	2%	3%
	Cartera Vencida	79	83	90	90	90	90	92	90	90	91	1	1	1%	1%
	Reservas Calificación	103	91	95	99	100	99	98	102	100	107	8	13	8%	13%
	Castigos/Eliminaciones	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	1		
Grupo*	Exposición Total	43,038	41,192	43,719	45,516	45,546	45,773	45,280	45,864	46,207	46,972	764	3,252	2%	7%
	Cartera Vencida	948	1,104	1,158	1,218	1,250	1,248	1,284	1,286	1,295	1,340	45	182	3%	16%
	Reservas Calificación	861	951	972	1,014	1,046	1,086	1,099	1,138	1,189	1,224	35	252	3%	26%
	Reservas Adicionales	3	4	4	14	14	17	23	28	28	34	6	30	21%	780%
	Dación/Adjudicación	6	7	7	7	7	7	7	7		7	7	-		0%
	Reservas Total	864	955	976	1,028	1,060	1,103	1,121	1,166	1,217	1,259	41	283	3%	29%
	Castigos/Eliminaciones	10	1	75	0	-	0	0	-	-	6	6	34		

*No incluye exposición intercompañías

VI. Administración de Riesgos



Clasificación de Cartera por Línea de Negocio y tipo de Crédito

Millones de Pesos

Línea de Negocio	jun-20						sep-20					
	Proyectos (Anexo 19)	Entidades Financieras (Anexo 20)	Comercial Menores (Anexo 21)	Comercial Mayores (Anexo 22)	Consumo (Art. 91)	Hipotecario (Art. 99)	Proyectos (Anexo 19)	Entidades Financieras (Anexo 20)	Comercial Menores (Anexo 21)	Comercial Mayores (Anexo 22)	Consumo (Art. 91)	Hipotecario (Art. 99)
Agro programas			1,403	3					1,710	95		
PyME			451	27	0				476	34	0	
Hip. en coparticipación						7,008						7,753
Agro industria			357	2,634					433	2,211		
Puente e Inmobiliario	2,020		957	945			2,100		929	1,133		
Privada					21						15	6
Hip. Mercado abierto						2,827						2,826
Empresa			393	448					427	407		
Empresa Mediana			275	4,360					407	3,859		
Comercial/Preferente					119						140	10
Empresa Grande			180	2,214					165	2,285		
Entidad Financiera		3,576	69	675				3,500	543	747		
Corporativo			190	4,468					181	4,661		
Intercompañías		1,072							964			
Agro clientes			1,786	1,668					1,455	1,438		
Gobierno y Organismos			705	111					1,111	87		
Mejora de vivienda						1,483						1,778
TOTAL	2,020	4,648	6,765	17,553	140	11,317	2,100	4,464	7,834	16,956	156	12,372

VI. Administración de Riesgos

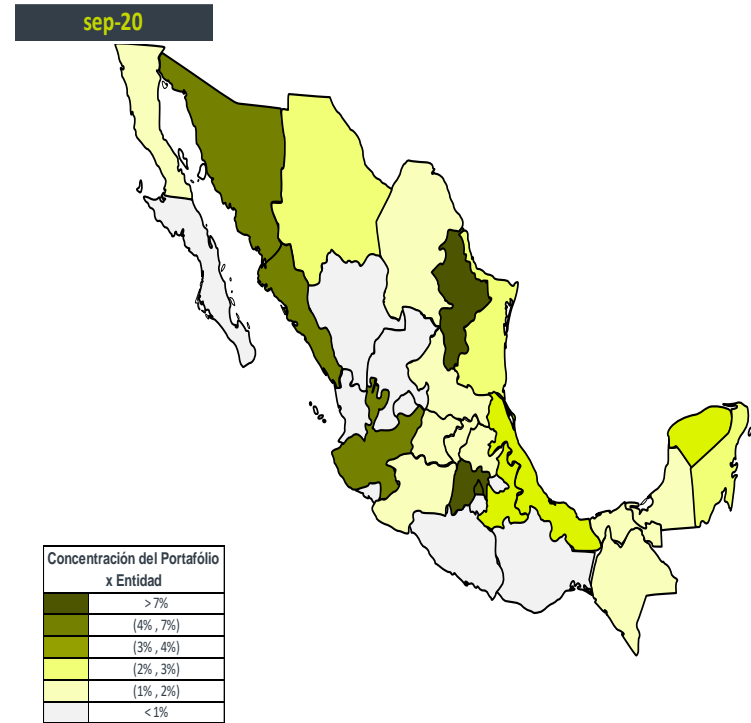
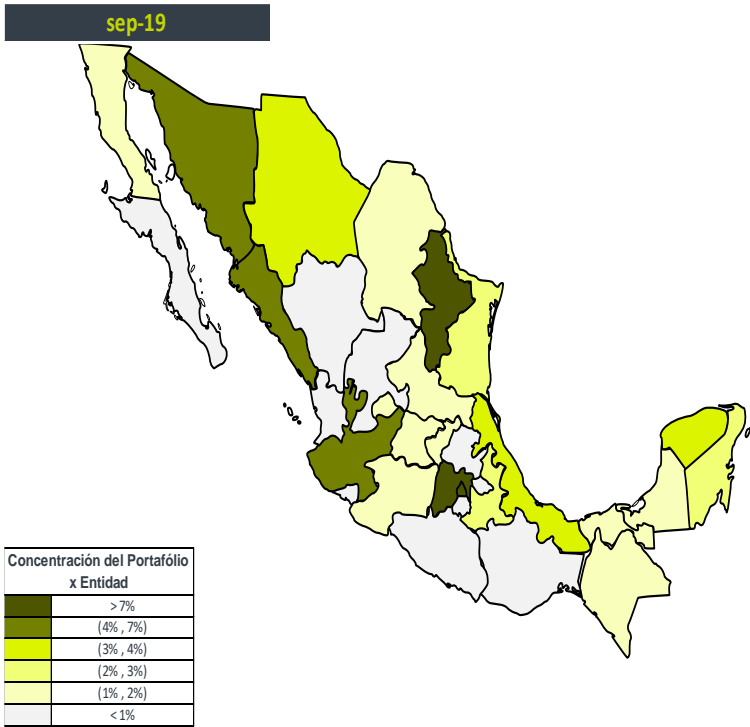


Exposición por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Entidad Federativa	Exposición Total					Concentración					Diferencias			
	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Dif. Ago 2020	Dif. Jun 2020	Dif. Sep 2019	
CIUDAD DE MEXICO	12,318	14,019	14,510	14,958	15,687	29.9%	31.0%	31.6%	32.4%	33.4%	↑ 5%	↑ 12%	↑ 27%	
NUEVO LEON	3,930	4,720	4,687	4,689	4,585	9.5%	10.4%	10.2%	10.1%	9.8%	↓ -2%	↓ -3%	↑ 17%	
ESTADO DE MEXICO	3,359	3,536	3,482	3,469	3,478	8.2%	7.8%	7.6%	7.5%	7.4%	↑ 0%	↓ -2%	↑ 4%	
JALISCO	2,307	2,395	2,535	2,544	2,423	5.6%	5.3%	5.5%	5.5%	5.2%	↓ -5%	↑ 1%	↑ 5%	
SINALOA	2,202	2,032	2,010	1,938	1,810	5.3%	4.5%	4.4%	4.2%	3.9%	↓ -7%	↓ -11%	↓ -18%	
CHIHUAHUA	1,769	1,257	1,247	1,251	1,306	4.3%	2.8%	2.7%	2.7%	2.8%	↑ 4%	↑ 4%	↓ -26%	
YUCATAN	1,443	1,571	1,594	1,615	1,638	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	↑ 1%	↑ 4%	↑ 14%	
SONORA	1,451	1,713	1,717	1,690	1,631	3.5%	3.8%	3.7%	3.7%	3.5%	↓ -3%	↓ -5%	↑ 12%	
TAMAULIPAS	1,531	1,252	1,250	1,209	1,291	3.7%	2.8%	2.7%	2.6%	2.7%	↑ 7%	↑ 3%	↓ -16%	
COAHUILA	743	827	837	847	881	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.9%	↑ 4%	↑ 7%	↑ 19%	
VERACRUZ	1,054	1,696	1,664	1,531	1,535	2.6%	3.7%	3.6%	3.3%	3.3%	↑ 0%	↓ -9%	↑ 46%	
GUANAJUATO	920	947	975	1,020	1,025	2.2%	2.1%	2.1%	2.2%	2.2%	↑ 0%	↑ 8%	↑ 11%	
CAMPECHE	746	823	810	811	817	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.7%	↑ 1%	↓ -1%	↑ 10%	
PUEBLA	866	1,270	1,293	1,307	1,319	2.1%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%	↑ 1%	↑ 4%	↑ 52%	
TABASCO	912	635	619	607	617	2.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	↑ 2%	↓ -3%	↓ -32%	
QUINTANA ROO	998	1,206	1,180	1,156	1,137	2.4%	2.7%	2.6%	2.5%	2.4%	↓ -2%	↓ -6%	↑ 14%	
BAJA CALIFORNIA	756	821	840	851	890	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.9%	↑ 5%	↑ 8%	↑ 18%	
QUERETARO	630	797	818	842	898	1.5%	1.8%	1.8%	1.8%	1.9%	↑ 7%	↑ 13%	↑ 43%	
CHIAPAS	484	487	494	490	496	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	↑ 1%	↑ 2%	↑ 2%	
MICHOACAN	395	460	448	449	476	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	↑ 6%	↑ 3%	↑ 21%	
SAN LUIS POTOSI	430	515	526	533	545	1.0%	1.1%	1.1%	1.2%	1.2%	↑ 2%	↑ 6%	↑ 27%	
NAYARIT	240	212	211	220	218	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	↓ -1%	↑ 3%	↓ -9%	
AGUASCALIENTES	295	360	368	375	389	0.7%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	↑ 4%	↑ 8%	↑ 32%	
HIDALGO	296	372	380	423	443	0.7%	0.8%	0.8%	0.9%	0.9%	↑ 5%	↑ 19%	↑ 49%	
DURANGO	186	237	226	218	224	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	↑ 3%	↓ -6%	↑ 20%	
MORELOS	204	223	227	232	247	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	↑ 6%	↑ 11%	↑ 21%	
EXTRANJERO	97	208	201	197	200	0.2%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%	↑ 2%	↓ -4%	↑ 105%	
OAXACA	175	169	171	167	169	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	↑ 1%	↓ 0%	↓ -3%	
ZACATECAS	109	114	117	118	122	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↑ 4%	↑ 7%	↑ 12%	
BAJA CALIFORNIA SUR	113	139	145	153	161	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↑ 5%	↑ 16%	↑ 42%	
COLIMA	83	95	98	104	107	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	↑ 2%	↑ 12%	↑ 29%	
TLAXCALA	103	113	126	132	136	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	↑ 3%	↑ 21%	↑ 33%	
GUERRERO	46	58	60	61	69	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	↑ 12%	↑ 18%	↑ 48%	
Grupo Financiero	41,192	45,280	45,864	46,207	46,972	12.1%	12.7%	13.1%	13.5%	14.0%	↑ 2%	↑ 4%	↑ 14%	

VI. Administración de Riesgos



VI. Administración de Riesgos

Exposición y Concentración

Millones de Pesos

Línea de Negocio	Exposición Total					Concentración					Diferencias		
	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Dif. Ago 2020	Dif. Jun 2020	Dif. Sep 2019
Agro clientes	3,147	3,094	3,075	2,991	2,892	8.2%	7.3%	7.2%	6.9%	6.6%	↓ -3%	↓ -7%	↓ -8%
Agro programas	2,611	1,774	1,736	1,769	1,805	6.8%	4.2%	4.0%	4.1%	4.1%	↑ 2%	↑ 2%	↓ -31%
Agro industria	2,583	2,986	2,930	2,780	2,644	6.7%	7.0%	6.8%	6.4%	6.0%	↓ -5%	↓ -11%	↑ 2%
Empresa	1,262	1,317	1,325	1,338	1,343	3.3%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	↑ 0%	↑ 2%	↑ 6%
Empresa Mediana	4,195	4,462	4,472	4,466	4,266	10.9%	10.5%	10.4%	10.3%	9.7%	↓ -4%	↓ -4%	↑ 2%
Empresa Grande	2,726	2,394	2,401	2,492	2,450	7.1%	5.6%	5.6%	5.8%	5.6%	↓ -2%	↑ 2%	↓ -10%
Entidad Financiera	3,613	4,493	4,734	4,892	4,790	9.4%	10.6%	11.0%	11.3%	10.9%	↓ -2%	↑ 7%	↑ 33%
Corporativo	3,802	4,658	4,660	4,785	4,841	9.9%	11.0%	10.8%	11.1%	11.0%	↑ 1%	↑ 4%	↑ 27%
Gobierno y Organismos	556	816	837	718	1,198	1.4%	1.9%	1.9%	1.7%	2.7%	↑ 67%	↑ 47%	↑ 116%
Puente e Inmobiliario	3,405	3,922	3,975	4,054	4,161	8.8%	9.2%	9.3%	9.4%	9.5%	↑ 3%	↑ 6%	↑ 22%
Hip. en coparticipación	4,959	7,008	7,134	7,370	7,753	12.9%	16.5%	16.6%	17.1%	17.7%	↑ 5%	↑ 11%	↑ 56%
Hip. Mercado abierto	2,374	2,827	2,878	2,869	2,826	6.2%	6.7%	6.7%	6.6%	6.4%	↓ -2%	↓ 0%	↑ 19%
Mejora de vivienda	2,237	1,483	1,643	1,571	1,778	5.8%	3.5%	3.8%	3.6%	4.1%	↑ 13%	↑ 20%	↓ -21%
Comercial/Preferente	121	119	119	131	151	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↑ 14%	↑ 27%	↑ 24%
Privada	21	21	21	21	21	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↓ -1%	↑ 0%	↓ -1%
Intercompañías	966	1,072	1,010	953	964	2.5%	2.5%	2.4%	2.2%	2.2%	↑ 1%	↓ -10%	↓ 0%
Banco	38,579	42,444	42,951	43,201	43,882	8.4%	9.3%	9.3%	9.5%	9.4%	↑ 2%	↑ 3%	↑ 14%
Arrendadora	3,578	3,908	3,924	3,959	4,054	8.7%	8.6%	8.6%	8.6%	8.6%	↑ 2%	↑ 3.7%	↑ 13%
Grupo Financiero	41,192	45,280	45,864	46,207	46,972	8.1%	8.9%	8.9%	9.0%	8.9%	↑ 2%	↑ 4%	↑ 14%

VI. Administración de Riesgos

Exposición y Concentración

Millones de Pesos

Sector Económico	Exposición Total					Concentración					Diferencias			
	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Dif. Ago 2020	Dif. Jun 2020	Dif. Sep 2019	
Agropecuario	6,027	5,455	5,337	5,169	5,083	15.6%	12.9%	12.4%	12.0%	11.6%	↓ -2%	↓ -7%	↓ -16%	
Comercio	6,110	5,741	5,787	5,868	5,546	15.8%	13.5%	13.5%	13.6%	12.6%	↓ -5%	↓ -3%	↓ -9%	
Comercial	2,219	2,491	2,417	2,414	2,659	5.8%	5.9%	5.6%	5.6%	6.1%	↑ 10%	↑ 7%	↑ 20%	
Financiero	0	0	0	0	1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%				
Inmobiliarios y de alquiler	393	464	462	460	465	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	↑ 1%	↑ 0%	↑ 18%	
Manufactura	2,816	3,007	3,083	3,011	2,836	7.3%	7.1%	7.2%	7.0%	6.5%	↓ -6%	↓ -6%	↑ 1%	
Minero y energético	700	992	1,018	939	1,437	1.8%	2.3%	2.4%	2.2%	3.3%	↑ 53%	↑ 45%	↑ 105%	
Otros Servicios	2,113	2,844	2,819	2,965	2,906	5.5%	6.7%	6.6%	6.9%	6.6%	↓ -2%	↑ 2%	↑ 38%	
Transporte y almacenaje	504	506	513	513	505	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	↓ -2%	↓ 0%	↑ 0%	
Entidad Financiera	3,613	4,493	4,734	4,892	4,790	9.4%	10.6%	11.0%	11.3%	10.9%	↓ -2%	↑ 7%	↑ 33%	
Intercompañías	966	1,072	1,010	953	964	2.5%	2.5%	2.4%	2.2%	2.2%	↑ 1%	↓ -10%	↓ 0%	
Puente e Inmobiliario	3,405	3,922	3,975	4,054	4,161	8.8%	9.2%	9.3%	9.4%	9.5%	↑ 3%	↑ 6%	↑ 22%	
Cartera Hipotecaria	9,571	11,317	11,655	11,810	12,356	24.8%	26.7%	27.1%	27.3%	28.2%	↑ 5%	↑ 9%	↑ 29%	
Cartera Consumo	143	140	140	153	172	0.4%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	↑ 12%	↑ 23%	↑ 20%	
Banco	38,579	42,444	42,951	43,201	43,882	14.0%	14.0%	14.2%	14.3%	14.4%	↑ 2%	↑ 3%	↑ 14%	
Arrendadora	3,578	3,908	3,924	3,959	4,054	8.7%	8.6%	8.6%	8.6%	8.6%	↑ 2%	↑ 4%	↑ 13%	
Grupo Financiero	41,192	45,280	45,864	46,207	46,972	13.0%	13.0%	13.1%	13.2%	13.2%	↑ 2%	↑ 4%	↑ 14%	

Exposición y Cartera Vencida

Millones de Pesos

Sector Económico	Exposición Total					Cartera Vencida					Diferencias			
	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Dif. Ago 2020	Dif. Jun 2020	Dif. Sep 2019	
Agropecuario	6,027	5,455	5,337	5,169	5,083	320	476	463	484	549	↓ -2%	↓ -7%	↓ -16%	
Comercio	6,110	5,741	5,787	5,868	5,546	276	272	284	282	250	↓ -5%	↓ -3%	↓ -9%	
Comercial	2,219	2,491	2,417	2,414	2,659	100	89	89	85	85	↑ 10%	↑ 7%	↑ 20%	
Financiero	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0				
Inmobiliarios y de alquiler	393	464	462	460	465	2	2	2	2	2	↑ 1%	↑ 0%	↑ 18%	
Manufactura	2,816	3,007	3,083	3,011	2,836	153	144	148	148	147	↓ -6%	↓ -6%	↑ 1%	
Minero y energético	700	992	1,018	939	1,437	4	4	4	4	11	↑ 53%	↑ 45%	↑ 105%	
Otros Servicios	2,113	2,844	2,819	2,965	2,906	69	65	67	58	64	↓ -2%	↑ 2%	↑ 38%	
Transporte y almacenaje	504	506	513	513	505	14	13	13	13	13	↓ -2%	↓ 0%	↑ 0%	
Entidad Financiera	3,613	4,493	4,734	4,892	4,790	0	0	0	0	0	↓ -2%	↑ 7%	↑ 33%	
Intercompañías	966	1,072	1,010	953	964	0	0	0	0	0	↑ 1%	↓ -10%	↓ 0%	
Puente e Inmobiliario	3,405	3,922	3,975	4,054	4,161	0	0	0	0	0	↑ 3%	↑ 6%	↑ 22%	
Cartera Hipotecaria	9,571	11,317	11,655	11,810	12,356	0	0	0	0	0	↑ 5%	↑ 9%	↑ 29%	
Cartera Consumo	143	140	140	153	172	0	0	0	0	0	↑ 12%	↑ 23%	↑ 20%	
Banco	38,579	42,444	42,951	43,201	43,882	937	1,065	1,069	1,077	1,121	↑ 2%	↑ 3%	↑ 14%	
Arrendadora	3,578	3,908	3,924	3,959	4,054	83	92	90	90	91	↑ 2%	↑ 4%	↑ 13%	
Grupo Financiero	41,192	45,280	45,864	46,207	46,972	1,021	1,157	1,159	1,167	1,212	↑ 2%	↑ 4%	↑ 14%	

VI. Administración de Riesgos



Exposición, Garantías, Reservas y APR's

Millones de Pesos

Línea de Negocio	sep-19					jun-20					sep-20				
	Exposición Total	Garantías	Reserva Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito	Exposición Total	Garantías	Reserva Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito	Exposición Total	Garantías	Reserva Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito
Agro clientes	3,147	1,308	87	1,753	140	3,094	1,266	89	1,744	139	2,892	1,153	109	1,641	131
Agro programas	2,611	1,313	61	1,190	95	1,774	842	84	870	70	1,805	884	85	857	69
Agro industria	2,583	1,142	112	1,331	106	2,986	1,320	122	1,558	125	2,644	1,132	139	1,389	111
Empresa	1,262	364	109	808	65	1,317	300	103	938	75	1,343	317	103	945	76
Empresa Mediana	4,195	741	176	3,267	261	4,462	794	178	3,517	281	4,266	740	187	3,356	269
Empresa Grande	2,726	449	40	2,157	173	2,394	139	47	2,129	170	2,450	139	32	2,207	177
Entidad Financiera	3,613	415	39	3,178	254	4,493	408	43	3,428	274	4,790	944	50	3,343	267
Corporativo	3,802	434	30	2,841	227	4,658	323	50	3,796	304	4,841	346	79	3,962	317
Gobierno y Organismos	556	0	3	111	9	816	0	4	162	13	1,198	0	5	238	19
Puente e Inmobiliario	3,405	1,317	15	2,091	167	3,922	1,334	19	2,587	207	4,161	1,559	23	2,598	208
Hip. en coparticipación	4,959	0	128	2,873	230	7,008	0	203	4,035	323	7,753	0	238	4,454	356
Hip. Mercado abierto	2,374	0	35	1,319	106	2,827	0	42	1,641	131	2,826	0	48	1,634	131
Mejora de vivienda	2,237	0	7	1,504	120	1,483	0	5	999	80	1,778	0	6	1,240	99
Comercial/Preferente	121	93	2	26	2	119	88	5	26	2	151	93	5	53	4
Privada	21	20	0	1	0	21	20	0	1	0	21	14	0	4	0
Intercompañías	966	14	14	187	15	1,072	5	8	212	17	964	3	6	191	15
Banco	38,579	7,611	860	24,635	1,971	42,444	6,839	1,001	27,643	2,211	43,882	7,326	1,117	28,113	2,249
Arrendadora	3,908	0	98	0	0	3,908	0	98	0	0	4,054	0	107	0	0
Grupo Financiero	41,522	7,597	957	24,448	1,956	45,280	6,834	1,099	27,432	2,195	46,972	7,322	1,224	27,922	2,234

*Para el cálculo de Requerimiento de Capital no se consideran Garantías Reales no Financieras y Garantías Personales

*GFBX+ w/ Daciones-Adjudicaciones

VI. Administración de Riesgos



Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos, datos al cierre de septiembre 2020

Línea de Negocio	Plazo Remanente												TOTAL	
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,615	11%	273	11%	116	2%	183	4%	220	6%	485	3%	2,892	6.2%
Agro programas	632	4%	66	3%	205	4%	193	4%	510	15%	198	1%	1,805	3.8%
Agro industria	1,570	10%	87	4%	78	2%	60	1%	45	1%	804	5%	2,644	5.6%
PyME	173	1%	27	1%	36	1%	16	0%	119	3%	138	1%	510	1.1%
Empresa	566	4%	29	1%	39	1%	120	2%	2	0%	78	0%	833	1.8%
Empresa Mediana	2,619	17%	127	5%	124	3%	292	6%	380	11%	723	4%	4,266	9.1%
Empresa Grande	1,486	10%	0	0%	289	6%	74	1%	204	6%	397	2%	2,450	5.2%
Entidad Financiera	1,743	12%	524	22%	850	18%	852	17%	280	8%	541	3%	4,790	10.2%
Corporativo	2,847	19%	200	8%	147	3%	401	8%	163	5%	1,084	7%	4,841	10.3%
Gobierno y Organismos	1,198	8%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1,198	2.5%
Puente e Inmobiliario	318	2%	458	19%	1,359	29%	61	1%	741	15%	257	7%	4,161	8.9%
Hip. en coparticipación	0	0%	6	0%	0	0%	0	0%	0	0%	7,686	47%	7,753	16.5%
Hip. Mercado abierto	20	0%	0	0%	0	0%	0	0%	22	1%	2,783	17%	2,826	6.0%
Mejora de vivienda	112	1%	90	4%	573	12%	987	20%	0	0%	16	0%	1,778	3.8%
Comercial/Preferente	111	1%	6	0%	3	0%	1	0%	1	0%	29	0%	151	0.3%
Privada	11	0%	0	0%	4	0%	0	0%	0	0%	6	0%	21	0.0%
Arrendadora	82	1%	514	21%	831	18%	1,118	22%	1,251	36%	258	2%	4,054	8.6%
Grupo Financiero	15,103	12%	2,409	16%	4,714	17%	5,038	15%	3,454	19%	16,255	27%	46,972	8.9%

Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos, datos al cierre de junio 2020

Línea de Negocio	Plazo Remanente												TOTAL	
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,728	12%	230	11%	183	4%	249	5%	284	9%	419	3%	3,094	6.8%
Agro programas	516	3%	159	8%	207	4%	207	5%	265	8%	420	3%	1,774	3.9%
Agro industria	1,743	12%	139	7%	70	1%	93	2%	118	4%	823	5%	2,986	6.6%
PyME	148	1%	2	0%	34	1%	21	0%	115	4%	156	1%	477	1.1%
Empresa	545	4%	49	2%	42	1%	128	3%	2	0%	75	0%	840	1.9%
Empresa Mediana	2,752	19%	85	4%	223	4%	228	5%	326	10%	849	5%	4,462	9.9%
Empresa Grande	1,419	10%	65	3%	189	4%	129	3%	204	6%	388	3%	2,394	5.3%
Entidad Financiera	1,925	13%	204	10%	1,220	23%	717	16%	328	10%	99	1%	4,493	9.9%
Corporativo	2,564	17%	298	15%	155	3%	374	8%	42	1%	1,224	8%	4,658	10.3%
Gobierno y Organismos	816	6%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	816	1.8%
Puente e Inmobiliario	297	2%	259	13%	1,468	28%	706	15%	211	7%	979	6%	3,922	8.7%
Hip. en coparticipación	66	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	6,942	45%	7,008	15.5%
Hip. Mercado abierto	20	0%	0	0%	1	0%	1	0%	13	0%	2,793	18%	2,827	6.2%
Mejora de vivienda	160	1%	54	3%	618	12%	635	14%	0	0%	16	0%	1,483	3.3%
Comercial/Preferente	37	0%	58	3%	3	0%	1	0%	0	0%	20	0%	119	0.3%
Privada	11	0%	5	0%	5	0%	0	0%	0	0%	0	0%	21	0.0%
Arrendadora	11	0%	440	21%	793	15%	1,098	24%	1,293	40%	272	2%	3,908	8.6%
Grupo Financiero	14,798	12.5%	2,047	12.1%	5,211	17.9%	4,587	14.1%	3,202	21.0%	15,479	25.2%	45,280	8.8%

Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos, datos al cierre de septiembre 2019

Línea de Negocio	Plazo Remanente												TOTAL	
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,573	11%	319	16%	166	4%	253	5%	335	11%	501	4%	3,147	7.6%
Agro programas	1,382	10%	85	4%	146	3%	322	6%	323	11%	352	3%	2,611	6.3%
Agro industria	1,685	12%	40	2%	148	4%	148	3%	49	2%	513	4%	2,583	6.3%
PyME	148	1%	6	0%	26	1%	52	1%	39	1%	154	1%	424	1.0%
Empresa	520	4%	96	5%	67	2%	28	1%	107	4%	21	0%	838	2.0%
Empresa Mediana	2,629	18%	88	4%	204	5%	250	5%	174	6%	851	7%	4,195	10.2%
Empresa Grande	2,093	15%	21	1%	80	2%	150	3%	39	1%	343	3%	2,726	6.6%
Entidad Financiera	1,166	8%	410	21%	800	19%	1,015	18%	167	6%	55	0%	3,613	8.8%
Corporativo	2,220	16%	9	0%	58	1%	181	3%	405	14%	930	8%	3,802	9.2%
Gobierno y Organismos	556	4%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	556	1.3%
Puente e Inmobiliario	127	1%	218	11%	762	18%	1,018	19%	317	11%	962	8%	3,405	8.3%
Hip. en coparticipación	0	0%	65	3%	0	0%	0	0%	0	0%	4,893	40%	4,959	12.0%
Hip. Mercado abierto	21	0%	0	0%	0	0%	1	0%	1	0%	2,352	19%	2,374	5.8%
Mejora de vivienda	121	1%	204	10%	945	22%	951	17%	0	0%	17	0%	2,237	5.4%
Comercial/Preferente	55	0%	41	2%	3	0%	4	0%	0	0%	19	0%	121	0.3%
Privada	14	0%	0	0%	0	0%	7	0%	0	0%	0	0%	21	0.1%
Arrendadora	0	0%	392	20%	829	20%	1,121	20%	1,019	34%	217	2%	3,578	8.7%
Grupo Financiero	14,308	12.4%	1,994	13.7%	4,233	16.3%	5,502	15.0%	2,976	18.0%	12,178	22.1%	41,192	8.1%

VI. Administración de Riesgos



Plazo de Colocación

Millones de Pesos, datos al cierre de septiembre 2020

Línea de Negocio	Plazo Colocación										TOTAL			
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,688	11%	74	4%	96	2%	485	6%	548	10%	1	0%	2,892	6.2%
Agro programas	441	3%	63	3%	108	2%	777	10%	417	8%	0	0%	1,805	3.8%
Agro industria	1,517	10%	51	3%	65	1%	200	3%	411	7%	400	4%	2,644	5.6%
PyME	175	1%	5	0%	18	0%	220	3%	91	2%	1	0%	510	1.1%
Empresa	512	3%	43	2%	63	1%	199	3%	16	0%	0	0%	833	1.8%
Empresa Mediana	2,604	18%	20	1%	350	6%	578	8%	714	13%	0	0%	4,266	9.1%
Empresa Grande	1,476	10%	63	3%	277	4%	432	6%	202	4%	0	0%	2,450	5.2%
Entidad Financiera	1,833	12%	472	26%	1,315	21%	1,092	14%	78	1%	0	0%	4,790	10.2%
Corporativo	3,034	21%	0	0%	93	1%	742	10%	973	18%	0	0%	4,841	10.3%
Gobierno y Organismos	1,198	8%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1,198	2.5%
Puente e Inmobiliario	47	0%	723	40%	1,693	27%	543	7%	1,154	21%	0	0%	4,161	8.9%
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	0	0%	21	0%	46	1%	7,686	70%	7,753	16.5%
Hip. Mercado abierto	5	0%	10	1%	5	0%	24	0%	320	6%	2,462	23%	2,826	6.0%
Mejora de vivienda	1	0%	18	1%	1,584	25%	52	1%	119	2%	3	0%	1,778	3.8%
Comercial/Preferente	116	1%	1	0%	3	0%	2	0%	15	0%	13	0%	151	0.3%
Privada	11	0%	0	0%	1	0%	0	0%	4	0%	6	0%	21	0.0%
Arrendadora	68	0%	280	15%	686	11%	2,270	30%	418	8%	332	3%	4,054	8.6%
Grupo Financiero	14,727	100%	1,823	100%	6,357	100%	7,638	100%	5,525	100%	10,903	100%	46,972	8.9%

Plazo de Colocación

Millones de Pesos, datos al cierre de junio 2020

Línea de Negocio	Plazo Colocación										TOTAL			
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,810	12%	74	4%	107	2%	532	7%	570	10%	1	0%	3,094	6.8%
Agro programas	437	3%	65	3%	97	2%	748	10%	426	8%	0	0%	1,774	3.9%
Agro industria	1,785	12%	29	2%	52	1%	268	4%	451	8%	400	4%	2,986	6.6%
PyME	127	1%	5	0%	19	0%	203	3%	95	2%	1	0%	477	1.1%
Empresa	517	4%	43	2%	60	1%	203	3%	17	0%	0	0%	840	1.9%
Empresa Mediana	2,604	18%	67	4%	384	7%	604	8%	712	13%	0	0%	4,462	9.9%
Empresa Grande	1,398	10%	66	4%	305	5%	418	6%	207	4%	0	0%	2,394	5.3%
Entidad Financiera	1,877	13%	580	31%	1,272	22%	686	9%	79	1%	0	0%	4,493	9.9%
Corporativo	2,837	20%	0	0%	69	1%	774	10%	978	18%	0	0%	4,658	10.3%
Gobierno y Organismos	816	6%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	816	1.8%
Puente e Inmobiliario	46	0%	657	35%	1,487	26%	546	7%	1,104	20%	82	1%	3,922	8.7%
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	0	0%	52	1%	14	0%	6,942	68%	7,008	15.5%
Hip. Mercado abierto	5	0%	10	1%	5	0%	21	0%	325	6%	2,461	24%	2,827	6.2%
Mejora de vivienda	1	0%	15	1%	1,290	22%	85	1%	89	2%	3	0%	1,483	3.3%
Comercial/Preferente	94	1%	1	0%	3	0%	3	0%	15	0%	3	0%	119	0.3%
Privada	16	0%	0	0%	1	0%	0	0%	4	0%	0	0%	21	0.0%
Arrendadora	73	0%	252	14%	670	12%	2,213	30%	436	8%	265	3%	3,580	8.6%
Grupo Financiero	14,533	13%	1,864	25%	5,821	18%	7,380	14%	5,524	12%	10,157	53%	45,280	8.8%

Plazo de Colocación

Millones de Pesos, datos al cierre de septiembre 2019

Línea de Negocio	Plazo Colocación										TOTAL			
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,696	12%	100	6%	187	3%	477	7%	687	14%	1	0%	3,147	7.6%
Agro programas	1,273	9%	58	3%	83	1%	710	10%	486	10%	0	0%	2,611	6.3%
Agro industria	1,655	12%	34	2%	57	1%	327	5%	215	4%	294	4%	2,583	6.3%
PyME	119	1%	6	0%	21	0%	184	3%	94	2%	1	0%	424	1.0%
Empresa	500	4%	34	2%	68	1%	176	3%	60	1%	0	0%	838	2.0%
Empresa Mediana	2,583	18%	68	4%	330	5%	572	8%	643	13%	0	0%	4,195	10.2%
Empresa Grande	2,075	15%	60	4%	209	3%	262	4%	120	2%	0	0%	2,726	6.6%
Entidad Financiera	1,332	9%	385	23%	1,247	20%	555	8%	94	2%	0	0%	3,613	8.8%
Corporativo	2,215	16%	0	0%	113	2%	711	10%	763	16%	0	0%	3,802	9.2%
Gobierno y Organismos	556	4%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	556	1.3%
Puente e Inmobiliario	40	0%	577	34%	1,091	18%	601	9%	1,011	21%	86	1%	3,405	8.3%
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	0	0%	51	1%	14	0%	4,893	67%	4,959	12.0%
Hip. Mercado abierto	6	0%	10	1%	5	0%	16	0%	317	7%	2,021	28%	2,374	5.8%
Mejora de vivienda	1	0%	151	9%	1,892	31%	154	2%	37	1%	3	0%	2,327	5.4%
Comercial/Preferente	95	1%	2	0%	4	0%	3	0%	15	0%	3	0%	121	0.3%
Privada	14	0%	0	0%	1	0%	0	0%	6	0%	0	0%	21	0.1%
Arrendadora	70	0%	214	13%	845	14%	2,149	31%	300	6%	0	0%	3,578	8.7%
Grupo Financiero	14,229	13%	1,699	20%	6,152	19%	6,948	15%	4,863	13%	7,301	53%	41,192	8.1%

VI. Administración de Riesgos



Cartera Vencida, IMOR y Reservas de Crédito

Millones de Pesos

Línea de Negocio	Exposición Total			Cartera Vencida			% IMOR Neto			Reserva			% Rvas.			% ICOR		
	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20
Agro clientes	3,147	3,094	2,892	121	170	217	3.84%	5.51%	7.52%	87	89	109	2.8%	2.9%	3.8%	72%	52%	50%
Agro programas	2,611	1,774	1,805	164	270	270	6.29%	15.24%	14.98%	61	84	85	2.3%	4.7%	4.7%	37%	31%	32%
Agro industria	2,583	2,986	2,644	171	194	235	6.60%	6.50%	8.89%	112	122	139	4.4%	4.1%	5.3%	66%	63%	59%
Empresa	1,262	1,317	1,343	216	190	194	17.13%	14.41%	14.47%	109	103	103	8.6%	7.8%	7.7%	50%	54%	53%
Empresa Mediana	4,195	4,462	4,266	231	206	204	5.51%	4.61%	4.78%	176	178	187	4.2%	4.0%	4.4%	76%	86%	92%
Empresa Grande	2,726	2,394	2,450	34	34	0	1.26%	1.43%	0.00%	40	47	32	1.5%	2.0%	1.3%	117%	137%	>100%
Entidad Financiera	3,613	4,493	4,790	13	15	15	0.37%	0.34%	0.32%	39	43	50	1.1%	1.0%	1.0%	295%	282%	328%
Corporativo	3,802	4,658	4,841	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	30	50	79	0.8%	1.1%	1.6%	>100%	>100%	>100%
Gobierno y Organismos	556	816	1,198	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	3	4	5	0.5%	0.5%	0.5%	>100%	>100%	>100%
Puente e Inmobiliario	3,405	3,922	4,161	9	19	19	0.28%	0.50%	0.47%	15	19	23	0.4%	0.5%	0.6%	161%	99%	120%
Hip. en coparticipación	4,959	7,008	7,753	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	128	203	238	2.6%	2.9%	3.1%	>100%	>100%	>100%
Hip. Mercado abierto	2,374	2,827	2,826	59	90	92	2.49%	3.18%	3.25%	35	42	48	1.5%	1.5%	1.7%	59%	47%	52%
Mejora de vivienda	2,237	1,483	1,778	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	7	5	6	0.3%	0.3%	0.3%	>100%	>100%	>100%
Comercial/Preferente	121	119	151	1	2	2	0.67%	1.34%	1.38%	2	5	5	2.0%	3.9%	3.3%	301%	292%	236%
Privada	21	21	21	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0.2%	0.1%	0.1%	>100%	>100%	>100%
Intercompañías	966	1,072	964	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	14	8	6	1.5%	0.7%	0.6%	>100%	>100%	>100%
Banco	38,579	42,444	43,882	1,020	1,191	1,250	2.64%	2.81%	2.85%	860	1,001	1,117	2.2%	2.4%	2.5%	84%	84%	89%
Arrendadora	3,578	3,908	4,054	83	92	91	2.33%	2.36%	2.23%	91	98	107	2.6%	2.5%	2.6%	109%	106%	118%
Grupo Financiero	41,192	45,280	46,972	1,104	1,284	1,340	2.68%	2.83%	2.85%	951	1,099	1,224	2.3%	2.4%	2.6%	86%	86%	91%

*GFBX+ w/ Daciones-Adjudicaciones

VI. Administración de Riesgos

Cartera por Línea de Negocio (Vigente/Moroso/Emproblemada/ Vencida)

Millones de Pesos

Línea de Negocio	jun-20					sep-20				
	Vigente	Morosa	Emproblemada	Vencida	Promedio de meses en vencida	Vigente	Morosa	Emproblemada	Vencida	Promedio de meses en vencida
Agro programas	971	168	4	264	19	1,295	208	3	270	21
PyME	420	14	3	41	26	421	14	1	41	20
Hip. en coparticipación	7,008	0	0	0	0	7,008	0	0	0	0
Agro industria	2,643	154	0	194	42	2,638	154	0	194	38
Puente e Inmobiliario	3,790	112	0	19	55	3,790	112	0	19	57
Privada	10	11	0	0	0	10	11	0	0	0
Hip. Mercado abierto	2,690	47	0	90	24	2,690	47	0	90	27
Empresa	668	24	0	148	30	668	24	0	148	31
Empresa Mediana	4,312	117	0	206	22	4,139	117	0	206	24
Comercial/Preferente	115	2	0	2	7	115	2	0	2	6
Empresa Grande	2,180	180	0	34	38	2,180	180	0	34	0
Entidad Financiera	4,289	16	0	15	50	4,462	16	0	15	53
Corporativo	4,658	0	0	0	0	4,658	0	0	0	0
Intercompañías	1,072	0	0	0	0	1,072	0	0	0	0
Agro clientes	2,905	352	20	177	18	2,611	312	6	170	18
Gobierno y Organismos	681	136	0	0	0	681	136	0	0	0
Mejora de vivienda	1,483	0	0	0	0	1,483	0	0	0	0

* Morosa son créditos con días de atraso entre [1,90)

** Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

Promedio ponderado por saldo contable

VI. Administración de Riesgos

Cartera por Grado de Riesgo

Millones de Pesos

Tipo de Cartera	Grado de Riesgo	jun-20				sep-20				Δ Reserva
		Exposición	%	Reserva	%	Exposición	%	Reserva	%	
CARTERA VIGENTE	A1	25,278	63%	98	0.4%	24,860	61%	94	0.4%	-4
	A2	5,771	14%	62	1.1%	5,552	14%	59	1.1%	-3
	B1	1,789	4%	22	1.2%	2,296	6%	30	1.3%	7
	B2	3,851	10%	50	1.3%	4,741	12%	66	1.4%	16
	B3	1,435	4%	31	2.2%	1,486	4%	35	2.4%	4
	C1	1,026	3%	52	5.1%	964	2%	42	4.4%	-10
	C2	348	1%	31	8.8%	265	1%	21	7.9%	-10
	D	264	1%	55	20.8%	508	1%	107	21.0%	52
E	132	0%	73	55.7%	152	0%	84	55.6%	11	
TOTAL		39,893	100%	475	1.2%	40,823	100%	539	1.3%	64
CARTERA MOROSA	A1	875	66%	2	0.3%	1,042	58%	3	0.3%	1
	A2	59	4%	1	1.0%	111	6%	1	1.1%	1
	B1	17	1%	0	1.4%	253	14%	4	1.5%	3
	B2	7	1%	0	2.1%	25	1%	0	1.8%	0
	B3	49	4%	1	2.8%	74	4%	2	2.8%	1
	C1	237	18%	17	7.1%	149	8%	7	4.9%	-10
	C2	23	2%	2	10.5%	31	2%	2	7.8%	0
	D	67	5%	12	18.2%	115	6%	25	22.1%	13
E	0	0%	0	81.0%	0	0%	0	60.4%	0	
TOTAL		1,333	100%	36	2.7%	1,799	100%	46	2.5%	10
EMPROBLEMADA	A1	21	81%	0	0.0%	8	80%	0	0.1%	0
	A2		0%				0%			0
	B1		0%				0%			0
	B2		0%				0%			0
	B3		0%				0%			0
	C1	1	2%	0	7.4%	1	7%	0	6.1%	0
	C2	2	6%	0	12.5%		0%			0
	D	3	11%	1	45.0%	1	13%	1	39.3%	-1
E		0%				0%			0	
TOTAL		26	100%	2	5.8%	10	100%	1	5.8%	-1
CARTERA VENCIDA	A1	166	14%	0	0.1%	154	12%	0	0.1%	0
	A2	3	0%	0	1.2%	3	0%	0	1.2%	0
	B1	4	0%	0	1.9%	4	0%	0	1.9%	0
	B2	3	0%	0	2.1%	3	0%	0	2.1%	0
	B3	3	0%	0	2.8%	3	0%	0	3.0%	0
	C1	5	0%	0	8.1%	5	0%	0	7.9%	0
	C2	30	2%	3	10.7%	26	2%	3	10.7%	0
	D	718	60%	266	37.1%	762	61%	280	36.8%	14
E	260	22%	218	84.0%	288	23%	248	86.1%	30	
TOTAL		1,191	100%	489	41.0%	1,250	100%	532	42.6%	43

* Morosa son créditos con días de atraso entre [1,90]

** Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

VI. Administración de Riesgos



Resumen por Actividad Económica y Grado de Riesgo

Millones de Pesos

Tipo de Cartera	Grado de Riesgo	jun-20				sep-20				Δ Reserva
		Exposición	%	Reserva	%	Exposición	%	Reserva	%	
Agropecuario	A1	4,646	83%	9	0.2%	4,233	81%	7	0.2%	-2
	A2	179	3%	2	1.2%	173	3%	2	1.2%	0
	B1	54	1%	1	1.7%	79	2%	1	1.7%	0
	B2	12	0%	0	2.2%	9	0%	0	2.1%	0
	B3	130	2%	4	3.1%	90	2%	3	3.6%	-1
	C1	123	2%	10	7.9%	144	3%	10	6.8%	0
	C2	35	1%	4	11.4%	35	1%	4	11.1%	0
	D	357	6%	122	34.1%	375	7%	137	36.5%	15
E	59	1%	47	80.7%	79	2%	67	85.4%	20	
TOTAL		5,595	100%	199	3.6%	5,216	100%	232	4.4%	32
Comercio	A1	3,673	63%	15	0.4%	3,642	65%	16	0.4%	1
	A2	1,032	18%	12	1.2%	880	16%	10	1.2%	-2
	B1	166	3%	3	1.7%	117	2%	2	1.7%	-1
	B2	29	0%	1	2.2%	182	3%	4	2.2%	3
	B3	142	2%	5	3.5%	216	4%	9	4.1%	4
	C1	485	8%	34	7.1%	137	2%	9	6.7%	-25
	C2	54	1%	7	12.8%	3	0%	0	12.9%	-7
	D	167	3%	61	36.9%	365	7%	97	26.4%	35
E	82	1%	78	94.8%	77	1%	73	94.4%	-5	
TOTAL		5,830	100%	216	3.7%	5,620	100%	220	3.9%	4
Construcción	A1	3,215	77%	13	0.4%	3,201	74%	13	0.4%	0
	A2	741	18%	9	1.2%	353	8%	4	1.1%	-5
	B1	1	0%	0	0%	536	12%	9	1.6%	9
	B2	0	0%	0	0%	21	0%	0	2.2%	0
	B3	16	0%	1	3.2%	31	1%	1	2.2%	0
	C1	119	3%	8	7.0%	119	3%	8	6.4%	-1
	C2	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
	D	47	1%	18	37.4%	44	1%	17	39.3%	0
E	27	1%	21	79.1%	27	1%	21	79.1%	0	
TOTAL		4,165	100%	69	1.7%	4,332	100%	73	1.7%	3
Consumo	A1	108	77%	0	0.0%	106	68%	0	0.0%	0
	A2	7	5%	0	2.5%	6	4%	0	2.5%	0
	B1	1	1%	0	3.7%	2	1%	0	3.8%	0
	B2	5	4%	0	4.2%	6	4%	0	4.2%	0
	B3	7	5%	0	5.5%	20	13%	1	5.4%	1
	C1	3	2%	0	7.1%	1	1%	0	6.8%	0
	C2	2	1%	0	10.4%	10	7%	1	10.0%	1
	D	2	1%	1	24.4%	1	1%	0	18.3%	0
E	4	3%	3	67.2%	3	2%	2	75.5%	-1	
TOTAL		140	100%	5	3.3%	156	100%	5	3.1%	0
Financiero	A1	4,015	75%	21	0.5%	4,073	71%	22	0.5%	0
	A2	866	16%	11	1.3%	860	15%	11	1.3%	0
	B1	228	4%	4	1.7%	460	8%	8	1.7%	4
	B2	90	2%	2	2.2%	128	2%	3	2.1%	1
	B3	163	3%	5	2.9%	166	3%	5	3.0%	0
	C1	17	0%	1	5.3%	9	0%	1	7.2%	0
	C2	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
	D	6	0%	2	35.0%	6	0%	2	35.0%	0
E	2	0%	1	53.9%	2	0%	1	53.9%	0	
TOTAL		5,387	100%	47	0.9%	5,703	100%	52	0.9%	4
Hipotecario	A1	3,351	30%	8	0.2%	3,723	30%	9	0.2%	1
	A2	1,239	11%	7	0.6%	1,234	10%	7	0.6%	0
	B1	1,061	9%	9	0.9%	1,144	9%	10	0.9%	1
	B2	3,659	32%	45	1.2%	4,031	33%	50	1.2%	5
	B3	932	8%	16	1.7%	936	8%	16	1.7%	0
	C1	479	4%	13	2.8%	596	5%	17	2.8%	4
	C2	238	2%	17	7.0%	254	2%	19	7.3%	2
	D	197	2%	47	23.7%	267	2%	63	23.5%	16
E	162	1%	88	54.3%	185	1%	101	54.8%	13	
TOTAL		11,317	100%	250	2.2%	12,372	100%	292	2.4%	41
Inmobiliarios y de alquiler	A1	1,056	96%	3	0.3%	1,018	90%	2	0.2%	-1
	A2	0	0%	0	0%	88	8%	1	1.2%	1
	B1	25	2%	0	1.6%	0	0%	0	0%	0
	B2	0	0%	0	0%	7	1%	0	2.4%	0
	B3	4	0%	0	3.3%	0	0%	0	0%	0
	C1	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
	C2	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
	D	16	1%	6	35.0%	16	1%	6	35.0%	0
E	0	0%	0	100.0%	0	0%	0	100.0%	0	
TOTAL		1,101	100%	9	0.9%	1,130	100%	9	0.8%	0

VI. Administración de Riesgos

Inmobiliarios y de alquiler	A1	1,056	96%	3	0.3%	1,018	90%	2	0.2%	-1
	A2		0%			88	8%	1	1.2%	1
	B1	25	2%	0	1.6%		0%			0
	B2		0%			7	1%	0	2.4%	0
	B3	4	0%	0	3.3%		0%			0
	C1		0%				0%			0
	C2		0%				0%			0
	D	16	1%	6	35.0%	16	1%	6	35.0%	0
E	0	0%	0	100.0%	0	0%	0	100.0%	0	
TOTAL		1,101	100%	9	0.9%	1,130	100%	9	0.8%	0
Manufactura	A1	1,448	48%	8	0.6%	1,292	46%	7	0.6%	-1
	A2	930	31%	12	1.3%	841	30%	11	1.3%	-1
	B1	196	7%	4	1.8%	188	7%	3	1.7%	0
	B2	50	2%	1	2.2%	122	4%	3	2.2%	2
	B3	39	1%	1	3.2%	78	3%	2	3.1%	1
	C1	34	1%	2	5.1%		0%			-2
	C2	73	2%	9	11.9%	19	1%	2	12.2%	-6
	D	200	7%	57	28.6%	256	9%	71	27.9%	14
E	37	1%	35	94.0%	39	1%	38	97.6%	3	
TOTAL		3,007	100%	128	4.3%	2,836	100%	138	4.9%	10
Minero y energético	A1	915	92%	5	0.5%	1,355	94%	7	0.5%	2
	A2	60	6%	1	1.1%	61	4%	1	1.3%	0
	B1		0%			10	1%	0	1.8%	0
	B2	5	0%	0	2.2%		0%			0
	B3	8	1%	0	2.2%		0%			0
	C1		0%				0%			0
	C2		0%				0%			0
	D	4	0%	2	35.5%	11	1%	5	41.2%	3
E		0%				0%			0	
TOTAL		992	100%	7	0.7%	1,437	100%	12	0.8%	5
Otros Servicios	A1	3,605	82%	16	0.5%	3,263	71%	14	0.4%	-2
	A2	597	14%	6	1.1%	840	18%	10	1.2%	3
	B1	77	2%	1	1.7%	17	0%	0	1.7%	-1
	B2	12	0%	0	2.3%	264	6%	6	2.2%	6
	B3	42	1%	1	2.7%	21	0%	1	3.0%	-1
	C1	9	0%	1	9.8%	112	2%	6	5.2%	5
	C2	1	0%	0	13.6%		0%			0
	D	46	1%	17	36.6%	37	1%	13	34.3%	-4
E	14	0%	14	100.0%	23	1%	23	100.0%	9	
TOTAL		4,402	100%	57	1.3%	4,575	100%	72	1.6%	15
Transporte y almacenaje	A1	306	60%	2	0.5%	158	31%	0	0.3%	-1
	A2	183	36%	2	1.1%	332	66%	3	1.0%	1
	B1		0%				0%			0
	B2		0%			0	0%	0	2.3%	0
	B3	4	1%	0	2.5%	3	1%	0	2.7%	0
	C1		0%				0%			0
	C2		0%				0%			0
	D	9	2%	3	39.3%	7	1%	3	38.2%	-1
E	4	1%	4	95.2%	6	1%	5	96.3%	1	
TOTAL		506	100%	11	2.2%	505	100%	12	2.4%	1

VI. Administración de Riesgos

Variación de Reservas por Línea de Negocio (incluye eliminaciones)

Millones de Pesos

Línea de Negocio	jun-20				sep-20				Castigos/ Eliminaciones	Δ Reservas	Δ Cartera Vencida
	Exposición	Reserva	Cartera Vencida	ICOR	Exposición	Reserva	Cartera Vencida	ICOR			
Agro programas	1,774	84	270	31%	1,805	85	270	32%	5.7	1.8	0.2
PyME	477	24	41	58%	510	23	43	53%	0.0	-1.0	1.9
Hip. en coparticipación	7,008	203	0	-	7,753	238	0	-	0.0	35.0	0.0
Agro industria	2,986	122	194	63%	2,644	139	235	59%	0.0	17.1	40.8
Privada	21	0	0	-	21	0	0	-	0.0	0.0	0.0
Hip. Mercado abierto	2,827	42	90	47%	2,826	48	92	52%	0.0	5.4	1.8
Empresa	840	79	148	53%	833	81	151	53%	0.0	1.8	2.7
Empresa Mediana	4,462	178	206	86%	4,266	187	204	92%	0.0	9.8	-2.1
Comercial/Preferente	119	5	2	292%	151	5	2	236%	0.0	0.3	0.5
Empresa Grande	2,394	47	34	137%	2,450	32	0	-	0.0	-14.8	-34.2
Entidad Financiera	4,493	43	15	282%	4,790	50	15	328%	0.0	7.1	0.0
Corporativo	4,658	50	0	-	4,841	79	0	-	0.0	29.2	0.0
Intercompañías	1,072	8	0	-	964	6	0	-	0.0	-1.9	0.0
Agro clientes	3,094	89	170	52%	2,892	109	217	50%	0.0	19.9	47.0
Gobierno y Organismos	816	4	0	-	1,198	5	0	-	0.0	1.7	0.0
Mejora de vivienda	1,483	5	0	-	1,778	6	0	-	0.0	0.9	0.0
TOTAL	42,444	1,001	1,191	84.0%	43,882	1,117	1,250	89.4%	5.7	116.1	58.5
Arrendadora	3,908	96	95	101.7%	4,054	106	93	114.1%	1.3	9.8	-1.7
GRUPO FINANCIERO	46,352	1,097	1,286	85.3%	47,936	1,223	1,343	91.1%	7.0	241.3	113.2

* El detalle de arrendadora se estará trabajando durante 2020.

*GFBX+ w/ Daciones-Adjudicaciones

VI. Administración de Riesgos

Cartera por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Cartera Vencida	jun-20					sep-20					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES	0.24	0.0%	0.11	0.0%	45%	0.24	0.0%	0.11	0.0%	45%	0.00
BAJA CALIFORNIA	7.34	0.6%	4.94	1.0%	67%	7.19	0.6%	4.88	0.9%	68%	-0.05
BAJA CALIFORNIA SUR	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
CAMPECHE	15.43	1.3%	4.18	0.9%	27%	7.83	0.6%	1.64	0.3%	21%	-2.55
CHIAPAS	52.23	4.4%	16.63	3.4%	32%	53.96	4.3%	16.82	3.2%	31%	0.19
CHIHUAHUA	85.46	7.2%	32.66	6.7%	38%	66.88	5.4%	28.81	5.4%	43%	-3.85
CIUDAD DE MEXICO	237.67	20.0%	109.11	22.3%	46%	207.63	16.6%	102.96	19.4%	50%	-6.15
COAHUILA DE ZARAGOZA	26.88	2.3%	10.45	2.1%	39%	32.65	2.6%	10.33	1.9%	32%	-0.13
COLIMA	8.05	0.7%	2.82	0.6%	35%	8.05	0.6%	2.82	0.5%	35%	0.00
DURANGO	9.76	0.8%	3.96	0.8%	41%	9.73	0.8%	4.01	0.8%	41%	0.05
EXTRANJERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
GUANAJUATO	35.14	3.0%	12.83	2.6%	37%	37.09	3.0%	13.63	2.6%	37%	0.80
GUERRERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
HIDALGO	7.87	0.7%	5.17	1.1%	66%	7.87	0.6%	5.14	1.0%	65%	-0.03
JALISCO	113.30	9.5%	63.35	13.0%	56%	117.28	9.4%	65.10	12.2%	56%	1.75
MEXICO	113.94	9.6%	57.86	11.8%	51%	113.46	9.1%	67.76	12.7%	60%	9.90
MICHOACAN DE OCAMPO	15.08	1.3%	4.74	1.0%	31%	14.89	1.2%	4.67	0.9%	31%	-0.07
MORELOS	15.27	1.3%	6.98	1.4%	46%	15.71	1.3%	7.62	1.4%	49%	0.64
NAYARIT	12.34	1.0%	4.95	1.0%	40%	12.34	1.0%	4.95	0.9%	40%	0.00
NUEVO LEON	68.45	5.7%	16.24	3.3%	24%	67.39	5.4%	17.35	3.3%	26%	1.11
OAXACA	5.07	0.4%	2.52	0.5%	50%	5.06	0.4%	2.52	0.5%	50%	0.00
PUEBLA	49.21	4.1%	20.17	4.1%	41%	49.43	4.0%	20.31	3.8%	41%	0.14
QUERETARO DE ARTEAGA	8.96	0.8%	7.47	1.5%	83%	13.45	1.1%	9.49	1.8%	71%	2.02
QUINTANA ROO	13.68	1.1%	3.20	0.7%	23%	14.54	1.2%	3.35	0.6%	23%	0.15
SAN LUIS POTOSI	1.05	0.1%	0.24	0.1%	23%	7.74	0.6%	3.26	0.6%	42%	3.01
SINALOA	31.52	2.6%	11.67	2.4%	37%	113.90	9.1%	41.84	7.9%	37%	30.16
SONORA	25.69	2.2%	6.33	1.3%	25%	23.00	1.8%	7.01	1.3%	30%	0.68
TABASCO	39.78	3.3%	8.29	1.7%	21%	44.01	3.5%	10.32	1.9%	23%	2.02
TAMAULIPAS	92.80	7.8%	24.52	5.0%	26%	101.29	8.1%	26.54	5.0%	26%	2.02
TLAXCALA	7.35	0.6%	7.07	1.4%	96%	7.35	0.6%	7.06	1.3%	96%	0.00
VERACRUZ-LLAVE	41.15	3.5%	24.41	5.0%	59%	41.96	3.4%	25.13	4.7%	60%	0.73
YUCATAN	44.31	3.7%	14.12	2.9%	32%	43.22	3.5%	14.88	2.8%	34%	0.76
ZACATECAS	6.12	0.5%	1.58	0.3%	26%	4.43	0.4%	1.58	0.3%	36%	0.00
TOTAL	1,191.13	100.0%	488.58	100.0%	41%	1,249.58	100.0%	531.89	100.0%	43%	43.31

* Morosa son créditos con días de atraso entre (1,90)

** Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

VI. Administración de Riesgos

Cartera por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Cartera Morosa	jun-20					sep-20					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
BAJA CALIFORNIA	1.11	0.1%	0.00	0.0%	0%	5.53	0.3%	0.09	0.2%	2%	0.09
BAJA CALIFORNIA SUR	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
CAMPECHE	53.41	4.0%	0.39	1.1%	1%	43.27	2.4%	0.67	1.5%	2%	0.28
CHIAPAS	98.84	7.4%	0.01	0.0%	0%	12.97	0.7%	0.05	0.1%	0%	0.04
CHIHUAHUA	59.63	4.5%	2.29	6.3%	4%	29.27	1.6%	0.45	1.0%	2%	-1.84
CIUDAD DE MEXICO	401.82	30.1%	3.08	8.5%	1%	637.90	35.5%	10.81	23.6%	2%	7.73
COAHUILA DE ZARAGOZA	9.44	0.7%	0.02	0.1%	0%	15.19	0.8%	0.04	0.1%	0%	0.01
COLIMA	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
DURANGO	4.46	0.3%	0.02	0.1%	0%	11.77	0.7%	0.02	0.0%	0%	0.00
EXTRANJERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
GUANAJUATO	19.54	1.5%	0.28	0.8%	1%	9.72	0.5%	0.41	0.9%	4%	0.13
GUERRERO	1.41	0.1%	0.03	0.1%	2%	1.04	0.1%	0.03	0.1%	3%	0.00
HIDALGO	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
JALISCO	39.41	3.0%	0.56	1.5%	1%	90.12	5.0%	4.23	9.2%	5%	3.67
MEXICO	6.21	0.5%	1.15	3.2%	18%	105.55	5.9%	16.01	35.0%	15%	14.86
MICHOACAN DE OCAMPO	8.78	0.7%	0.00	0.0%	0%	0.64	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MORELOS	0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00	0.0%	0.00	0.0%		0.00
NAYARIT	46.58	3.5%	3.42	9.5%	7%	18.57	1.0%	0.03	0.1%	0%	-3.39
NUEVO LEON	50.17	3.8%	0.46	1.3%	1%	95.39	5.3%	1.53	3.3%	2%	1.07
OAXACA	7.10	0.5%	0.08	0.2%	1%	0.00	0.0%	0.00	0.0%		-0.08
PUEBLA	30.35	2.3%	0.08	0.2%	0%	321.79	17.9%	1.21	2.7%	0%	1.13
QUERETARO DE ARTEAGA	14.17	1.1%	0.11	0.3%	1%	24.11	1.3%	2.27	5.0%	9%	2.16
QUINTANA ROO	5.82	0.4%	0.46	1.3%	8%	14.17	0.8%	1.30	2.8%	9%	0.84
SAN LUIS POTOSI	6.03	0.5%	0.03	0.1%	1%	3.11	0.2%	0.06	0.1%	2%	0.03
SINALOA	243.04	18.2%	14.86	41.1%	6%	37.72	2.1%	1.18	2.6%	3%	-13.68
SONORA	14.18	1.1%	0.07	0.2%	1%	42.97	2.4%	1.36	3.0%	3%	1.29
TABASCO	28.60	2.1%	0.05	0.1%	0%	18.61	1.0%	3.10	6.8%	17%	3.04
TAMAULIPAS	8.53	0.6%	0.11	0.3%	1%	201.25	11.2%	0.05	0.1%	0%	-0.06
TLAXCALA	2.64	0.2%	0.01	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%		-0.01
VERACRUZ-LLAVE	140.39	10.5%	8.28	22.9%	6%	13.02	0.7%	0.08	0.2%	1%	-8.20
YUCATAN	31.02	2.3%	0.29	0.8%	1%	43.65	2.4%	0.78	1.7%	2%	0.49
ZACATECAS	0.77	0.1%	0.01	0.0%	1%	1.93	0.1%	0.01	0.0%	1%	0.00
TOTAL	1,333	100%	36	100%	3%	1,799	100%	46	100%	3%	9.62

* Morosa son créditos con días de atraso entre [1,90]

** Emprobada con créditos vigentes con PI 100%

VI. Administración de Riesgos

Cartera por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Cartera Emproblemada											
Entidad Federativa	jun-20					sep-20					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
BAJA CALIFORNIA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
BAJA CALIFORNIA SUR		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
CAMPECHE		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
CHIAPAS	1.48	5.6%	0.00	0.0%	0%	0.72	7.4%	0.00	0.0%	0%	0.00
CHIHUAHUA	4.10	15.6%	0.21	13.8%	5%	0.46	4.7%	0.20	37.1%	45%	-0.01
CIUDAD DE MEXICO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
COAHUILA DE ZARAGOZA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
COLIMA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
DURANGO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
EXTRANJERO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
GUANAJUATO		0.0%		0.0%		0.20	2.1%	0.08	14.4%	40%	0.08
GUERRERO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
HIDALGO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
JALISCO	15.65	59.6%	1.13	73.4%	7%	1.96	20.4%	0.04	6.9%	2%	-1.09
MEXICO		0.0%		0.0%		0.64	6.7%	0.22	40.6%	35%	0.22
MICHOACAN DE OCAMPO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
MORELOS		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
NAYARIT		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
NUEVO LEON	1.28	4.9%	0.00	0.0%	0%	0.71	7.4%	0.00	0.0%	0%	0.00
OAXACA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
PUEBLA	0.22	0.8%	0.00	0.0%	0%	0.23	2.4%	0.00	0.1%	0%	0.00
QUERETARO DE ARTEAGA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
QUINTANA ROO	1.55	5.9%	0.19	12.6%	13%		0.0%		0.0%		-0.19
SAN LUIS POTOSI		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
SINALOA		0.0%		0.0%		4.29	44.7%	0.01	1.0%	0%	0.01
SONORA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
TABASCO		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
TAMAULIPAS		0.0%		0.0%		0.41	4.3%	0.00	0.1%	0%	0.00
TLAXCALA		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
VERACRUZ-LLAVE		0.0%		0.0%			0.0%		0.0%		0.00
YUCATAN	0.35	1.3%	0.00	0.0%	0%		0.0%		0.0%		0.00
ZACATECAS	1.65	6.3%	0.00	0.1%	0%		0.0%		0.0%		0.00
TOTAL	26	100%	2	100%	6%	10	100%	1	100%	6%	-0.98

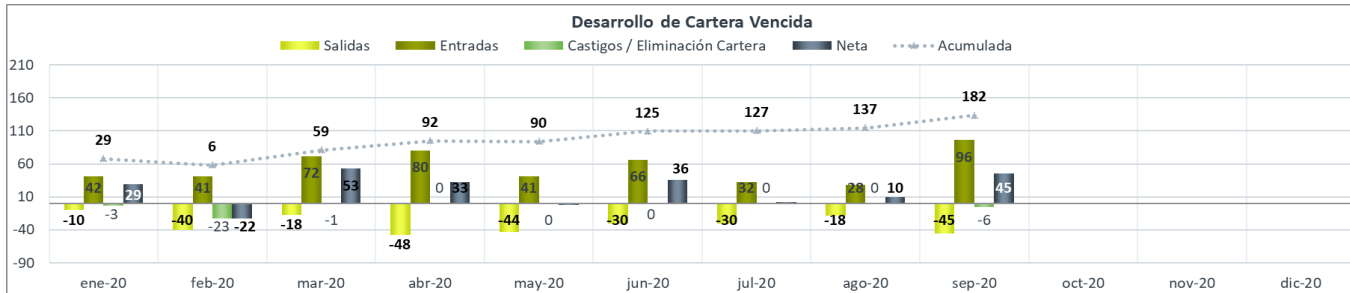
* Morosa son créditos con días de atraso entre [1,90]

** Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

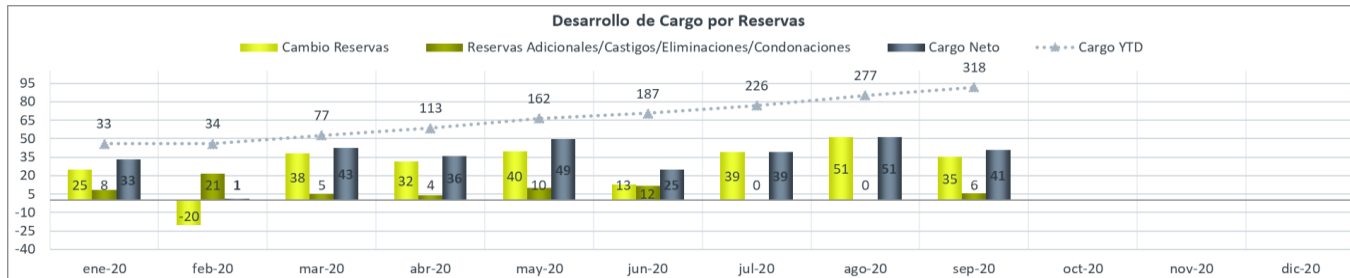
VI. Administración de Riesgos



Desarrollo de Cartera Vencida

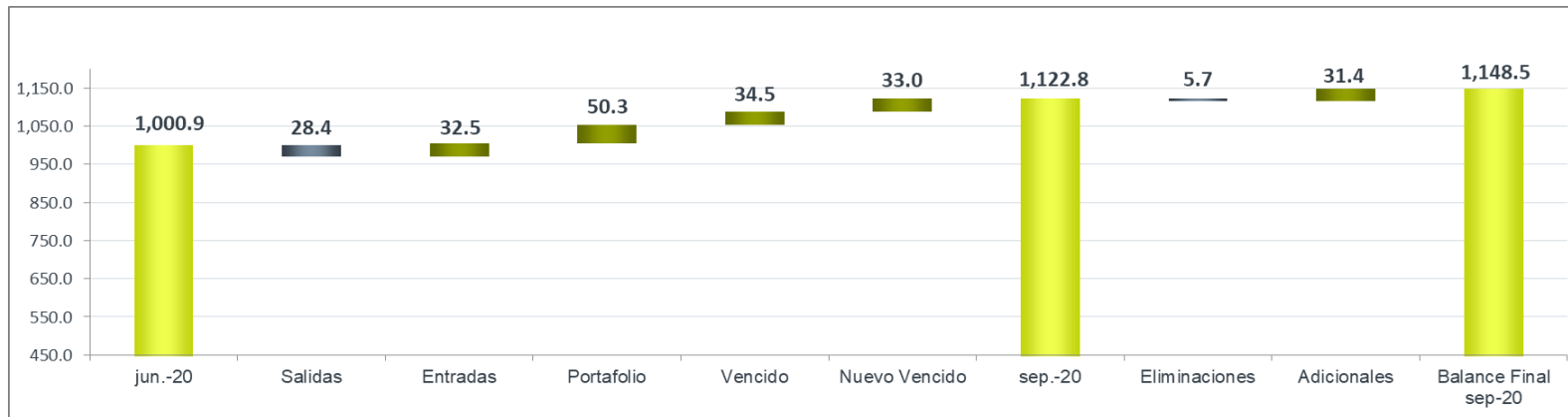


Desarrollo de Cargo por Reservas



VI. Administración de Riesgos

Trimestral



VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Liquidez **Información Cualitativa**

La liquidez representa un tema fundamental en la gestión de las actividades del Grupo BX+, ya que es determinante para evaluar su capacidad financiera y la continuidad del negocio en el mercado. El manejo inadecuado de la liquidez puede tener consecuencias graves en la capacidad del Grupo para responder ante las obligaciones con sus depositantes, sus acreedores, y para el adecuado desarrollo de su plan de negocio, razón por la cual la gestión de la liquidez se hace indispensable para la estabilidad del Grupo.

Administración de Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez en el Grupo BX+ es gestionado y controlado directamente por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quien guía la gestión estructural del balance hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación; (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiamiento; y (iii) la protección de la capacidad del Grupo para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha y forma contractualmente establecidas a un costo razonable y sin afectar su reputación.

El Grupo BX+ procura diversificar sus fuentes de financiamiento y busca establecer y mantener relaciones con inversionistas particulares e institucionales para asegurar una estructura de fondeo estable.

VI. Administración de Riesgos



Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez

- El ALCO establece la Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez tanto a nivel Grupo Financiero, como a nivel de cada una de las entidades que lo integran, buscando procurar el objetivo de proteger la fortaleza financiera y liquidez del Grupo y su habilidad para mantener una cantidad suficiente de financiamiento, incluso cuando los mercados experimenten situaciones de estrés persistente. Para esto se consideran objetivos sobre:
- Cumplimiento de Requerimientos Regulatorios
- Composición de Activos y Pasivos
- Diversificación y Estabilidad de Pasivos
- Acceso al Mercado Interbancario
- Administración de Liquidez en Pesos y en Moneda Extranjera
- Actuación bajo Crisis de Liquidez

Control y Mitigación de Riesgo de Liquidez

- Como parte de la administración del Riesgo de Liquidez, se consideran como elementos de control indicadores y Alertas Tempranas, y como herramientas de mitigación se cuenta con el Plan de Financiamiento de Contingencia. De manera auxiliar se realizan las Pruebas de Estrés de Liquidez y el análisis del Buffer de Liquidez para poder determinar el monto óptimo de éste, que garantice contar con los activos líquidos para cubrir los posibles flujos de salida de efectivo.

VI. Administración de Riesgos

- ***Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas***

Se monitorean ciertos indicadores de alertas tempranas y se establecen los correspondientes niveles detonadores para asegurar que cambios abruptos en los niveles de liquidez no impacten de forma adversa las fuentes disponibles de fondeo. Se realizan revisiones adicionales a las estrategias y a los límites estructurales de liquidez para asegurar o restaurar la situación de liquidez del Grupo.

Dichos indicadores de alertas tempranas, y sus correspondientes niveles detonadores, son definidos y revisados, al menos anualmente, como parte de la revisión del Plan de Financiamiento de Contingencia, y tomando como base los resultados de los ejercicios de estrés de liquidez.

- ***Plan de Financiamiento de Contingencia***

Representa los lineamientos sobre las acciones necesarias para preservar la liquidez del Grupo en tiempos de volatilidad financiera, identifica los responsables y establece planes de acción para la gestión de situaciones de crisis de liquidez que garanticen la supervivencia de las entidades que conforman el Grupo BX+ a distintos horizontes de tiempo.

- ***Pruebas de Estrés de Liquidez***

Para la integración de la administración diaria del riesgo de liquidez, la ejecución de escenarios de estrés busca asegurar que el Grupo esté preparado para responder ante un problema inesperado, al garantizar:

- ✓ Que se mantiene un monto razonable de activos líquidos
- ✓ La medición y proyección de los requerimientos de fondeo para diversos escenarios
- ✓ La gestión de accesos a fuentes de fondeo

VI. Administración de Riesgos



Los resultados de estas pruebas permiten anticipar las necesidades de fondeo y liquidez del Grupo y son considerados para determinar las acciones y estrategias a realizar para actuar de manera preventiva, así como para la definición y revisión de límites sobre los indicadores de liquidez y para complementar el Plan de Financiamiento de Contingencia.

Buffer de liquidez

La política de liquidez más importante es pre-financiar las necesidades de recursos estimadas durante una crisis de liquidez y mantener este exceso de liquidez invertido en valores altamente líquidos no comprometidos. El Grupo estima que los excesos de liquidez invertidos en valores líquidos pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita. Este efectivo, de requerirse, le permitiría al Grupo cumplir con sus obligaciones inmediatas sin necesidad de liquidar otros activos o depender de nuevo financiamiento en mercados sensibles al crédito, de conformidad con la regulación aplicable.

El Buffer de Liquidez se conforma de activos de alta bursatilidad y bajo riesgo, principalmente de Títulos que son emitidos por el Gobierno Federal, con vencimiento entre 1 y 2 años, así como por emisiones de Letras del Tesoro de los Estados Unidos (T-Bill), lo que garantiza una alta calidad del portafolio.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Liquidez

La medición y evaluación del riesgo de liquidez se lleva a cabo de forma agregada a nivel Grupo Financiero, con especial atención en las implicaciones para cada una de las entidades que lo integran.

VI. Administración de Riesgos



- **Metodología de Medición de Riesgo de Liquidez**

La administración de activos y pasivos a través de la proyección de flujos a diferentes horizontes de tiempo (ALM por sus siglas en inglés), permiten al Grupo anticipar situaciones en las que será necesario recurrir a las diversas fuentes de financiamiento disponible para hacer frente a brechas negativas en los flujos.

Las proyecciones de dichos flujos, y los plazos correspondientes a cada uno, contemplan los vencimientos contractuales de las operaciones activas y pasivas con plazos definidos, las potenciales pérdidas de crédito, las obligaciones fuera de balance y otros activos que se asignan a la banda de tiempo máxima considerada.

Reciben especial atención en estos análisis las potenciales *gaps* o brechas negativas estimadas para los 90 días siguientes a la fecha del análisis. Para estos casos, se realiza el cálculo del *Valor en Riesgo (VaR) de Liquidez*, medido a través de los costos financieros estimados como resultado de recurrir a las diferentes fuentes de financiamiento disponibles, en caso de presentarse brechas negativas de liquidez en los próximos 90 días.

- **Informes de Riesgo de Liquidez**

De forma mensual, se reporta al Comité de Administración Integral de Riesgos la evolución del riesgo de liquidez, que a su vez reporta de forma trimestral al Consejo de Administración. Asimismo, el ALCO, de forma mensual, revisa análisis más detallados sobre la gestión y riesgo de liquidez, incluyendo los niveles de volatilidad y concentración de la captación, con base en los cuales hace recomendaciones al Comité de Administración Integral de Riesgos.

VI. Administración de Riesgos



En **Informe Mensual de Riesgos Estructurales**, que se distribuye a las áreas de Finanzas y Tesorería, principalmente, además de mostrar los resultados de los análisis de ALM y VaR de Liquidez, también presenta el Análisis de Captación, los Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas, los cuales consideran entre otros:

- Evolución de Depósitos, lo que permite determinar el uso de los recursos (Colocación)
- Retiros Abruptos de Depósitos, sirve para prever salidas en episodios de estrés
- Fuga de Depósitos Al conocer la volatilidad de las cuentas, se gestiona de manera oportuna la liquidez del Banco.

Por otra parte, se genera el **Informe Diario de Liquidez**, que se envía a las Direcciones de Tesorería, Finanzas, Mercado de Deuda y a la Dirección de Riesgos, en éste se presenta para la gestión del Riesgo de Liquidez, diversos cálculos y el análisis de los cambios significativos, del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, así como de activos líquidos, con respecto al día anterior sobre cada uno de los elementos que componen el indicador, lo que permite identificar las operaciones de mayor relevancia en cuanto al requerimiento de liquidez para los próximos 30 días, dando oportunidad para planear una estrategia y poder hacer frente a las necesidades que pudieran presentarse.

De manera oportuna, con información del día anterior, se genera un informe con el cálculo estimado del CCL, en el que se observan los movimientos realizados de operaciones que implican entradas y salidas de efectivo donde las alertas de variación activadas determinan un posible impacto negativo en el CCL. Este reporte contiene los cambios en Activos líquidos del Buffer, los cambios en la Liquidez Adicional, en Call Money otorgado y recibido, y los movimientos de captación y colocación diaria, incluye detalle del cliente con el mayor retiro y el mayor depósito realizado.

VI. Administración de Riesgos

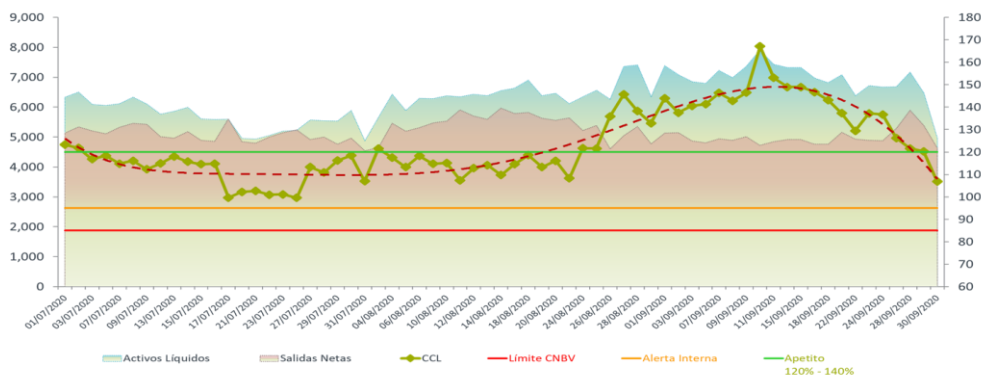
Exposición al Riesgo de Liquidez

Como parte de la estrategia de mantener Activos Líquidos suficientes en el portafolio de Tesorería para cubrir las posibles Salidas de Efectivo, el monto del Buffer de Liquidez se ha mantenido por arriba de 3,250 mdp. Dicho monto fue determinado a través del análisis histórico de Salidas Netas Esperadas en un plazo de 30 días, resultando suficiente incluso cubriendo la máxima salida observada histórica como un escenario de estrés.

Histórico Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

Millones de Pesos

Banco	sep-19	mar-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Promedio últimos 3 meses
Coeficiente de Cobertura de liquidez (CCL)	136%	139%	111%	107%	133%	107%	123%
Activos Líquidos	2,385.91	5,137.87	5,502.71	4,868.19	6,340.36	4,948.23	6,332.30
Salidas de Efectivo	7,028.67	4,749.78	8,947.21	9,066.07	9,470.84	10,873.35	10,329.73
Entradas de Efectivo	5,271.50	1,1062.33	4,007.55	4,517.88	4,698.93	6,241.64	5,172.57
Salidas Netas	1,757.17	3,687.44	4,939.66	4,548.19	4,771.91	4,631.71	5,157.16



VI. Administración de Riesgos

Activos Líquidos

Millones de Pesos

Activos Líquidos Banco	sep-19	mar-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Promedio últimos 3 meses
Total de Activos Líquidos	2,633.65	5,137.98	5,502.85	4,868.32	6,340.49	4,948.42	5,385.74
Activos de Nivel 1	2,067.73	5,137.98	5,502.85	4,868.32	6,340.49	4,948.42	5,385.74
Caja	19.27	35.19	34.84	22.78	28.48	24.63	25.30
Depósitos en Banco de México	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Regulación Monetaria	657.81	657.81	576.26	576.26	576.26	576.26	576.26
Otros Depósitos no otorgados en garantía	209.22	105.30	462.54	171.52	1,703.41	297.18	724.04
Títulos de Deuda	1,814.3	4,339.69	4,429.22	4,097.76	4,032.35	4,050.34	4,060.15
Portafolio de Tesorería (Buffer de Liquidez)							
MXN (Gobierno Federal)	97.16	3,517.71	3,390.47	3,098.79	3,047.41	3,054.02	3,066.74
USD (Treasury Bills)	1,084.27	821.98	1,038.75	998.97	984.94	996.32	993.41
Activos de Nivel 2A	100.63	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	100.63	-	-	-	-	-	-
Activos de Nivel 2B	465.29	-	-	-	-	-	-
Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-	-	-	-	-	-	-
Distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	465.29	-	-	-	-	-	-

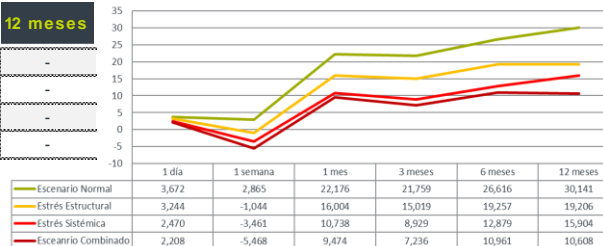
ALM, Riesgo de Liquidez (VaR de Liquidez)

Millones de Pesos

Con información al cierre de mes de septiembre el Gap ponderado a cubrir en los diferentes plazos y escenarios, no presentan Gaps negativos que requieran ser cubiertos por lo que no es necesario hacer uso de las Fuentes de Financiamiento, por lo tanto no se presentó un VaR de Liquidez distinto de cero.

VaR de Liquidez	1 día	1 semana	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Normal	-	-	-	-	-	-
Estrés Estructural	-	-	-	-	-	-
Estrés Sitémico	-	-	-	-	-	-
Estrés Combinado	-	-	-	-	-	-

Gap Acumulado de Escenarios



VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

Información Cualitativa

Las actividades de crédito, fondeo e inversión de las entidades del Grupo hacen que éste se encuentre expuesto al riesgo de tasa de interés por posibles discrepancias entre las posiciones activas y pasivas del balance, cuyo valor está sujeto a variaciones en las tasas de interés dentro de un periodo específico. El impacto inmediato de las variaciones en las tasas de interés se refleja en el margen financiero, mientras que un impacto de largo plazo recae en el valor económico del Grupo, dado que el valor de los activos, pasivos y exposiciones fuera de balance se ve afectado.

Administración de Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

El riesgo estructural de tasa de interés en el balance es gestionado y controlado por el ALCO, persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen financiero del Grupo a las variaciones de las tasas de interés y preservar el valor económico de las entidades que lo constituyen.

Para alcanzar estos objetivos se busca administrar el riesgo de tasa de interés a través de la definición de estrategias integrales que consideren la revisión de las inversiones, la colocación de crédito, la captación y fondeo y la determinación de precios, gestionando las estructuras de vencimientos y de re-precios en el balance.

Asimismo, en adición a las coberturas naturales generadas en el propio balance como consecuencia de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de las tasas de interés de las operaciones de activo y pasivo, se realiza una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura con instrumentos derivados.

VI. Administración de Riesgos



El Grupo BX+ ha mantenido una estrategia conservadora hacia el riesgo de tasa de interés, buscado fondear las operaciones crediticias equiparando los plazos y estructura de tasas.

Estrategia de Cobertura de Derivados

A pesar de mantener una estrategia conservadora respecto a la exposición sujeta a riesgo de tasa de interés, a partir del Plan Estratégico del Grupo Financiero BX+ a 2020, establecido en 2014, los objetivos asociados en cuanto al crecimiento de cartera de crédito han implicado que se realicen esfuerzos para ampliar la gama de productos e incrementar el volumen en ciertos portafolios colocados a tasa fija.

Coberturas de Flujos de Efectivo

Si bien, el crédito comercial a tasa flotante representa la mayor porción de la cartera de crédito del Grupo, la cartera a tasa fija, en particular la asociada al crédito destinado a la vivienda, y en menor proporción al arrendamiento, ha mostrado un crecimiento importante, mismo que se espera continúe con miras a lograr el plan estratégico planteado.

El Grupo obtiene la mayor parte de su fondeo mediante la captación de cuentas a la vista y a plazo, a tasa flotante. Por lo tanto, el balance del Grupo se encuentra expuesto a un riesgo de tasa de interés, generado por las variaciones en el margen al fondear cartera a tasa fija con pasivos a tasa flotante.

Para cubrir este riesgo, y con el fin de mantener fijo el fondeo de la cartera hipotecaria y de arrendamiento que se coloca a tasa fija, se ha establecido una estrategia de Cobertura de Flujos de Efectivo a través de Swaps de Tasas de Interés, pagando tasa fija y recibiendo tasa flotante.

De esta forma, el objetivo fundamental de estas operaciones de cobertura es limitar la exposición en el balance ante cambios en los flujos de efectivo relacionados con movimientos en las tasas de interés que se pagan por la captación, que serán compensados con los cambios en los flujos de efectivo de los derivados de cobertura.

VI. Administración de Riesgos



El portafolio de swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo se incrementa gradualmente según lo requiera la estrategia de colocación de crédito a tasa fija y el crecimiento de los pasivos con costo variable, manteniendo una relación directa entre el valor del portafolio de swaps y el portafolio de pasivos a cubrir.

Coberturas a Valor Razonable

Por otro lado, se mantiene bajo el esquema de Cobertura a Valor Razonable los derivados de cobertura espejo sobre créditos específicos de la cartera de crédito comercial, garantizando así su efectividad al empatar plenamente el esquema de pagos en los plazos correspondientes, entre la posición primaria (representada por cada uno de los créditos individuales) y el instrumento de cobertura.

Gestión de Efectividad y Calidad Crediticia en Operaciones de Cobertura

Se lleva un seguimiento riguroso para asegurar que las coberturas se mantengan dentro de los rangos de efectividad requeridos (entre el 80% y 125%), tanto de forma previa a pactar cualquier operación, como mensualmente sobre cada una de las operaciones de cobertura vigentes.

Asimismo, para gestionar la exposición al riesgo de crédito que el Grupo pueda asumir en las operaciones de cobertura, se evalúa la calidad crediticia de la contraparte con la que cada operación se pacta, considerando:

- Que la contraparte cuente con al menos, dos calificaciones de agencias de calificación reconocidas (Moody's, S&P, Fitch y HR Ratings), mínimas de BBB+
- Que cuente con un índice de capitalización igual o mayor a 10.5%
- Que el índice de cobertura de liquidez se encuentre por arriba del requerimiento regulatorio local

VI. Administración de Riesgos

- Que el índice de morosidad de cartera sea menor o igual a 5%
- Que el índice de cobertura de reservas a cartera vencida sea de cuando menos el 80%

Adicionalmente, previo a pactar cualquier operación de cobertura, se evalúa la exposición potencial global que se podría tener con cada una de las posibles contrapartes con las que se buscará pactar la operación, considerando el límite aprobado por el Comité de Crédito para operaciones de negociación, así como el consumo actual de éste (con operaciones de negociación), el nivel de operaciones de cobertura ya pactadas, y la cobertura sujeta a aprobación.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

La medición y evaluación del riesgo estructural de tasa de interés se lleva a cabo de forma agregada a nivel Grupo Financiero, con especial atención en las implicaciones para cada una de las entidades que lo integran, particularmente Banco y Arrendadora.

Si bien el riesgo de tasa de interés es monitoreado y gestionado directamente por el ALCO, tanto el Comité de Administración Integral de Riesgos como el Consejo de Administración reciben reportes periódicos sobre el perfil de riesgo de tasa de interés del Grupo y de cada una de las entidades que lo conforman.

Sensibilidad Asociada a Carteras de Crédito a Tasa Fija

La metodología empleada en la gestión del riesgo estructural de tasa de interés en el Grupo BX+ se orienta a minimizar la sensibilidad del balance, buscando evitar impactos negativos en el margen de rentabilidad de las carteras de crédito respecto al costo de fondeo, a través de coberturas asociadas a los plazos con mayor sensibilidad para mantener el diferencial entre la tasa activa y la tasa pasiva, y así prevenir pérdidas derivadas de las fluctuaciones de la tasa de interés.

VI. Administración de Riesgos



Se calcula la sensibilidad del valor de las carteras de crédito colocadas a tasa fija considerando las coberturas contratadas para mitigar el riesgo de mercado de dichas carteras.

Efectividad de Coberturas con Instrumentos Derivados

Previo a pactar cualquier operación de cobertura, el área de Riesgos de BX+ realiza una prueba “prospectiva” de efectividad. Asimismo, para todas las operaciones de cobertura vigentes, mensualmente se evalúa su efectividad, tanto de forma “prospectiva”, como “retrospectiva”, la cual se informa al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración del Grupo.

Medición de Efectividad de Coberturas a Valor Razonable

Para evaluar la efectividad de las coberturas que se registran a Valor Razonable se utiliza el “**Dollar Offset Method**”, el cual consiste en comparar el cambio en el valor razonable de la cobertura, contra el cambio del valor presente de la posición primaria (el crédito individual que se está cubriendo), y evaluar que dicha razón se mantenga dentro de los rangos de efectividad requeridos (entre el 80% y 125%). Para pruebas “prospectivas”, la comparación se hace con respecto a cambios en las tasas, mientras que para pruebas “retrospectivas”, ésta es basándose en los resultados observados y en términos de compensaciones monetarias (pérdidas y ganancias).

$$0.8 \leq - \left[\frac{\sum_{i=1}^n X_i}{\sum_{i=1}^n Y_i} \right] \leq 1.25$$

VI. Administración de Riesgos



Una cobertura es considerada como altamente efectiva si en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura compensan los cambios en el valor razonable de la posición primaria, en una razón de entre el 80% y el 125%.

Medición de Efectividad de Coberturas de Flujos de Efectivo

En las coberturas de Flujos de Efectivo, lo que se desea cubrir es el pasivo a tasa flotante dado que éste fondea las carteras de crédito colocadas a tasa fija. Por lo tanto, la posición primaria está representada por una porción estable de la captación de cuentas a la vista y a plazo.

El Grupo cuenta con una Metodología de Estabilidad de Depósitos para Coberturas, mediante la cual se calcula el monto definido como estable que representa la disponibilidad de captación sujeta a cobertura por un portafolio de swaps, el cual no podrán exceder el monto pasivo definido como estable, para no ser considerado como de especulación.

De esta forma, las pruebas de efectividad para las coberturas de Flujos de Efectivo se realizan mediante el siguiente modelo de regresión lineal:

$$\Delta P = \bar{\alpha} + \bar{\beta}\Delta F + \varepsilon_i$$

El cambio en el valor de la posición primaria ΔP es la variable dependiente, que corresponde al cambio en el valor de los flujos de efectivo del pasivo que se desean cubrir (una porción de la Captación a la Vista más una porción de Captación a Plazo), mientras que el cambio en el valor o en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura ΔF es la variable independiente.

VI. Administración de Riesgos



En la medición prospectiva, el modelo de regresión evalúa la relación existente entre los cambios en el valor de mercado de las salidas de efectivo de la posición primaria y del portafolio de swaps de cobertura, ante 48 escenarios distintos de curvas mensuales previas a la fecha de valuación. Para la medición retrospectiva, se ajusta el modelo de regresión reemplazando gradualmente los escenarios definidos para la medición prospectiva por los cambios realizados, tanto de la posición primaria como de los instrumentos de cobertura, manteniendo una ventana de evaluación de 48 meses.

El valor de $\bar{\beta}$ (interpretado como la pendiente del modelo) debe aproximarse a -1, a la vez que $\bar{\alpha}$ (interpretado como la ordenada al origen) debe aproximarse a cero. El valor de ajuste del modelo, medido mediante el valor R^2 de la regresión, debe ser mayor al 80%.

En resumen, para la prueba prospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si la regresión lineal, basada en los cambios en valor de la posición primaria y los instrumentos de cobertura, resulta en:

$$\bar{\beta} \in [-1.25, -0.8] \text{ y } R^2 \geq 80\%$$

con un valor de $\bar{\alpha}$ suficientemente pequeño en función de la posición primaria

Para la prueba retrospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si el coeficiente de reducción de variabilidad cumple que:

$$CRV = 1 - \frac{\sum_{i=1}^n (\Delta P_i - \bar{\alpha} - \bar{\beta} \Delta F_i)^2}{\sum_{i=1}^n \Delta P_i^2}$$

VI. Administración de Riesgos



Sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Económico del Balance

A través del ALCO se ha ido desarrollando y robusteciendo una metodología que permita analizar el impacto en el Margen Financiero y en el Balance del Grupo que movimientos en tasas de interés podrían generar bajo distintos escenarios.

La estimación de la **Sensibilidad del Margen Financiero** se basa en el impacto acumulado de movimientos de las tasas de interés en las brechas (Gaps) de re-precio entre los flujos activos y pasivos proyectados, considerando los vencimientos para las posiciones a tasa fija y los plazos de revisión de tasa para posiciones a tasa flotante.

$$\Delta MF_{t+n} = \sum_{i=1}^n (AS_{t+i} - PS_{t+i}) \cdot \Delta R_{t+i}$$

Actualmente la metodología considera un movimiento paralelo de 100pb en las tasas; para lograr un cálculo más preciso, ésta se está adecuando considerando la volatilidad estimada para cada nodo de la curva de tasas de referencia.

Mientras que la métrica anterior mide el impacto inmediato de las variaciones en las tasas de interés, la **Sensibilidad del Valor Económico del Balance** evalúa el impacto de largo plazo que éstas tienen sobre el valor económico de los activos, pasivos y exposiciones fuera de balance del Grupo.

De manera general, este análisis consiste en evaluar la variación del valor presente de los flujos generados por el Balance resultante de impactar la curva de CETES, empleada para el descuento. Actualmente, la metodología empleada considera impactos paralelos de ± 100 pb sobre cada nodo de la curva de tasas.

VI. Administración de Riesgos

En cuanto a la Captación a la Vista (depósitos de exigibilidad inmediata), actualmente se asigna el 100% en la banda correspondiente al plazo de 1 a 7 días. Se está desarrollando una Metodología de Estabilidad de Depósitos con la cual los depósitos de exigibilidad inmediata se puedan distribuir en distintos plazos de acuerdo a su volatilidad y nivel de permanencia estimada.

En cuanto a la cartera de crédito, en general se considera la amortización del capital con base en la duración estimada para cada crédito, agregando un factor de prepago para aquellas carteras para las que se cuenta con el dato, como es el caso de la cartera de créditos hipotecarios adquirida del INFONAVIT.

Sensibilidad a Tasa de Balance
Miles de Pesos

Información Cuantitativa

Cartera	Bucket	Saldo	Tasa	Sensibilidad
Arrendadora	11 meses	3,121,259	15.15	267
Cobertura	0.6 años	165,992	9.06	20
Nafin	0.2 años	48,611	9.40	2
Sensibilidad Remanente Arrendadora				- 245
Hipotecaria	5.4 años	10,518,656	-	5,052
Cobertura	5.4 años	8,905,000	7.45	4,362
Sensibilidad Remanente Hipotecaria				- 690
Banco (comercial)	2 años	2,553,484	12.12	504
Mejoravit	7 meses	1,761,762	12.95	81
Captación a Plazo	2 meses	10,867,474	4.77	147
Sensibilidad Remanente Resto Banco				- 438
Activos GF	3.7 años	17,955,161	5.63	5,904
Pasivos GF	2 meses	10,916,085	4.79	148
Coberturas GF	5.3 años	9,070,992	7.48	4,382
Sensibilidad Remanente Grupo Financiero				- 1,374

Grupo Financiero	sep-19	mar-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Promedio últimos 3 meses
Activos GF	- 4,792	- 5,146	- 5,518	- 5,539	- 5,658	- 5,904	- 5,700
Pasivos GF	269	166	191	177	188	148	171
Coberturas GF	4,760	4,370	4,473	4,346	4,267	4,382	4,331
Sensibilidad	237	- 620	- 854	- 1,017	- 1,203	- 1,374	- 1,198

VI. Administración de Riesgos



Banco

Detalles de Coberturas Contables y Evaluación de Contrapartes

Millones de Pesos

Contraparte	Septiembre-2020					Junio-2020				
	Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total	Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total
	#	Nocional	#	Nocional	#	Nocional	#	Nocional	#	Nocional
BANAMEX	11	1,961	0	-	11	1,961	11	1,966	1	80
BANCOMER	8	2,137	0	-	12	2,137	11	1,637	0	-
GOLDMAN	8	2,920	0	-	8	2,920	8	2,920	0	-
JP MORGAN	6	1,965	0	-	6	1,965	6	1,965	0	-
Total	37	8,983	0	0	37	8,983	36	8,488	1	80

Coberturas Flujos de Efectivo

Millones de Pesos

Contraparte	Fecha de contratación	Nocional Contratado	Saldo Remanente al Cierre	Calificación		ICAP	CCL
				S&P	FITCH		
BANAMEX	08/01/2016	127	127	mxAAA	AAA	14.0%	130%
BANAMEX	13/01/2016	73	73	mxAAA	AAA	14.0%	130%
BANAMEX	29/04/2016	55	55	mxAAA	AAA	14.4%	168%
BANAMEX	06/05/2016	68	68	mxAAA	AAA	14.7%	168%
BANAMEX	02/09/2016	110	110	mxAAA	AAA	14.2%	168%
BANAMEX	07/10/2016	200	200	mxAAA	AAA	13.6%	146%
BANAMEX	18/01/2017	56	41	mxAAA	AAA	14.2%	168%
BANAMEX	13/02/2017	87	37	mxAAA	AAA	13.6%	146%
BANAMEX	07/09/2017	450	450	mxAAA	AAA	14.4%	135%
BANAMEX	25/01/2018	750	750	mxAAA	AAA	13.9%	151%
BANAMEX	24/12/2018	50	50	mxAAA	AAA	14.5%	135%
Total BANAMEX		2,026	1,961				
BANCOMER	10/08/2015	100	100	mxAAA	AAA	14.8%	109%
BANCOMER	26/02/2016	53	53	mxAAA	AAA	14.3%	118%
BANCOMER	19/04/2016	60	60	mxAAA	AAA	14.0%	119%
BANCOMER	16/05/2016	100	100	mxAAA	AAA	13.9%	119%
BANCOMER	28/06/2016	96	96	mxAAA	AAA	13.9%	119%
BANCOMER	30/06/2016	85	85	mxAAA	AAA	14.0%	119%
BANCOMER	04/07/2016	243	243	mxAAA	AAA	14.0%	119%
BANCOMER	07/10/2016	250	250	mxAAA	AAA	14.0%	122%
BANCOMER	11/01/2017	150	150	mxAAA	AAA	13.8%	120%
BANCOMER	20/06/2019	200	200	mxAAA	AAA	13.7%	124%
BANCOMER	20/06/2019	300	300	mxAAA	AAA	14.7%	149%
BANCOMER	18/09/2020	500	500	mxAAA	AAA	14.7%	149%
Total BANCOMER		2,137	2,137				
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	09/05/2017	95	95	mxAAA	AAA	30.5%	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	13/04/2018	400	400	mxAAA	AAA	24.2%	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	23/10/2018	700	700	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	18/12/2018	100	100	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	21/12/2018	75	75	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	31/12/2018	75	75	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	19/06/2019	300	300	mxAAA	AAA	26.2%	N.D.
Total GOLDMAN SACHS CASA DE BOLS		2,920	2,920				
JP MORGAN	31/07/2015	275	275	mxAAA	AAA	28.1%	495%
JP MORGAN	12/01/2016	90	90	mxAAA	AAA	18.5%	278%
JP MORGAN	07/02/2017	550	550	mxAAA	AAA	24.8%	278%
JP MORGAN	13/04/2018	400	400	mxAAA	AAA	27.7%	221%
JP MORGAN	19/06/2019	200	200	mxAAA	AAA	17.3%	196%
Total JP MORGAN		1,965	1,965				
Total General		9,048	8,983				

Coberturas Valor Razonable

Millones de Pesos

Contraparte	Fecha de contratación	Nocional Contratado	Saldo Remanente al Cierre	Calificación		ICAP	CCL
				S&P	FITCH		
BANAMEX	01/06/2015	75	-	mxAAA	AAA	15.1%	218%
BANAMEX	12/01/2017	101	-	mxAAA	AAA	14.4%	158%
Total BANAMEX		176	-				
BANCOMER	04/02/2016	250	-	mxAAA	AAA	14.3%	118%
Total BANCOMER		250	-				
Total		426	-				

VI. Administración de Riesgos

Sensibilidad en el Margen Financiero

Millones de Pesos

Considerando el Balance y los flujos de efectivo, así como la curva de TIIE a la fecha, el Margen Financiero presenta una Sensibilidad de -216 mdp ante un incremento paralelo de 100 pb en las tasas de interes.

Sensibilidad Margen Financiero	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	7 años	10 años	15 años	20 años
GAP	36	-33,091	938	914	1,474	506	3,402	3,139	3,487	2,892	3,574	2,175	2,153	1,100
GAP acumulado	36	-33,055	-31,900	-30,986	-29,512	-29,006	-25,604	-22,465	-18,978	-16,086	-12,512	-10,337	-8,184	-7,084
(+100pb)	-5	-216	-188	-146	-120	-121	-93	-75	-61	-47	-31	-37	-37	-37
(-100pb)	5	216	188	146	120	121	93	75	61	47	31	37	37	37

Valor Económico (VE) del Balance General

Millones de Pesos

Por otro lado, el Valor Económico del Balance General al cierre de septiembre es de 1,861 mdp, el cual se ve afectado conforme a los movimientos en las tasas.

	30/09/2020			31/08/2020		
	VP de flujos	+100 pb	-100 pb	VP de flujos	+100 pb	-100 pb
VE Activo	78,104	76,823	79,477	77,880	76,515	79,340
VE Pasivo	-76,243	-75,785	-76,722	-75,829	-75,302	-76,381
Valor	1,861	1,038	2,755	2,051	1,213	2,960
Sensibilidad en el Valor Económico		-823	894		-838	909

- Ante el incremento en las tasas de 100 pb el Valor Económico del Banco presenta una disminución de -823 mdp.
- En cambio con la disminución de las tasas en 100 pb el Valor Económico del Banco aumenta 894 mdp.

VI. Administración de Riesgos



Información Cualitativa

El Banco, al realizar operaciones de inversión y de negociación con instrumentos financieros (incluyendo instrumentos derivados), se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de Mercado, derivado de las fluctuaciones de los factores que afectan el precio de los instrumentos.
- Riesgo de Crédito de Emisor, asociado a la posible pérdida que deriva del deterioro de la calidad crediticia (incluso del quebranto) de un emisor de un instrumento de deuda.
- Riesgo de Crédito de Contraparte, asociado a la posible pérdida derivada de la falta de voluntad o de capacidad de una contraparte de desempeñarse en los términos de un contrato durante la vida de un instrumento financiero (principalmente instrumentos derivados), o al momento de su liquidación.

En el Banco BX+ existe una clara segregación de responsabilidades entre las áreas de “Front Office” (Tesorería y Mesas de Negociación) y la UAIR. Esta última desempeña las funciones de administración de riesgos de forma independiente al Front Office, y reporta directamente al DGA de Riesgos (quien a su vez reporta al Director General del Grupo Financiero) y al Comité de Administración Integral de Riesgos (CADIR).

VI. Administración de Riesgos



El objetivo de la Administración de los Riesgos de Mercado y de Contraparte es asegurar que los riesgos inherentes a las actividades de inversión y negociación sean identificados, cuantificados, monitoreados y reportados a los directivos y órganos de gobierno relevantes del Banco, de tal forma que estos sean adecuadamente controlados y administrados. Un objetivo adicional es limitar el potencial de negociaciones inadecuadas y asegurar que las actividades del Front Office se conduzcan de forma controlada.

Riesgo de Mercado

Información Cualitativa

Administración de Riesgo de Mercado

En el Banco BX+, los riesgos asociados a las operaciones de inversión y negociación se administran según la naturaleza y las características de cada negocio o portafolio, a través de una estructura jerárquica de límites que se establecen en concordancia con el capital en riesgo asignado y la Estrategia de Riesgos definida por el Consejo de Administración.

VI. Administración de Riesgos



Principios de Administración de Riesgo de Mercado

El Banco BX+ obtiene parte de sus ingresos y utilidades tomando riesgo de mercado, por lo que el objetivo no es el cubrirlo o mitigarlo, sino administrar y controlar de forma adecuada las exposiciones de mercado y los negocios respectivos, dentro del Apetito de Riesgo y la estructura de límites establecidos.

Dependiendo de la naturaleza de cada negocio o portafolio, ya sea de inversión o de negociación, es la estrategia que se establece para determinar el tipo de instrumentos con los que cada uno de éstos se integre, así como las técnicas de medición, análisis y administración del riesgo de mercado.

De forma general, la exposición al riesgo de mercado se controla conduciendo los negocios respectivos dentro de límites que se establecen, en apego al Apetito de Riesgo de Banco, sobre:

- los instrumentos financieros (incluyendo, al menos, por tipo y exposición) en los que se puede invertir o negociar por cada portafolio;
- los tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada portafolio; y
- los tipos de instrumentos de cobertura usados, las estrategias de cobertura empleadas y el monto de riesgo efectivamente cubierto.

La administración de Riesgo de Mercado se realiza de forma general a través de límites de Valor en Riesgo (VaR), tanto para instrumentos de Negociación como para instrumentos Disponibles para la Venta. Asimismo, se establecen límites de sensibilidad (como DV01 para instrumentos a tasa fija, y griegas para opciones), así como límites de concentración, para el monitoreo adecuado y oportuno de las posiciones de cada portafolio.

El cumplimiento respecto a estos límites es monitoreado para cada portafolio, considerando las características de los instrumentos en los que se participa, de la misma forma se administra el riesgo global del portafolio de inversión y negociación del Banco.

VI. Administración de Riesgos



Principios de Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito asociado a las operaciones de inversión y de negociación con instrumentos financieros es medido según la naturaleza y el tipo de portafolios y transacciones de que se trate, y es administrado a través de límites sobre las exposiciones en cuanto a la calidad crediticia de los emisores y contrapartes, así como sobre el nivel de riesgo global del portafolio del Banco.

Asimismo, de forma general, se establecen controles internos para monitorear, definir y fortalecer los límites sobre:

- los tipos de emisores y emisiones (incluyendo, al menos, por tipo, calidad crediticia y exposición) en cuyo papel se puede invertir o negociar por cada negocio o portafolio;
- los tipos de contraparte (incluyendo, al menos, por tipo, calidad crediticia y exposición) con los que se puede negociar por cada tipo de instrumento y para cada negocio o portafolio; y
- los tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada negocio o portafolio.

Determinación de Líneas de Contraparte

Para las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo instrumentos derivados, el Banco, a través del Comité de Crédito, de forma anual evalúa y autoriza (o ratifica) la exposición de riesgo con cada una de las contrapartes financieras con las cuales se pueden pactar operaciones a distintos plazos para los portafolios de Deuda, Cambios y Derivados, estableciendo límites por contraparte con base en los siguientes elementos:

- Calidad Crediticia de la contraparte (evaluada a partir de calificaciones asignadas por Agencias Calificadoras)
- Nivel de Capitalización de la contraparte

VI. Administración de Riesgos

- Factores Externos que afecten la reputación de la contraparte
- Nivel de Operatividad de la contraparte en el mercado
- Límites de concentración internamente establecidos para los distintos tipos de portafolios

Adicionalmente, Banco BX+ puede realizar operaciones financieras derivadas con personas físicas o morales, nacionales o extranjeras que reúnan los requisitos establecidos en el Manual de Crédito y que evidencien capacidad de pago para cumplir con las obligaciones que adquieran dichas operaciones, de conformidad con los parámetros establecidos por la Dirección de Crédito y por la UAIR.

Los clientes que no cuentan con una línea operativa y que desean realizar operaciones de derivados en mercados al mostrador, deben constituir garantías depositadas en Banco BX+, para poder comenzar a operar.

Mitigación de Riesgo de Contraparte

El Banco BX+, en la operación de instrumentos derivados OTC, emplea distintas técnicas que le permiten reducir la exposición de riesgo de crédito de contraparte. Estas incluyen, acuerdos de neteo, así como garantías líquidas y llamadas de margen (a través de contratos ISDA).

Particularmente, a los clientes (personas físicas o morales) con los que se operen productos derivados sin línea de crédito, se les requiere la constitución de garantías líquidas para el mantenimiento del valor de mercado de las operaciones, y se les hace llamadas de margen en el momento en que se rebasa el monto de mantenimiento establecido.

VI. Administración de Riesgos



Estructura de Límites de Riesgos en Operaciones con Instrumentos Financieros

Un elemento fundamental para la administración de los riesgos asociados a las operaciones con instrumentos financieros es el establecimiento y mantenimiento de una adecuada estructura de límites para controlar el rango de riesgos inherentes a las actividades de inversión y de negociación del Banco BX+. Límites de riesgo de mercado y contraparte, expresados en términos de la pérdida potencial asociada a las actividades del Grupo, se definen con los siguientes objetivos:

- Estar dentro del Apetito de Riesgo del Grupo
- Proteger el capital del Grupo
- Reducir la volatilidad de los rendimientos de negociación del Grupo

La Estructura de Límites de Riesgos de Mercado y Contraparte se deriva del Apetito de Riesgo del Grupo, establecido por el Consejo de Administración, y el cual es complementado por límites sobre métricas relevantes, dependiendo de los productos, portafolios y negocios específicos, de acuerdo a la estrategia y plan de negocio del Grupo. Los portafolios se encuentran limitados de la siguiente manera:

VI. Administración de Riesgos



1. Posición Global
2. Operaciones Tasas
 1. Portafolio de Carry
 2. Portafolio de Trading
 3. Intermediación Derivados de Tasas
3. Operaciones Capitales
 1. Disponible para la Venta
 2. Trading
4. Operaciones Cambios
 1. Posición abierta
 2. Trading
 3. Intermediación

Estructura de Gobierno de Riesgos de Mercado y Contraparte

La DGA de Riesgos es la responsable del desarrollo y mantenimiento del Marco de Administración de Riesgos de Mercado y Contraparte, en el cual se establecen los principios y políticas generales para la administración de tales tipos de riesgo en el Banco BX+. Estos principios y políticas son aprobados por el Consejo de Administración del Grupo y son aplicables a cada una de las entidades que lo integran, así como los mismos procesos de control se aplican para las exposiciones de riesgos de mercado y crédito tanto en las operaciones de negociación como de inversión, a los cuales se les da un seguimiento continuo a través de reportes, a fin de detectar oportunamente desviaciones de los objetivos de negocio y de la estructura de límites definida.

VI. Administración de Riesgos



Medición y Seguimiento de Riesgo de Mercado

Dado que no existe una única medida que capture todos los aspectos del riesgo de mercado, Banco BX+ utiliza distintas medidas de riesgo, incluyendo el Valor en Riesgo (*VaR*, por sus siglas en inglés), análisis de escenarios y pruebas de estrés, así como otras medidas no estadísticas como sensibilidades de tasas (*DV01*), posición neta abierta con operaciones con divisas y medidas de sensibilidad para opciones (*griegas*).

Cuantificación de *VaR* de Mercado

Banco BX+ calcula el *VaR* a través de un enfoque de simulación histórica. La posición actual se reevalúa utilizando cambios diarios en los factores de riesgo observados durante los últimos 500 días, es decir, generando una distribución de 499 rendimientos diarios determinados a partir de información empírica.

Distintas medidas de *VaR* se calculan para los distintos portafolios de deuda, divisas y derivados, a nivel entidad y a nivel consolidado del Grupo Financiero. El valor global del *VaR* incluye todos los portafolios y los distintos tipos de riesgo, permitiendo un efecto de diversificación entre éstos. El modelo está calibrado para generar una métrica de *VaR* con un nivel de confianza del 99% a un horizonte de inversión de 1 día, lo que significa que tal métrica puede ser interpretada como la pérdida que será excedida en uno de cada 500 días de negociación.

Es importante tener en consideración de que a pesar de los esfuerzos para procurar que el modelo de *VaR* empleado en BX+ sea lo más realista posible, todos los modelos de *VaR* se basan en supuestos y aproximaciones que tienen efectos significativos en la cuantificación de riesgo que se obtiene. A pesar de que la simulación histórica tiene la ventaja de no depender de supuestos específicos sobre la distribución de los rendimientos, debe tenerse en consideración que las observaciones históricas de los factores de mercado que se utilizan como insumo pueden no proporcionar una adecuada descripción del comportamiento de tales factores en el futuro.

VI. Administración de Riesgos



La elección del periodo de tiempo utilizado también es importante. Mientras mayor sea el periodo de tiempo que se utilice puede mejorar las propiedades predictivas del modelo y permitir reducir la ciclicidad, mientras que usando un menor periodo de tiempo se incrementa el grado de respuesta del modelo a cambios súbitos en la volatilidad de los mercados financieros. La decisión de BX+ de usar 252 días de información histórica ha sido tomada con el propósito de lograr un balance entre los pros y contras de utilizar series de tiempo largas o cortas en el cálculo del *VaR*.

Pruebas de desempeño del VaR de mercado: Backtesting

Con la finalidad de corroborar que los supuestos del modelo y los parámetros que se utilizan en la estimación del Valor en Riesgo son los correctos se realiza la prueba de verificación denominada Backtesting, el cual es un procedimiento estadístico en el que las pérdidas y ganancias realmente ocurridas y observadas son comparadas con las estimaciones de VaR correspondientes.

Cuantificación de Sensibilidades

Dependiendo del tipo de exposición, en BX+ se cuantifican, monitorean y establecen límites sobre distintas medidas de sensibilidad.

En particular, para los Portafolios de Deuda, o de instrumentos a tasa fija, incluyendo derivados de tasas de interés, como métrica de sensibilidad se utiliza el *DV01*, con la que se cuantifican las posibles pérdidas en el valor de las posiciones ante aumentos paralelos de 1 punto base en tasas nominales, reales y sobretasas.

VI. Administración de Riesgos



Para los Portafolios de Derivados de Divisas se monitorea y limita la exposición máxima de las opciones ante la volatilidad del subyacente, es decir, estableciendo límites *Delta Money* a nivel portafolio de opciones.

Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés

Las métricas generales de *VaR* y sensibilidad antes mencionadas se complementan con análisis de sensibilidad y de escenarios de estrés que permiten al Banco evaluar los efectos que cambios en los factores de riesgo tienen en las posiciones y condición financiera de cada una de las entidades que lo integran, así como identificar posibles concentraciones o correlaciones que se intensifiquen entre determinados factores de riesgo bajo condiciones adversas, y que pudieran implicar desviaciones con respecto al Apetito de Riesgo del Grupo.

Pruebas de Sensibilidad

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar las pérdidas en el valor de la posición bajo escenarios estructurados que contemplan movimientos abruptos en tasas, tipos cambios u otros factores, que enfatizan la exposición a situaciones en las que las correlaciones históricas se rompan. Los escenarios utilizados son los siguientes:

VI. Administración de Riesgos

- *Portafolio de Deuda*
Tres escenarios - incremento de 25 pb, 50pb y 100 pb en los factores de riesgo.
- *Portafolio Derivados de Divisas*
Dos escenarios - incremento conjunto de 25 pb y 0.50 pesos en el tipo de cambio; e incremento conjunto de 50 pb y 1 peso en el tipo de cambio.
- *Portafolio de Cambios*
Ocho escenarios - se analiza la sensibilidad a corto plazo (rendimiento acumulado 10 días), mediano plazo (valor mínimo y máximo en 1 año), largo plazo (valor mínimo y máximo en 5 años), incremento de 1, 2 y 3 pesos en el tipo de cambio.
- *Portafolio de Capitales*
Tres escenarios - se analiza la historia de un año del IPC y se considera el valor máximo y el valor mínimo del periodo, así como el rendimiento acumulado de los últimos 10 días.

Escenarios de Estrés

Se emplean para estimar las posibles pérdidas en las que se pueden incurrir en los distintos portafolios ante condiciones extremas de mercado. Los escenarios se basan en situaciones financieras o económicas de crisis, o bien en los factores que pudieran afectar la composición actual de las posiciones de BX+. Actualmente se tienen tres escenarios definidos para simular situaciones de estrés de riesgo de mercado:

- *Crisis Tequila*
Tiene fundamento en las altas tasas de interés que se pudieron observar durante la crisis en México, que principalmente abarco el periodo de 1994 y 1995. Si bien este shock es el de mayor impacto, se contrapone a la probabilidad de ocurrencia, la cual se considera en menor escala, dadas las medidas precautorias, principalmente en el sector Financiero Mexicano.

VI. Administración de Riesgos



- *Crisis Subprime*

Considera los impactos que se tuvieron a nivel mundial en el periodo del 2008 y 2009, donde hubo movimientos considerables en las tasas de interés y mucha volatilidad en los tipos de cambio.

- *Análisis 2016 – 2018*

Se toma como criterio de impacto el alza de tasas de Banxico como respuesta a los factores que han afectado principalmente la economía en México, como los incrementos que ha realizado la FED a su tasa de referencia. Si bien el impacto reportado en este análisis es inmediato, debe considerarse que a lo largo del periodo los impactos han alcanzado hasta 300 puntos base de incremento en algunos factores de referencia.

El Banco se encuentra en una etapa de fortalecimiento de sus metodologías de análisis de riesgos, en particular, el marco de medición y administración diaria e intra-día de Riesgos de Mercado y Contraparte, con el que se pretenden realizar análisis de sensibilidad y estrés (tipo *what if*) sobre las posiciones al cierre de cada día, así como posiciones y exposiciones importantes que se detecten durante el transcurso de un día. Por ejemplo, en caso de opciones (u otros instrumentos no lineales), se revisará la máxima exposición “fuera del dinero” que se tuvo durante el mes, y con base en eso definir ciertos escenarios.

VI. Administración de Riesgos



Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado

En el Banco BX+ se cuenta con un conjunto de sistemas operativos para la administración de las operaciones efectuadas de los distintos mercados.

Las operaciones de la Casa de Bolsa se gestionan en un sistema desarrollado internamente (denominado Fiable), el cual distingue por módulos las operaciones del Mercado de Deuda, Cambios, Capitales y Derivados.

A su vez, en el Banco se cuenta con distintos sistemas, dependiendo del portafolio y de la naturaleza de las operaciones. Para el Mercado de Deuda se utiliza el sistema ORION; para el Mercado de Cambios las operaciones se realizan a través del sistema T24; y para el Mercado de Derivados las operaciones se administran en el sistema STARDOC.

Sistema de Información y Medición de Riesgo de Mercado

Para llevar a cabo la medición y reporte diario del Riesgo de Mercado, se utilizan hojas de cálculo y, hasta diciembre de 2019, se utilizaba el Sistema Integral de Gestión, Negociación y Administración de Riesgos (SIGNAR), sin embargo, se decidió dar de baja dado que se desarrolló una plataforma interna con la que se reemplazó dicho sistema.

Dentro de SIGNAR y la plataforma interna, se realiza el cálculo de Valor en Riesgo de cada uno de los instrumentos que se encuentran dentro de la entidad, así como su segregación por portafolio. En las hojas de cálculo se consolida la información a nivel mercado, entidad y Grupo y se da seguimiento al consumo de los límites autorizados por el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Adicionalmente, la UAIR cuenta con el aplicativo de STARDOC, en el que se administran los límites por contraparte y el consumo de garantías.

VI. Administración de Riesgos



Seguimiento Diario de Riesgo de Mercado

La UAIR es la responsable de la generación y distribución de los reportes de riesgo de mercado, para ello, emplea la plataforma interna, descrita previamente, y la información de posiciones de cada portafolio, obtenidas de los sistemas de administración de riesgo de mercado.

Los reportes de riesgo de mercado contienen análisis del *VaR* por portafolio y global, análisis de sensibilidades, seguimiento al fondeo, concentración y duración de los distintos portafolios que operan en el Banco, así como el monto expuesto por riesgo de crédito para cada una de las contrapartes.

Estos reportes son generados de forma diaria, con las posiciones de cierre del día anterior y se distribuyen a la Dirección General, a los Directores responsables del Front Office, y a cada uno de los operadores, así como a la Dirección de Auditoría.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito con Instrumentos Financieros

Análisis y Administración de Riesgo Emisor

El riesgo de crédito en los instrumentos que conforman la posición propia de los Portafolios de Deuda está relacionado con la calidad crediticia de los emisores de los títulos con la que ésta se integra, por lo que para el análisis y administración del Riesgo Emisor, asociado a estos instrumentos, se consideran las calificaciones asignadas a los emisores y emisiones por las Agencias Calificadoras (Moody's, Standard&Poors, Fitch), controlando la exposición en grados menores a AAA, y con base en las decisiones

VI. Administración de Riesgos



Seguimiento Diario de Riesgo Emisor

La UAIR es la responsable de la generación y distribución del reporte de riesgo emisor; se obtiene la posición de los Portafolios de Deuda a través del sistema ORION, posteriormente se utilizan hojas de cálculo para analizar y presentar dicha posición y el consumo de los límites establecidos.

El reporte de riesgo emisor contiene la valuación, nocional y consumo de límites por cada una de las emisoras que operan en el Banco BX+. Dicho reporte se genera de forma diaria, con las posiciones de cierre del día anterior y se distribuye a la Dirección General, a los Directores responsables del Front Office, a cada uno de los operadores y a la Dirección de Auditoría.

Análisis y Administración de Riesgo de Contraparte

El riesgo de contraparte existe cuando se da la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero sea incapaz de cumplir con las obligaciones financieras contraídas, haciendo que la otra parte del contrato incurra en una pérdida.

Las operaciones con productos derivados son dinámicas por naturaleza, por lo tanto, pueden generar un activo o un pasivo para BX+ (dependiendo de los movimientos del mercado).

Cuantificación de Riesgo de Contraparte

Actualmente, el Monto Nocional, que representa el tamaño total de la operación con una contraparte, se emplea como métrica para determinar el consumo de las líneas de contraparte establecidas. Sin embargo, a diferencia de títulos de deuda o créditos, el nocional de un derivado no refleja el riesgo real, además de que no es tan claro cuál es la mejor forma para netear posiciones cuando se pactan con la misma

VI. Administración de Riesgos



contraparte posiciones largas y cortas con diferentes vencimientos, detalles de cupón, etc.

Por otro lado, el Valor de Mercado Neto Positivo es la foto de la exposición actual con una contraparte, ajustada para reflejar cualquier neteo, y es la métrica con la que se mide el consumo del monto de mantenimiento para llamadas de margen. Esta métrica provee más información que el Monto Nocional de los derivados en cuestión, sin embargo, aún está limitada en su información, particularmente cuando el valor de mercado de un derivado se espera que cambie en el futuro (por ejemplo, con base en la forma de la curva de tasas de interés). Por lo tanto, esta métrica se mejora al considerarse la exposición potencial futura durante la vida del derivado.

Dado lo anterior, en BX+ se está mejorando la metodología de cuantificación de la exposición de contraparte con productos derivados, con el objetivo de obtener métricas de *Exposición Esperada* y *Exposición Potencial Futura*.

La *Exposición Esperada* representa el perfil de valor de mercado esperado de un instrumento derivado a diferentes puntos en el futuro, y típicamente se calcula como el promedio de las trayectorias potenciales de valor de mercado que estén *dentro del dinero*, es decir con valor de mercado positivo para BX+. Las trayectorias pueden ser generadas utilizando simulación Monte-Carlo empleando volatilidades implícitas de mercado y parámetros de correlación.

La *Exposición Potencial Futura* es un percentil de la distribución de trayectorias potenciales dentro del dinero para el portafolio de derivados. Las trayectorias empleadas en este cálculo pueden ser generadas usando una simulación Monte Carlo de forma similar al cálculo de la *Exposición Esperada*, mejorada con el uso de parámetros estresados. Los ejemplos de percentiles empleados para medir la exposición incluyen 95%, 97.5%, 99% o 99.5%.

VI. Administración de Riesgos



Seguimiento y Mitigación de Riesgo de Contraparte

Con la finalidad de dar seguimiento al riesgo de contraparte, se aplica el modelo de Exposición Potencial Futura, con el que se considera la exposición a las fuentes de riesgo identificadas para cada tipo de subyacente y cada tipo de operación que la Institución esté autorizada a celebrar.

Análisis de Exposición al Riesgo de Correlación Adversa (*Wrong Way Risk Exposure*)

En la generalidad, la exposición a una contraparte no es independiente a su calidad crediticia. El Riesgo de Correlación Adversa (*Wrong Way Risk*) constituye el riesgo de que la exposición incremente cuando la calidad crediticia de la contraparte se deteriora. Particularmente, en operaciones con instrumentos derivados, la calidad crediticia de la contraparte se puede encontrar correlacionada con factores macro que también afectan a los propios derivados, o con el valor de los colaterales asociados, o bien pueden darse estructuraciones deficientes de operaciones (como una venta de *Put* sobre acciones propias de la contraparte).

Si bien en el Grupo se está trabajando para que durante 2020 se cuente con políticas para la identificación y gestión de la exposición al riesgo de correlación adversa, la UAIR siempre está atenta para identificar cualquier evidencia de ésta, cuantificarla e informarla al Comité de Inversiones y al Comité de Administración Integral de Riesgos, donde se le dará seguimiento.

Sistema de Medición de Riesgo de Crédito en Operaciones con Instrumentos Financieros

Para llevar a cabo la medición de Riesgo de Contraparte, se utilizan hojas de cálculo con la finalidad de medir el consumo de riesgo emisor y riesgo de contraparte. La información de riesgo emisor se obtiene de los portafolios de deuda a través del sistema ORION, posteriormente se utilizan hojas de cálculo para analizar y presentar dicha posición y el consumo de los límites establecidos.

VI. Administración de Riesgos



Adicionalmente, la UAIR cuenta con el aplicativo de STARDOC, sistema desarrollado por un proveedor externo, en el que se administran los límites por contraparte y el consumo de garantías. De igual manera, proporciona la información de las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Seguimiento Diario de Riesgo de Contraparte

Diariamente la UAIR genera y distribuye el Reporte de Consumo de Líneas y Garantías, en el que se presenta el consumo de línea de cada una de las contrapartes y las llamadas de margen realizadas a los clientes.

Adicionalmente, la UAIR se encarga de revisar la valuación con Instituciones Financieras y solicitar al área de liquidaciones realizar llamadas de margen, con base en la valuación de las operaciones con instrumentos financieros derivados,

Información Cuantitativa

VaR	3T19			1T20			2T20			3T20		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Posición Global	4.66	6.13	9.73	5.52	5.51	5.99	6.04	5.68	6.34	2.26	4.00	10.13
Tasas - Portafolio de Carry	0.26	0.44	1.18	0.71	0.46	1.11	2.06	1.46	2.19	0.96	1.27	2.45
Tasas - Portafolio de Trading	4.60	5.18	7.45	1.91	2.56	8.01	7.49	3.46	7.96	2.12	3.60	10.22
Intermediación Derivados de Tasas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Portafolio Tesorería	0.02	0.17	1.04	0.17	0.09	0.28	1.19	0.54	1.47	0.68	0.79	1.19
Operaciones Cambios	0.51	0.08	0.51	2.02	0.37	2.02	1.08	1.29	2.55	0.72	0.76	1.06

Cifras en millones de pesos

VI. Administración de Riesgos



Banco

Contraparte	MTM a favor de BX+	MTM BX+ Debe	MTM	Garantías Líquidas	Exposición Neta	Valor de Conversión a Riesgo Crediticio
BANCO CREDIT SUISSE (MÉXICO)	7.846	-	7.846	53	-	32.5
BANCO DE MEXICO (BANXICO)	189.559	-	189.559	-	189.6	225.7
BANCO JP MORGAN	-	223.900	223.900	222	-	114.0
BANCO NACIONAL DE MEXICO	-	230.092	230.092	227.3	-	48.8
BARCLAYS BANK MEXICO S.A.	-	8.777	8.777	11	-	161.6
BBVA BANCOMER	-	113.722	113.722	110.4	-	89.3
CB GOLDMAN SACHS MÉXICO	-	415.494	415.494	409	-	203.9
CB MORGAN STANLEY	93.881	-	93.881	118.1	-	177.8
CITIBANK NA LONDON	-	124.549	124.549	139	-	0.4
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDRES	-	41.979	41.979	30.8	-	42.0
JP MORGAN CHASE NA NEW YORK	-	21.034	21.034	14	-	24.9
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	0.189	-	0.189	0.9	-	0.1
SCOTIA BANK INVERLAT	0.112	-	0.112	-	-	5.1
BANQUE NATIONALE DE PARIS (BNP) FRANCIA	2.079	-	2.079	-	2.1	0.1
PF	3.062	-	3.062	51	-	2.6
PM	-	66.277	66.277	192.3	-	118.7
Total	296.728	1,245.824	949.096	854.5	191.6	1,246.4

Cifras en millones de pesos

Tipo	MTM Negociación	MTM Cobertura	Total
Opciones TC	-	-	-
Corto	30.736	-	30.736
Largo	30.736	-	30.736
Opciones Tasa	-	-	-
Corto	2.4395	-	2.4395
Largo	2.4395	-	2.4395
Forwards	18.9	-	18.9
Venta Forward	234.157	-	234.157
Compra Forward	253.026	-	253.026
Swaps	18.0	949.9	968.0
Recibe Fija	511.578	-	511.578
Recibe Variable	529.608	949.935	1,479.543
Total	0.8	949.9	949.096

Cifras en millones de pesos

Posición Accionaria	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20
POSICIÓN TOTAL LARGA	465	518	454.4	539.4	628.3
POSICIÓN TOTAL CORTA	0	0	0	0	0
POSICIÓN NETA DEL PORTAFOLIO	465	518	454.4	539.4	628.3
CAPITAL REQUERIDO TOTAL	140.6	156.6	137.4	163.1	189.9

VI. Administración de Riesgos

Sensibilidad	3T19			1T20			2T20			3T20		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Tasas - Portafolio de Carry												
Sensibilidad Tasa	-0.02	-0.04	-0.14	0.13	-0.02	-0.07	-0.06	0.05	-0.10	-0.05	-0.08	-0.21
Sensibilidad Sobretasa	-3.99	-3.27	-3.99	-1.38	-4.64	-5.53	-6.09	-5.41	-6.49	-5.84	-6.33	-7.09
Tasas - Portafolio de Trading												
Sensibilidad	-0.14	-0.17	-0.36	-0.07	-0.01	-0.09	-0.03	-0.06	-0.16	-0.05	-0.03	-0.11
Intermediación Derivados de Tasas												
Sensibilidad	-0.002	-0.002	-0.002	-0.005	-0.003	-0.005	-0.004	-0.005	-0.005	-0.002	-0.004	-0.005
Vega	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Portafolio Tesorería												
Sensibilidad Tasa Nominal	-0.01	-0.01	-0.02	0.01	0.00	-0.02	-0.03	-0.0002	-0.04	-0.03	-0.0242	-0.04
Sensibilidad Sobretasa	-0.64	-0.63	-0.69	-0.74	-0.80	-1.01	-0.80	-0.74	-0.86	-0.81	-0.77	-0.81
Operaciones Cambios												
Sensibilidad Tasa Nominal USD	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vega	0	-0.002	-0.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cifras en millones de pesos

VI. Administración de Riesgos



*Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras no auditadas en millones de pesos al 30 de septiembre de 2020*

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 331	7132	USD	7385	2020	4781	
		VTAS 354	7665	USD		7899	2021	
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 21	508	USD	470	2022	3	
		VTAS 21	508	USD		470	2020	
OPCIONES TIIE	NEGOCIACION	CPAS 61	61	MXN	61	2021	227	
		VTAS 61	61	MXN		61	2022	
SWAPS	COBERTURA	ACT 8983	8983	MXN	11314	2020	50	
		PAS 8983	8983	MXN		11264	2024	
SWAPS	OTC	ACT 18161	18161	MXN	21573	2020	50	
		PAS 18161	18161	MXN		21607	2024	

VI. Administración de Riesgos



En el tercer trimestre de 2020 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 60,000,000.00 en dólares y 1'278,900,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 5,000,000.00 en dólares y 120,000,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Swaps de Cobertura de tasas la operación más grande es por \$1'175,000,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Swaps de tasas OTC la operación más grande es por \$500,000,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones TIIE la operación más grande es por \$ 50,000,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones de CCSWAP la operación más grande es por \$200,000,000.00 en dólares y 4'428,760,000.00 en M.N.

.

VI. Administración de Riesgos



Riesgo Operacional **Información Cualitativa**

Dada la naturaleza de su negocio, el Grupo Financiero Ve por Más se encuentra expuesto a daños potenciales y pérdidas derivados de posibles fallas en la estructura de sus procesos de gestión, debilidades en el control interno, errores en el procesamiento de operaciones, fallas de seguridad, planes de contingencias del negocio inefectivos, acontecimientos externos, entre otros. De esta manera el Riesgo Operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas, y puede generarse en todas las áreas de negocio y de soporte del Grupo.

Administración de Riesgo Operacional

Metodología General para la Gestión del Riesgo Operacional

El Grupo, persiguiendo la creación de una cultura de control y prevención de riesgos, lleva a cabo la gestión del Riesgo Operacional con base en el marco de referencia de Enterprise Risk Management (COSO-ERM) para cumplir con el enfoque de Administración Integral de Riesgos bajo el que se encuentran reguladas las entidades que lo conforman. De esta manera la administración de riesgos se efectúa a través una metodología interna que consiste en cinco etapas: Análisis de Procesos, Identificación de Riesgos y Controles, Evaluación y Comunicación de Riesgos, Detección y Reporte de Eventos, así como Seguimiento a los mismos.

La prioridad del Grupo BX+ es, por tanto, identificar y mitigar focos o factores de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no, centrando la gestión del Riesgo Operacional en el análisis y evaluación de los procesos clave de las entidades que conforman al Grupo, es decir aquellos que forman parte del que hacer del negocio, debido a que el impacto resultante de alguna contingencia o desviación en los mismos, afectaría sensiblemente a la organización.

VI. Administración de Riesgos



Los nuevos productos, servicios, operaciones y/o servicios son evaluados desde una perspectiva de Riesgo Operacional para llevar a cabo la medición de riesgos inherentes de las ofertas nuevas, así como identificar las medidas de control implementadas para mitigar los riesgos.

Dado que el Riesgo Operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas, y se genera en todas las áreas de negocio y de soporte del Grupo, todos los colaboradores son responsables de gestionar y controlar los riesgos operacionales generados en su ámbito de actuación.

Como categorías particulares de Riesgo Operacional, tanto el Riesgo Tecnológico y el Riesgo Legal son administrados de forma muy rigurosa por las áreas especializadas en los respectivos temas dentro del Grupo.

Riesgo Tecnológico

El objetivo de la administración del Riesgo Tecnológico es gestionar las pérdidas o afectaciones 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 financieros con los clientes del Banco. Lo anterior se realiza evaluando las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria a través del seguimiento de indicadores claves, así como a través del monitoreo periódico de los controles y el cumplimiento con las políticas; que permitan preservar la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada en los sistemas informáticos y de telecomunicaciones.

VI. Administración de Riesgos



- **Riesgo Legal**

La administración del Riesgo Legal se centra en la detección de las pérdidas o afectaciones potenciales 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 Banco realiza. Para llevar a cabo esta gestión se desarrollan esquemas de monitoreo a despachos externos para la obtención de resultados alineados con las necesidades de negocio, además de reforzar la cultura de riesgos con el objetivo de reducir la incidencia de multas o sanciones por incumplimientos ante la autoridad.

Sistema de Administración de Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional, de forma consolidada, se administra bajo la coordinación de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, en particular la Subdirección de riesgo Operacional. A través de la figura de los Gestores de Riesgo Operacional, quienes, al formar parte de cada Unidad de Negocio, identificarán y reportarán desde el interior de cada área los riesgos, las incidencias y eventos de pérdida ligadas al riesgo operacional, llevarán a cabo las autoevaluaciones de riesgos operacionales, y participarán en el diseño y seguimiento de los Planes de Remediación y Mitigación de los riesgos y eventos.

La implementación de la figura de Gestores de Riesgo Operacional se llevará a cabo de manera gradual, dando prioridad a los procesos críticos del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



Actualmente el Grupo no cuenta con una solución tecnológica para la administración del Riesgo Operacional, sin embargo la gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante la metodología descrita anteriormente a través de la interrelación directa de los responsables de las distintas áreas de negocio y soporte del Grupo con la Subdirección de Riesgo Operacional, quien centraliza los reportes de incidencias, eventos de pérdida y la identificación de riesgos operacionales en cada Unidad de Negocio. El Grupo se encuentra en proceso de implementación de una solución que gestione el control interno, considerando también dentro de su alcance el Riesgo Operacional.

Apetito de Riesgo Operacional

El Apetito de Riesgo Operacional lo establece el Consejo de Administración del Grupo. Actualmente lo hace a través de la determinación de Niveles de Tolerancia de pérdidas operativas para las distintas entidades que conforman al Grupo, sin embargo, se está desarrollando un nuevo marco de Apetito de Riesgo, en el que se definirán los enunciados de Apetito de Riesgo Operacional en términos de Riesgos Relevantes, que afecten a los procesos clave de las entidades que conforman al Grupo, así como sus consecuencias financieras y no financieras.

VI. Administración de Riesgos



Evaluación y Seguimiento de Riesgo Operacional

Proceso de Evaluación de Riesgo Operacional

La administración se encuentra en la etapa de definición del Proceso de Evaluación de Riesgo Operacional, el cual será llevado a cabo por los Gestores de Riesgo Operacional e incluirá una auto-evaluación de riesgo y control (RCSA por sus siglas en inglés), así como un análisis de escenarios, poniendo énfasis tanto en los riesgos a nivel área o Unidad de Negocio, que amenacen sus actividades diarias, como en los riesgos que pueden causar elevadas pérdidas financieras u otros impactos significativos al Grupo. Los resultados de este proceso se utilizarán como insumos para completar el Mapa Anual de Riesgos Operacionales del Grupo BX+.

Identificación y Reporte de Incidencias y Eventos de Pérdida

Las Incidencias Operacionales son identificadas y reportadas a la Subdirección de Riesgo Operacional por las Mesas de Control responsables de vigilar el cumplimiento de los procesos críticos del Grupo, para que éstas sean a su vez reportadas al Comité de Administración Integral de Riesgos de manera trimestral.

Una vez implementada dicha figura, los Gestores de Riesgo Operacional tendrán como parte de sus funciones el fortalecer la labor de identificar las Incidencias Operacionales materializadas en las Unidades de Negocio críticas para cada una de las entidades que conforman el Grupo.

VI. Administración de Riesgos



La identificación de las Pérdidas Operacionales se realiza a través del monitoreo de las cuentas contables de quebrantos, multas y fraudes, detectando de manera mensual todos los registros y recabando el soporte de cada uno de ellos.

Cuando las Pérdidas Operacionales de alguna de las entidades del Grupo superan el Nivel de Tolerancia correspondiente, se establecen medidas mitigatorias por los responsables de las Unidades de Negocio para reducir la probabilidad de reincidencia de los mismos.

El resultado del monitoreo del cumplimiento del Nivel de Tolerancia es presentado de manera trimestral al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración, en conjunto con los Eventos de Pérdida Operacionales.

Perfil de Riesgo Operacional

El Perfil de Riesgo Operacional le permite al Grupo detectar la evolución de los riesgos operacionales y los eventos materializados, de manera que la toma de decisiones se realice de forma orientada a la mitigación de estos riesgos para reducir su impacto o reincidencia.

El Perfil de Riesgo Operacional se presenta trimestralmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración, y está conformado por los siguientes elementos:

VI. Administración de Riesgos



- **Monitoreo de Riesgo Operacional**

En el monitoreo de Riesgo Operacional se presenta el resumen del número de riesgos y controles identificados por Unidad de Negocio, con la calificación del riesgo inherente y el posible riesgo residual, así como el número de riesgos prioritarios de cada una (aquellos con calificación Alta).

- **Mapa de Perfil de Riesgo**

En el Mapa de Perfil de Riesgo se muestra, a través de una gráfica radial, la calificación de Riesgo Inherente por Unidad de Negocio y la Calificación de Riesgo por ciclo una vez considerados los controles asociados a dichos riesgos.

- **Análisis de Incidencias y Eventos de Pérdida**

Se presenta el estatus del trimestre e histórico de los últimos 12 meses de los Eventos de Pérdida, así como las Incidencias del periodo.

VI. Administración de Riesgos

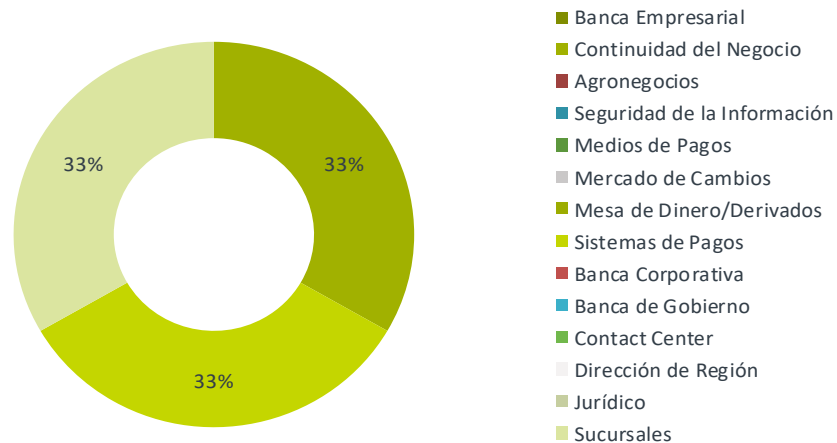
Información Cuantitativa

Cuantificación y Exposición por Riesgo Operacional

Incidentes y Pérdidas Operacionales

Durante el tercer trimestre de 2020 no se reportaron incidencias en el Banco y el total de estos eventos en el año son tres. La distribución de incidencias del periodo en las distintas líneas de negocio se muestra a continuación:

Incidencias por Línea de Negocio 2020



No se reportaron incidencias durante el 3T2020, se muestra el acumulado en el año:

VI. Administración de Riesgos

		1T2020	2T2020	3T2020	Acum 2020
Banco	Banca Empresarial	0	0	0	0
	Continuidad del Negocio	1	0	0	1
	Agronegocios	0	0	0	0
	Seguridad de la Información	0	0	0	0
	Medios de Pagos	0	0	0	0
	Mercado de Cambios	0	0	0	0
	Mesa de Dinero/Derivados	0	0	0	0
	Sistemas de Pagos	1	0	0	1
	Banca Corporativa	0	0	0	0
	Banca de Gobierno	0	0	0	0
	Contact Center	0	0	0	0
	Dirección de Región	0	0	0	0
	Jurídico	0	0	0	0
	Sucursales	1	0	0	1

Asimismo, durante el tercer trimestre de 2020, los eventos de pérdida por riesgo operacional cuantificaron \$153,125 para el Banco acumulando \$451,148 en el año.

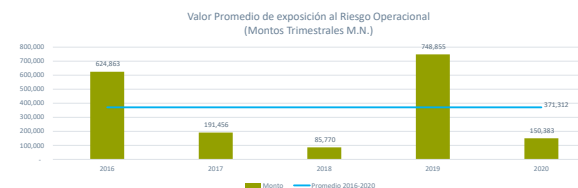
Periodo	Banco
1T 2016	10,902
2T 2016	47,902
3T 2016	2,010,336
4T 2016	430,312
1T 2017	158,350
2T 2017	24,070
3T 2017	326,935
4T 2017	256,469
1T 2018	128,237
2T 2018	20,713
3T 2018	103,636
4T 2018	90,495
1T 2019	868,486
2T 2019	792,921
3T 2019	946,022
4T 2019	387,991
1T 2020	163,041
2T 2020	134,982
3T 2020	153,125

VI. Administración de Riesgos

Valor promedio de la Exposición al Riesgo Operacional

La exposición promedio en materia de Riesgo Operacional del tercer trimestre 2020 es de \$150,383 contra \$624,863 trimestrales en 2016, \$191,456 trimestrales en 2017, en 2018 por \$85,770 y \$748,855 en 2019. El valor promedio trimestral de los cuatro años y tres trimestres es de \$371,312.

Año	Monto
2016	624,863
2017	191,456
2018	85,770
2019	748,855
2020	150,383



Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional

Actualmente el Grupo BX+ determina el requerimiento de capital por riesgo operacional, para cada una de sus entidades, a través del Método del Indicador Básico.

De manera exclusiva para Banco Ve por Más se aplican las variantes establecidas en el Artículo Cuarto Transitorio, publicadas en diciembre 2017, las cuales modifican de manera temporal las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, estableciendo límites al requerimiento resultante del Método del Indicador Básico, mismos que se irán eliminando gradualmente hasta octubre 2020.

Al cierre del tercer trimestre del 2020, el requerimiento de capital por Riesgo Operacional para el Banco es de \$276.30 mdp.

Mes	Requerimiento de Capital (Cifras en mdp)
Julio	269.71
Agosto	274.15
Septiembre	276.30

VI. Administración de Riesgos



Riesgos No Cuantificables

Información Cualitativa

Como toda entidad financiera, el Grupo BX+ se encuentra expuesto a una serie de riesgos derivados de eventos imprevistos para los que los procesos normales de control y de identificación no bastan, porque su frecuencia e impacto no son del todo conocidos. No obstante, de materializarse, podrían tener un impacto significativo en la consecución de sus objetivos y estrategia de negocio, y por lo tanto, no pueden ser ignorados o excluidos.

El Grupo BX+ identifica a los Riesgos de Negocio, Estratégico y Reputacional, como los principales Riesgos No Cuantificables a ser gestionados.

Administración de Riesgos de Negocio y Estratégico

Dada su naturaleza y la dificultad para predecir, e incluso detectar, y que por tanto se hace prácticamente imposible su gestión a través de metodologías, modelos o métricas estadísticas, los Riesgos No Cuantificables, principalmente los Estratégicos y de Negocio, son atendidos por el Grupo a través del Marco para la Administración de Riesgos Relevantes y Emergentes, el cual define el proceso de estudio y análisis de todos los factores que podrían surgir a raíz de cambios en el entorno, y que se considere pudieran tener un impacto adverso significativo en la consecución de los objetivos y estrategias del Grupo BX+.

Dentro de este marco se consideran diversas categorías de riesgo, asociadas a la Gestión Organizacional, Gestión de la Estrategia y del Negocio, Factores Macroeconómicos y Geopolíticos, así como al Entorno Regulatorio.

VI. Administración de Riesgos



Administración de Riesgo Reputacional

Para la administración del Riesgo Reputacional, se cuenta con un robusto plan de comunicación, contenido en el Manual de Políticas para el Manejo de Crisis Reputacional y en el Manual de Procedimientos para el Manejo de Crisis Reputacional, que sirven de guía para actuar ante eventos (tanto internos, como externos) que pudieran afectar la percepción que tienen las distintas partes interesadas (autoridades, principales contrapartes, agencias calificadoras, clientes, empleados y público en general) sobre la reputación del Grupo BX+.

Dado que tales eventos pudieran generarse por la interrupción del negocio de alguna de las entidades que conforman el Grupo, se han establecido Planes de Continuidad del Negocio y Planes de Recuperación de Desastres, para reducir la posible afectación a clientes y que el nombre del Grupo BX+ no se vea dañado ante el público general por contingencias operativas y/o tecnológicas.

Asimismo, con el objetivo de atender los eventos internos ocasionados por el comportamiento de los colaboradores dentro de la misma organización y mitigar el posible daño a la imagen del Grupo BX+ hacia el exterior, principalmente en temas de discriminación, acoso, uso inadecuado de información y accesos a los sistemas internos, entre otros, se desarrolló e implementó el Manual de Valores Éticos y Código de Conducta.

VI. Administración de Riesgos

Estructura de Gobierno Corporativo

El Marco para la Administración Integral de Riesgos del Grupo BX+ deriva de las directrices y autorización del Consejo de Administración y sus órganos complementarios de gobierno. La estructura general de gobierno para la Administración Integral de Riesgos del Grupo es la siguiente:



VI. Administración de Riesgos



Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el responsable de que el Grupo cuente con un Marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los riesgos a los cuales están expuestas las entidades que lo integran, con el objetivo último de asegurar su solvencia y fortaleza financiera en términos de suficiencia de capital y liquidez.

Se asegura entonces que se desarrollen e implementen políticas, prácticas y procedimientos para la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de riesgos, que se establezcan límites apropiados y que el Comité de Administración Integral de Riesgos adopte las medidas necesarias para monitorear y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Es responsabilidad del Consejo de Administración, aprobar tanto la estructura organizativa para la gestión de los riesgos, como la estrategia general de Administración de Riesgos, enmarcada ésta en el Apetito de Riesgo del Grupo. Garantiza, a su vez, que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgos adoptada.

El Consejo de Administración recibe regularmente información sobre la gestión que se lleva a cabo de los riesgos y específicamente ante situaciones excepcionales que ameriten su intervención.

VI. Administración de Riesgos



Comité de Administración Integral de Riesgos

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos (CADIR), y ha delegado en él la responsabilidad general de administrar los riesgos a que se encuentra expuesto el Grupo BX+, y cada una de las entidades que lo integran, y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste al Apetito de Riesgo, los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

Para esto, el CADIR decide, dentro del alcance de las resoluciones adoptadas por el Consejo de Administración, sobre la asignación de límites específicos para la gestión del riesgo de los distintos portafolios, actividades y líneas de negocio de las entidades que conforman el Grupo.

VI. Administración de Riesgos



El Director General y Otros Órganos de Gobierno

Director General del Grupo BX+

El Director General del Grupo tiene la responsabilidad general de desarrollar y mantener una efectiva administración y control del riesgo, liquidez y capital del Grupo y cada una de las entidades que lo integran, así como de supervisar el cumplimiento de los objetivos, estrategia de negocio, procedimientos y controles en la celebración de operaciones. Adicionalmente, el Director General regularmente revisa reportes de la exposición de riesgo y ha establecido comités específicos para su administración, así como la gestión de la liquidez y el capital del Grupo.

Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés), como apoyo al Director General y al Comité de Administración Integral de Riesgos del Grupo, tiene como objetivo identificar, medir, vigilar e informar los riesgos estructurales del balance (incluyendo el de liquidez, el de tasa de interés y el de tipo de cambio) que enfrenta el Grupo y las entidades que lo conforman, así como adecuar las estrategias para mitigar los mismos, con el objetivo de garantizar su solvencia y fortaleza en términos de suficiencia de capital y liquidez.

VI. Administración de Riesgos



El ALCO también provee la dirección general y toma decisiones clave en cuanto a los Programas de Pruebas de Estrés, y guía el diseño, ejecución y evaluación de resultados de tales programas para su integración al Proceso Interno de Evaluación de Suficiencia de Capital (ICAAP por sus siglas en inglés).

Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones supervisa que el propósito de las actividades de inversión y de negociación del Grupo se satisfaga de la forma más eficiente y que no existan desviaciones con respecto a los mercados objetivos y a la estrategia de riesgo aprobada por el Consejo de Administración.

Comités de Crédito

Los Comités de Crédito tienen el objetivo común de mantener un portafolio de crédito balanceado, tomando en cuenta las directrices señaladas por el Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Para conseguir este objetivo, la principal responsabilidad de los Comités de Crédito es evaluar las operaciones de crédito y/o inversión, productos nuevos y programas de crédito, los modelos paramétricos y facultades individuales que se presenten a su consideración dentro de los límites, normas y políticas aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos, así como de las sanas prácticas de crédito.

Comité de Transformación

El Comité de Transformación tiene el objetivo de alinear e implementar la visión estratégica del programa de crecimiento del Grupo. En particular, el Comité de Transformación evalúa desde un punto de vista integral, y no sólo de negocio, los nuevos productos, programas y servicios que se ofrecerán al público, así como la infraestructura requerida, alineando e implementando la visión estratégica del programa de crecimiento del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



Dirección General Adjunta Riesgos

En el Grupo BX+, la función de Administración de Riesgos se encuentra a cargo de la Dirección General Adjunta de Riesgos, cuyo responsable reporta al Director General del Grupo.

El DGA de Riesgos tiene jurisdicción sobre temas relacionados a la planeación e implementación del plan y estrategia de negocios del Grupo, realizando una labor de asesoramiento y desafío a las líneas de negocio, y reporta el estado de la administración de riesgos al Consejo de Administración, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Director General del Grupo de forma regular.

Unidad para la Administración Integral de Riesgos

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR), apoya a la DGA de Riesgos y al Comité de Administración Integral de Riesgos proveyendo supervisión independiente a través de análisis, medición, monitoreo y reporte de los riesgos, tanto cuantificables como no cuantificables, asociados a las actividades de negocio de cada una de las entidades que conforman al Grupo, así como a través de propuestas de políticas y lineamientos sobre su administración.

Como parte de la DGA de Riesgos, la UAIR es independiente de las unidades de negocios, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de funciones.

VI. Administración de Riesgos

Modelo de Gestión de Riesgos

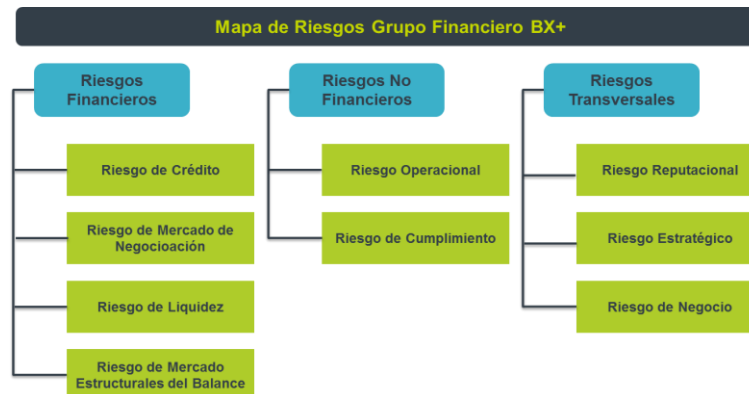
El modelo de gestión y control de riesgos asegura el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados por el Apetito de Riesgo y la estructura de límites establecidos. De igual manera, incorpora la adopción de medidas correctivas y de mitigación necesarias para mantener los niveles de riesgo en consonancia con los objetivos definidos.

A continuación se detallan los elementos que permiten una adecuada gestión y control de todos los riesgos derivados de la actividad del Grupo BX+.

Mapa de Riesgos

La identificación y valoración de todos los riesgos es piedra angular para el control y la gestión de los mismos. El mapa de riesgos cubre las principales categorías de riesgo en las que BX+ tiene sus exposiciones, actuales y/o potenciales más significativas, facilitando esta identificación.

En su primer nivel el mapa de riesgos incluye los siguientes:



VI. Administración de Riesgos



Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Riesgo que se puede producir derivado del incumplimiento de las obligaciones contractuales acordadas en las transacciones financieras.

Riesgo de Mercado de Negociación

Aquel en el que se incurre como consecuencia de la posibilidad de cambios en los factores de mercado que afecten al valor de las posiciones en los portafolios de negociación.

Riesgo de Liquidez

Riesgo de no cumplir con las obligaciones de pago en tiempo o de hacerlo con un costo excesivo.

Riesgo de Mercado Estructural de Balance

Riesgo ocasionado por la gestión de las diferentes partidas del balance, incluyendo las relativas a la suficiencia de recursos propios y las derivadas de las actividades de seguros.

Riesgos no Financieros

- *Riesgo Operacional*

Riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas y los sistemas internos, o a acontecimientos externos.

VI. Administración de Riesgos



- ***Riesgo de Cumplimiento***

Riesgo debido al incumplimiento de las normas internas o los requerimientos de reguladores y supervisores.

Riesgos transversales

- ***Riesgo Reputacional***

Riesgo de daños en la percepción del Grupo por parte de la opinión pública, sus clientes, inversores o cualquier otra parte interesada.

- ***Riesgo Estratégico***

Riesgo de pérdidas potenciales por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias del Grupo.

- ***Riesgo de Negocio***

Riesgo de pérdida potencial, o desvío con respecto a la estrategia o plan de negocio del Grupo, atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera cada una de las entidades del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



- ***Riesgo de Cumplimiento***

Riesgo debido al incumplimiento de las normas internas o los requerimientos de reguladores y supervisores.

Riesgos transversales

- ***Riesgo Reputacional***

Riesgo de daños en la percepción del Grupo por parte de la opinión pública, sus clientes, inversores o cualquier otra parte interesada.

- ***Riesgo Estratégico***

Riesgo de pérdidas potenciales por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias del Grupo.

- ***Riesgo de Negocio***

Riesgo de pérdida potencial, o desvío con respecto a la estrategia o plan de negocio del Grupo, atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera cada una de las entidades del Grupo.

VI. Administración de Riesgos

Estrategia de Administración de Riesgos

En el marco de la normatividad vigente, el Grupo Financiero BX+ enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora, con permanente supervisión del Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos. De esta manera, el Grupo reconoce y considera las interacciones existentes entre las diferentes categorías de riesgo a los que está expuesto.

Principios para la Administración de Riesgos

La Estrategia de Administración de Riesgos adoptada por BX+ implica la identificación, medición, adecuada gestión y control de todos los riesgos, con una visión integral e integrada en todos los niveles del Grupo. La implantación y gestión coordinada de todos los elementos que lo componen, permite una evaluación continua del perfil de riesgos del Grupo, así como su gestión global, mejorando las capacidades en la gestión de riesgos en cada una de las entidades que lo integran.

Los principales ejes de desarrollo de la Estrategia de Administración de Riesgos de BX+ son:



VI. Administración de Riesgos



Apetito de Riesgo y Estructura de Límites

La definición de un Apetito de Riesgo es esencial para el Grupo BX+, no sólo por el control que debe de existir sobre el perfil de riesgo, sino por la visión prospectiva que este concepto debe aportar, con el fin de tener una herramienta más de decisión en la consecución de los objetivos de negocio establecidos en su Plan Estratégico.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar el Apetito de Riesgo de BX+ y de decidir sobre los principios de cómo éste debe ser administrado. El Comité de Administración Integral de Riesgos apoya al Consejo de Administración supervisando la evolución del perfil de riesgos con respecto al Apetito de Riesgo, así como la alineación de éste con la estrategia del Grupo, y haciendo recomendaciones sobre cambios que se requieran sobre el apetito de riesgo.

El Marco de Apetito de Riesgo de BX+ se basa en declaraciones explícitas de apetito de riesgo cubriendo todas las categorías de riesgo que el Grupo asume con sus operaciones. Dichas declaraciones, aprobadas por el Consejo de Administración, de forma colectiva definen las condiciones para las operaciones de BX+, permite identificar las áreas susceptibles a que se pueda asumir mayor riesgo, y sienta las bases para la estructura de los distintos reportes de riesgo.

Asimismo, el Marco de Apetito de Riesgo de BX+ considera los riesgos relevantes para las distintas actividades de negocio del Grupo y se establece de forma agregada en términos de Rentabilidad y Eficiencia, Capital y Solvencia, Liquidez y Fondeo, Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo Operacional, Riesgo Reputacional, Cumplimiento y Riesgos Estratégico y de Negocio.

VI. Administración de Riesgos

Principios Corporativos del Apetito de Riesgo

El apetito de riesgo en BX+ se rige por los siguientes principios:

- **Responsabilidad del Consejo de Administración y de la alta dirección.** El Consejo de Administración es el máximo responsable de fijar el apetito de riesgo y su soporte normativo, así como de supervisar su cumplimiento.
- **Visión integral del riesgo, contraste y cuestionamiento del perfil de riesgo.** El apetito de riesgo debe considerar todos los riesgos significativos a los que BX+ está expuesto, facilitando una visión agregada del perfil de riesgo del Grupo a través del uso de métricas cuantitativas e indicadores cualitativos. Permite al Consejo de Administración y a la alta dirección cuestionar y asimilar el perfil de riesgo actual y previsto en los planes de negocio y estratégicos y su coherencia con los límites máximos de riesgo.
- **Estimación futura de riesgos (*forward looking view*).** El apetito de riesgo debe considerar el perfil de riesgo deseable en el momento actual y a medio plazo considerando tanto las circunstancias más probables como escenarios de estrés.
- **Vinculación con los planes estratégicos y de negocio e integración en la gestión.** El apetito de riesgo es un referente en la planificación estratégica y de negocio.
- **Revisión periódica, contraste continuo y adaptación a mejores prácticas y requerimientos regulatorios.** La evaluación del perfil de riesgo del Grupo y su contraste con las limitaciones fijadas por el apetito de riesgo debe ser un proceso iterativo. Deben establecerse los mecanismos adecuados de seguimiento y control que aseguren el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados, así como la adopción de las medidas correctoras y mitigantes que sean necesarias en caso de incumplimiento.

VI. Administración de Riesgos



Estructura de Límites, Seguimiento y Control

La formulación del ejercicio de apetito de riesgo es anual e incluye una serie de métricas y límites sobre dichas métricas (límites de apetito de riesgo o declaraciones) que expresan en términos cuantitativos y cualitativos la máxima exposición de riesgo que cada entidad del Grupo y el Grupo en su conjunto están dispuestos a asumir.

El cumplimiento de los límites del Apetito de Riesgo es objeto de seguimiento continuo. La UAIR informa al menos trimestralmente al Consejo de Administración y al Comité de Administración Integral de Riesgos de la adecuación del perfil de riesgo con el Apetito de Riesgo autorizado.

Los excesos e incumplimientos del Apetito de Riesgo son reportados por la UAIR a los órganos de gobierno pertinentes. Su presentación se acompaña de un análisis de las causas que los provocaron, una estimación del tiempo en el que van a permanecer, así como una propuesta de acciones para corregir los excesos cuando el órgano de gobierno correspondiente lo estime oportuno.

La vinculación de los límites de apetito de riesgo con los límites utilizados en la gestión de las unidades de negocio y de las carteras supone un elemento clave para lograr la efectividad del Apetito de Riesgo como herramienta de gestión de riesgo.

Así, las políticas de gestión y la estructura de límites utilizados en la gestión para los diferentes tipos de riesgo guardan una relación directa y trazable con los principios y límites definidos en el Apetito de Riesgo.

De esta forma, los cambios en el Apetito de Riesgo se trasladan a cambios en los límites y controles utilizados en la gestión de riesgos de BX+ y cada una de las unidades de negocio tiene la responsabilidad de verificar que los límites y controles utilizados en su gestión cotidiana están fijados de manera que no se puedan incumplir los límites de apetito de riesgo. La UAIR validará después esta evaluación, asegurando la adecuación de los límites de gestión al apetito de riesgo.

VI. Administración de Riesgos



Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés

El Grupo BX+ realiza una gestión avanzada de riesgos a través del análisis del impacto que podrían provocar distintos escenarios del entorno en el que el Grupo opera. Dichos escenarios se expresan tanto en términos de variables macroeconómicas como en el de otras variables que afectan a la gestión. El análisis de escenarios es una herramienta muy útil para la alta dirección ya que permite evaluar la resistencia del Grupo ante entornos o escenarios estresados, así como poner en marcha conjuntos de medidas que disminuyan el perfil de riesgo del Grupo ante dichos escenarios. El objetivo es maximizar la estabilidad del estado de resultados y de los niveles de capital y liquidez.

La robustez y consistencia de los ejercicios de análisis de escenarios se basan en tres pilares:

- El desarrollo de modelos y análisis estadísticos que estimen la evolución futura de métricas (como, por ejemplo, las pérdidas de crédito), basándose tanto en información histórica (interna del Grupo y externa del mercado), así como en modelos de simulación.
- La inclusión del juicio experto y *know how* de los gestores de riesgos en el resultado del ejercicio, de forma que se cuestione y refine el resultado que ofrecen los modelos de análisis de escenarios. El *back testing* o contraste del resultado de los modelos contra los datos observados.
- El *back testing* o contraste del resultado de los modelos contra los datos observados.

VI. Administración de Riesgos



Usos del Análisis de Escenarios

- **Usos regulatorios:** en los que se realizan ejercicios de estrés de escenarios bajo las directrices marcadas por el regulador. En este grupo de usos se encuentra, por ejemplo, el ejercicio de Evaluación de Suficiencia de Capital bajo Escenarios Supervisores, solicitada cada año por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
- **Ejercicios internos** de autoevaluación de capital (ICAAP) o liquidez en los que, si bien el regulador puede imponer ciertos requerimientos, el Grupo desarrolla su propia metodología para evaluar sus niveles de capital y liquidez ante distintos escenarios de estrés. Estas herramientas permiten planificar la gestión de capital y liquidez.
- **Apetito de Riesgo.** Contiene métricas estresadas sobre la que se establecen niveles máximos de pérdidas (o mínimos de liquidez) que el Grupo no desea sobrepasar. Estos ejercicios están relacionados con los del ICAAP y liquidez, si bien tiene frecuencias distintas y presentan diferentes niveles de granularidad.

El Grupo sigue trabajando para mejorar el uso del análisis de escenarios en el Apetito de Riesgo y asegurar una adecuada relación de estas métricas con aquellas que se utilizan en la gestión diaria de riesgos.

- **Gestión diaria de riesgos.** El análisis de escenarios se utiliza en procesos de presupuestación de reservas y otras partidas de balance por tipo de riesgo, en la generación de políticas comerciales de admisión de riesgo, en el análisis global de riesgos por la alta dirección o en análisis específicos sobre el perfil de actividades o carteras.

VI. Administración de Riesgos



Monitoreo y Reportes de Riesgo

Las Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos del Grupo BX+ establecen que la administración de riesgos incluye todas las actividades encaminadas para identificar, medir, evaluar, monitorear y controlar los riesgos, así como las medidas para limitar y mitigar los impactos de los riesgos. De esta forma, la administración de BX+ mantiene un alto estándar de administración de riesgos con la aplicación de las técnicas y metodologías disponibles.

El entorno de control, entre otras cosas, se basa en los principios de segregación de responsabilidades e independencia.

El monitoreo y reporte de riesgo se realiza de forma diaria para riesgo de mercado, riesgo de crédito de contraparte y riesgo de liquidez, y de forma mensual y trimestral para riesgo de crédito y riesgo operacional.

El seguimiento del Apetito de Riesgo se presenta de forma trimestral al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

Análisis e información detallada de riesgo, cubriendo todos los riesgos y la suficiencia de capital, se reporta de forma regular al Comité de Administración Integral de Riesgos, al ALCO y al Comité de Inversiones.

Este marco de análisis y monitoreo de BX+ está en permanente evolución con el objetivo de recoger las mejores prácticas del mercado. En este sentido, constantemente la UAIR busca incorporar mejoras al sistema de medición, análisis y reportes para los distintos tipos de riesgo de las unidades de negocio y entidades del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



Cultura de Riesgos

La cultura de riesgos del Grupo BX+ se materializa en los principios de responsabilidad, prudencia y cumplimiento, al considerar que todas las unidades y empleados (con independencia de la función que desempeñen) son responsables de asegurar que el Grupo no solo cumple, sino que es prudente y responsable en lo que hace. Asimismo, la cultura de riesgos se fundamenta en los principios del modelo de gestión de riesgos de BX+ detallados con anterioridad y se transmite a todas las unidades de negocio y de gestión de la organización apoyándose, entre otras, en las palancas que se detallan a continuación:

- **Implicación de la alta dirección en el control y la gestión de riesgos**, que se concreta en la aprobación por el Consejo de Administración del Apetito de Riesgo, los marcos corporativos que regulan la actividad de riesgos, así como la revisión periódica del perfil de riesgos del Grupo, las principales amenazas potenciales y los eventos relevantes producidos en el Grupo y en el sistema financiero.

La elevada frecuencia con la que se reúnen los órganos corporativos de validación y seguimiento del riesgo, permite garantizar una intensa participación de la alta dirección en la gestión diaria de los diferentes riesgos del Grupo y una gran agilidad en la identificación de alertas, adopción de acciones y resolución de operaciones. Ello permite abordar numerosos temas y desde diferentes perspectivas, facilita la transmisión clara de una cultura de riesgos desde la alta dirección, con ejemplos concretos de toma de decisiones. Adicionalmente, posibilita que los procesos de escalamiento sean eficientes y que exista un incentivo para ello, así como una rápida transmisión de la información entre las diferentes funciones afectadas.

VI. Administración de Riesgos

- **Independencia de las funciones de control** (Riesgos, Normatividad y Cumplimiento, y Auditoría Interna), con autoridad suficiente y acceso directo a los órganos de dirección. Dichas funciones de control no se encuentran supeditadas a las líneas de negocio, y participan activamente en la toma de decisiones relevantes de riesgo.
- BX+ cuenta con un adecuado **desarrollo normativo** de la actividad de riesgos, a través de detallados marcos, modelos, políticas y procedimientos de actuación en materia de control y gestión de riesgos. Dentro del proceso sistemático de revisión y actualización de la normativa de riesgos, el Consejo de Administración ha aprobado la actualización completa de los marcos corporativos que regulan los riesgos de crédito, mercado y contraparte, estructural y liquidez, operacional, riesgos relevantes y emergentes, así como los marcos generales de riesgos para el Grupo Financiero y para la Compañía de Seguros. Estos documentos son considerados por el Consejo de Administración y la alta dirección como un instrumento básico para divulgar la estrategia y fundamentos de la gestión de riesgos en el Grupo, fortaleciendo la cultura de riesgos de BX+.
- El Grupo dispone de **políticas concretas para los riesgos de cumplimiento, y reputacionales**. A su vez, existen canales de denuncia de actividades ilícitas y prácticas inadecuadas.
- La consistencia y **alineación entre el Apetito de Riesgo, la gestión de los riesgos y la estrategia de negocio** del Grupo se asegura a través del proceso de presupuestación y el gobierno de aprobación de operaciones y límites cuantitativos en que se concretan los principios de apetito de riesgo.

VI. Administración de Riesgos

- **Los principales riesgos no sólo se analizan en el momento de su originación** o cuando se plantean situaciones irregulares en el proceso de recuperación ordinaria, sino que se realiza de forma continuada para todos los clientes.
- La política de remuneraciones e incentivos incluye **variables de desempeño que tienen en cuenta la calidad del riesgo** y los resultados del Grupo a largo plazo.

La política de retribuciones de los ejecutivos y demás miembros de la alta dirección del Banco está basada en el principio de que las remuneraciones sean congruentes con una gestión rigurosa de los riesgos sin propiciar una asunción inadecuada de los mismos y que estén alineadas con los intereses de los accionistas, fomentando la creación de valor a largo plazo. La misma política establece que todas las retribuciones variables son objeto de diferimiento.

La metodología para la determinación de la retribución variable de los directivos del Grupo tiene en cuenta, además de métricas cuantitativas de resultados y gestión del capital, factores que incorporan la adecuada gestión del riesgo y otros factores relevantes de gestión.

Otros procedimientos en los que se apoya la transmisión de la cultura de riesgos son un estricto acatamiento del personal de los códigos generales de conducta, el seguimiento de informes de supervisores, y una acción sistemática e independiente de los servicios de auditoría interna cuyas recomendaciones son objeto de seguimiento periódico para asegurar su cumplimiento.

VI. Administración de Riesgos

Resultado Evaluación Técnica Bienal

Durante la última Evaluación Técnica Bienal de 2019 se obtuvieron hallazgos no significativos, mismos que ya fueron atendidos. Es importante mencionar que no se obtuvieron observaciones relevantes que representaran una intervención importante en la operación diaria o una falta a las regulaciones aplicables vigentes.

	HR Rating		Fitch Rating	
	Nacional		Nacional	
	CP	LP	CP	LP
Arrendadora Ve por Más	HR2	HR A+	A (mex)	F1 (mex)

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Crédito

Información Cualitativa

El Riesgo de Crédito es el riesgo de pérdida por cambios adversos en la calidad crediticia de un acreditado o de una contraparte, o en su habilidad o intención de honrar sus obligaciones financieras bajo los términos y condiciones de un contrato de crédito o cualquier otro contrato financiero, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La principal exposición del Grupo al riesgo de crédito se encuentra en las operaciones de colocación de cartera de crédito y arrendamiento. En estas operaciones, las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor de sus obligaciones.

Administración de Riesgo de Crédito

En el Grupo BX+, la administración de riesgo de crédito se realiza a través de la utilización paralela de dos métodos de administración, basados en diversas técnicas y procesos de identificación, medición y mitigación de riesgo, y mutuamente complementarios en su naturaleza.

VI. Administración de Riesgos



Administración de Operaciones Crediticias

Se refiere a la administración de diversos procesos relacionados a las operaciones crediticias en lo individual, desde el análisis para la originación hasta la administración del crédito una vez desembolsado, que se llevan a cabo para limitar las pérdidas generadas por eventos de crédito.

Las operaciones de crédito otorgadas por BX+ deben realizarse de acuerdo a las Políticas y Procedimientos para Operaciones de Crédito, las cuales son revisadas y aprobadas anualmente por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Consejo de Administración.

Administración del Portafolio de Crédito

Se refiere a la detección y medición oportuna y precisa del riesgo de crédito empleando diversas técnicas y procesos de medición de riesgo, y la implementación de apropiadas medidas de respuesta, previo a la materialización de algún factor externo que pudiera impactar a los portafolios de crédito y arrendamiento, o de inversión y negociación.

A través de la Administración del Portafolio de Crédito, la exposición total al riesgo de crédito se mantiene dentro de niveles apropiados y acordes al Apetito de Riesgo de Crédito del Grupo.

Con respecto a la Administración de Operaciones Crediticias, la exposición a pérdidas generadas por eventos de riesgo de crédito se limita a través de diversos procesos para la administración de operaciones individuales de crédito. Para mitigar el riesgo de crédito inherente a las exposiciones individuales, se utilizan diversas alternativas, como colaterales, garantías o avales.

VI. Administración de Riesgos



Estrategia de Administración de Riesgo de Crédito

Al menos de forma anual, tomando como base el Apetito de Riesgo del Grupo determinado por el Consejo de Administración, la DGA de Riesgos desarrolla la propuesta de límites de concentración de cartera de crédito, la cual a su vez es la base de la estrategia de administración de riesgo de crédito, en la que se establece lo siguiente:

- El plan de colocación del Grupo con base en los segmentos de banca y productos definidos, sectores económicos, zonas geográficas y plazos.
- El nivel de diversificación/concentración dentro de cada segmento de crédito considerado en el mercado objetivo del Grupo.

La estrategia de administración de riesgo de crédito del Grupo BX+ consiste en establecer un nivel de tolerancia que garantice la rentabilidad de las operaciones de crédito sobre el capital y el sostenimiento del Grupo a través del tiempo mediante una adecuada gestión de los recursos económicos, y con la administración del riesgo de crédito, colaterales y garantías satisfactorias, así como adecuadas fuentes de pago.

Esta estrategia queda plasmada en los Criterios de Aceptación de Riesgo y los Criterios Indicativos de Estructuración de Crédito, definidos por la DGA Riesgos.

VI. Administración de Riesgos



Políticas y Procedimientos para Operaciones de Crédito

Establecen los lineamientos que rigen los procesos y actividades para la Administración de Operaciones Crediticias, desde el análisis para la originación hasta la administración del crédito una vez desembolsado, que se llevan a cabo para limitar las pérdidas generadas por eventos de crédito. Estos lineamientos contienen:

- Los lineamientos, criterios y facultades de aprobación para la originación y renovación de crédito a varios niveles jerárquicos, incluyendo las facultades para aprobar excepciones.
- Las facultades para la aprobación de castigos de cartera.
- Roles y responsabilidades de las áreas/personal relacionado a la originación, análisis, aprobación y administración de crédito.
- Lineamientos para la administración de créditos emproblemados.
- Lineamientos y criterios sobre la elegibilidad de distintos tipos de colaterales o garantías para exposiciones individuales de crédito, así como los procedimientos para la valuación continua de los colaterales, y el proceso para asegurar que éstos continúen siendo exigibles y realizables.

VI. Administración de Riesgos



Criterios Indicativos de Estructuración y Criterios de Aceptación de Riesgo

Las Políticas y Procedimientos para Operaciones de Crédito se complementan con los Criterios Indicativos de Estructuración de Crédito (CIEC) y los Criterios de Aceptación de Riesgo (CAR) para la Cartera Comercial, los cuales se basan en el Apetito de Riesgo del Grupo.

Los CIEC son elementos dinámicos que tienen por objeto orientar a promotores, funcionarios con facultades y oficiales de crédito, sobre la estructura tipo que deberán de guardar las operaciones de Crédito Comercial, considerando, por producto, segmento de banca y sector o actividad económica, entre otros: 1) criterios para determinar el monto de crédito; 2) tipo de crédito (Crédito Simple, Crédito Cuenta Corriente, Factoraje, Proyecto de Inversión); 3) plazo; 4) forma de pago; 5) tasa de interés; 6) comisión; y 7) garantías requeridas y admisibles.

Por otro lado, los CAR establecen una guía para las decisiones de aprobación de las líneas de crédito, considerando elementos como 1) Capacidad de Pago; 2) Rentabilidad Ajustada por Riesgo (RAROC); y 3) Nivel de Calificación Interna.

Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito que el Grupo está dispuesto a asumir es expresada en términos de límites de exposición de crédito.

VI. Administración de Riesgos



Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito que el Grupo está dispuesto a asumir es expresada en términos de límites de exposición de crédito.

- ***Límites de Portafolio***

Con el objetivo de mantener un portafolio razonablemente granular y evitar riesgo de concentración, se mantienen límites en términos de la exposición en distintos segmentos de banca, productos, actividades, industrias o sectores económicos y zonas geográficas, en relación al capital del Grupo y de cada una de las entidades que lo integran.

- ***Límites de Exposición con Contrapartes Individuales***

El máximo riesgo que el Grupo está preparado para tomar con una contraparte individual se establece con base en su calidad crediticia, así como en los colaterales y condiciones propios de las operaciones con tal contraparte.

VI. Administración de Riesgos



Mitigación del Riesgo de Crédito

El requerimiento de garantías es la principal herramienta de mitigación de riesgo de crédito de BX+.

La mitigación del riesgo de crédito es una parte fundamental del proceso de decisión y originación crediticia. En cada decisión de originación y recalificación de crédito se considera la valuación de colaterales y garantías, así como qué tan apropiados son los términos y condiciones crediticias, y cualquier otra medida de mitigación, en adecuación a los Criterios Indicativos de Estructuración de Crédito.

Garantías Reales y Personales

El requerimiento de garantías es la principal herramienta de mitigación de riesgo de crédito de BX+.

Los tipos **de garantías reales** (o colaterales) que BX+ utiliza con mayor frecuencia son: garantías líquidas, instrumentos financieros, prendas, cesión de derechos, certificados de depósito y garantías hipotecarias, buscando instrumentarlas a través de fideicomiso de garantía o administración (o ambos), para garantizar su realización.

Tratándose de operaciones de crédito celebradas con Entidades Federativas y Municipios, se busca establecer garantía sobre las participaciones en los ingresos federales o aportaciones federales o ambas, así como de ingresos propios que correspondan a las entidades federativas o municipios, instrumentándose éstas a través de fideicomiso de garantía o administración (o ambos), o instrucciones irrevocables o contratos de mandato de garantía (o ambos).

VI. Administración de Riesgos



Asimismo, además de otros tipos de garantías personales, como avales, obligados solidarios, y fiadores, especialmente para créditos de factoraje financiero, el Grupo se apoya de seguros de crédito, emitidos por aseguradoras autorizadas por SHCP, para garantizar el pago parcial o total del crédito en caso de que el acreditado incumpla en el pago del crédito.

En la toma de decisiones crediticias, y apegándose al Apetito de Riesgo de Crédito establecido, se evita la concentración de riesgo de crédito al evaluar que con las garantías recibidas no se incremente el Riesgo Común con respecto a otras exposiciones del mismo grupo económico. El máximo riesgo que el Grupo está preparado para tomar con una contraparte individual se establece con base en su calidad crediticia, así como en los colaterales y condiciones propios de las operaciones con tal contraparte.

- ***Apoyos del Gobierno Federal***

En complemento de los colaterales y garantías otorgadas por los acreditados, el Grupo se apoya de esquemas generales de garantías de Fondos de Fomento y Banca de Desarrollo para distintos sectores de banca:

- Garantías operadas por FIRA (principalmente a través de los programas de FEGA, FONAGA y FONAGUA) para créditos destinados al sector agropecuario.
- Garantías de NAFIN y BANCOMEXT, para créditos destinados a pequeñas y medianas empresas.
- Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) para créditos destinados a la vivienda

VI. Administración de Riesgos



- ***Términos y Condiciones de Crédito***

Por otro lado, el establecimiento de términos y condiciones de crédito sirve a BX+ como mitigante complementario para exposiciones tanto cubiertas y descubiertas. Todas las exposiciones de tamaño y complejidad importante incluyen términos y condiciones de crédito apropiadas.

En particular, para créditos destinados a la vivienda, la principal condición, como herramienta de mitigación de riesgo, es el nivel de enganche requerido, asegurando una razón del nivel de deuda con respecto al valor del inmueble adquirido (*loan to value*) congruente con el nivel de riesgo de crédito asumido en dichos portafolios.

Por su parte, en el negocio de arrendamiento los riesgos asociados a la mayoría de las transacciones son generalmente mínimos. En el arrendamiento financiero, el riesgo que asume BX+ se mitiga con solicitud de enganche, pagos de renta anticipados y garantías líquidas; por otro lado, para el arrendamiento puro, el riesgo es mucho menor, ya que el bien en todo momento pertenece al Grupo.

El perfil de colaterales que tiene cada una de las operaciones crediticias que ejecuta Bx+, permite una adecuada diversificación en el portafolio de crédito, de acuerdo a la naturaleza de cada una de las líneas de negocio. Este mecanismo seguirá vigente dentro de la estrategia del grupo.

VI. Administración de Riesgos



Modelos de Origenación Crediticia

Modelos de Origenación Cartera Hipotecaria

Para la cartera hipotecaria se cuenta con distintos criterios de aprobación dependiendo si el portafolio es originado directamente por BX+, o si se origina en coparticipación con el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), donde es este último quien lleva la administración y cobranza de dicho portafolio.

Para la cartera originada en BX+ se tienen criterios de origenación basados en un análisis individual de las solicitudes, los cuales se fundamentan en características del historial de pago del solicitante corroboradas en el Buró de Crédito, así como en sus ingresos demostrables. Mientras que, para la cartera en coparticipación, la origenación se basa en créditos preseleccionados siguiendo características definidas por BX+ con el INFONAVIT, los cuales son revisados previo a la adquisición para confirmar las condiciones de admisibilidad y poder así incorporarse al portafolio de Cartera Hipotecaria de BX+.

Modelos de Origenación Crédito al Consumo

Para los créditos enfocados a Consumo, se tiene una gama de productos que atienden necesidades particulares de los clientes, por lo que diferenciando el producto, los criterios y modelos de origenación varían, pasando desde un análisis de crédito tradicional para analizar la capacidad de pago del acreditado y el objeto del crédito, hasta procesos con análisis y criterios más genéricos basados en comportamiento de pago en Buró de Crédito y los ingresos demostrables, con lo cual se determina la viabilidad de la operación.

VI. Administración de Riesgos



Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito

Calificación de Cartera y Reservas Crediticias

La UAIR es la encargada de realizar la Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas de Crédito conforme a las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Los detalles metodológicos de los procesos de calificación de cartera y cálculo de reservas para Banco y Arrendadora se describen en los manuales de procedimientos correspondientes.

Sistema de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas Banco BX+

El proceso de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas de Banco BX+ se encuentra montado en un sistema de información, medición y reporte proveído por *Bajaware*, empresa líder en consultoría y sistemas para cumplimiento regulatorio de la Banca Múltiple en México.

Dicho sistema está implementado con el propósito de consolidar las diversas fuentes de información provenientes de los sistemas internos de la Institución, obteniendo así la información de los saldos de las carteras, garantías, datos de identificación de los clientes, comportamiento crediticio interno de los clientes, información de las consultas al Buró de Crédito, e información financiera.

Además de la consolidación de la información, el sistema cuenta con los motores de cálculo de Reservas de Crédito y Calificación de Cartera, donde se ejecuta periódicamente el proceso de calificación de todas las carteras y dónde, a la vez, se lleva a cabo la revisión continua y actualización de los modelos de calificación de cartera según las Disposiciones aplicables al Banco BX+, emitidas por la CNBV.

VI. Administración de Riesgos



Sistema de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas Arrendadora BX+

En cuanto a la Arrendadora BX+, el proceso de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas se encuentra montado en el sistema interno SCA (Sistema Central de Arrendamiento), que se alimenta de la información cualitativa y cuantitativa (financiera) de los clientes, capturada directamente por las sucursales, y que a su vez se concentra en la base de datos administrada por la Oficina Central de la Arrendadora.

Al cierre de mes, a través del SCA, se realizan automáticamente, por medio de un Robot, las consultas masivas de Buró de Crédito, almacenándose éstas en el mismo sistema. Asimismo, en el SCA se integra la información relativa a saldos y comportamiento interno, para así consolidar toda la información necesaria para el cálculo de las reservas crediticias.

A través del algoritmo programado en el SCA, se generan listados de estratificación de la cartera por saldos insolutos, estimaciones de reservas y estadísticas para análisis, cuyos resultados son almacenados en el mismo sistema.

Reportes Regulatorios de Calificación de Cartera

Ambos sistemas, tanto *Bajaware*, como el SCA, cumplen también con el propósito de ser las fuentes para generar la información concerniente a la gama de reportes regulatorios solicitados por la CNBV respecto a la calificación de las distintas carteras de crédito, los cuales se envían mensualmente al regulador mediante el Sistema Interinstitucional de Transferencia de Información (SITI) dando cumplimiento a la normatividad vigente que aplica tanto al Banco como a la Arrendadora BX+.

VI. Administración de Riesgos



Sistema Interno de Calificación de Riesgo de Cliente para la Cartera Comercial

Uno de los elementos más importantes de la infraestructura de administración de riesgo de crédito del Grupo BX+ es el uso de un sistema interno de calificación.

Escala Interna de Calificación de Riesgo de Cliente (CRC)

La escala interna de Calificación de Riesgo de Cliente (CRC) para la Cartera Comercial establecida en el Grupo BX+ refleja la calidad crediticia de un acreditado con base en su condición financiera y capacidad de pago, y se cuantifica en una puntuación final, lo que permite categorizar y diferenciar a los acreditados de la Cartera Comercial de acuerdo a su nivel de riesgo.

La escala interna de CRC del Grupo BX+ está conformada por 10 niveles, mientras mayor es la puntuación obtenida, el cliente presentará una mejor calificación de riesgo (CRC).

En principio, las CRCs se aplican a todos los acreditados de la Cartera Comercial y son sujetas a revisión periódica, al menos una vez al año, para reflejar de forma oportuna los resultados financieros al cierre de los ejercicios fiscales de los acreditados, así como a revisiones especiales que se requieran cuando la calidad crediticia de algún acreditado cambie, de tal forma que se asigne una nueva calificación crediticia cuando sus condiciones mejoren o empeoren.

VI. Administración de Riesgos



Modelos Internos de Calificación de Cartera Comercial

El Grupo BX+ ha desarrollado distintos modelos internos de Rating para la evaluación crediticia de los acreditados de la Cartera Comercial de BX+.

Por el momento, el alcance de tales modelos se limita a las exposiciones de Banco BX+, excluyendo a los sectores de Gobierno, Agropecuario, Proyectos y Entidades Financieras, así como empresas con niveles de ventas anuales superiores a 900 millones de pesos, para las que el resultado de los modelos sólo se toma como un elemento informativo en el proceso de análisis y dictaminación de crédito.

Para el resto de las exposiciones de la Cartera Comercial de Banco BX+, con el objetivo de reflejar de mejor forma el riesgo, se cuenta con distintos tipos de modelos, según la información disponible en cuanto a experiencia de pago, tanto interna como en el Buró de Crédito, es decir, distinguiendo principalmente entre Clientes del Banco y Prospectos.

De manera general, con estos modelos se obtienen puntuaciones a partir de información financiera y cualitativa, comportamiento en Buró de Crédito y comportamiento interno, y, por lo tanto, se asigna con ésta un nivel de CRC a cada cliente/prospecto evaluado.

Los modelos se constituyen por tres módulos, y cada módulo se compone de un conjunto de variables predictivas de riesgo con el que se obtiene una puntuación, la interacción de las puntuaciones arrojadas por dichos módulos dependerá de la disponibilidad de la información y el tipo de acreditado.

El módulo de información financiera-cualitativa está compuesto por elementos basados en los estados financieros del cliente, así como variables cualitativas referentes a su estructura organizacional y posicionamiento en su respectivo sector económico.

VI. Administración de Riesgos



- El módulo de Buró de Crédito evalúa información del reporte completo de Buró Dun & Bradstreet, considerando en su mayoría un comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
- El módulo de comportamiento interno evalúa la información del cliente referente a historia de pago con BX+, así como niveles de transaccionalidad y de vinculación. Cabe destacar que este módulo únicamente aplica en el caso de Clientes de BX+.

La información obtenida de los diferentes módulos se pondera para la obtención de una calificación global para el cliente, dependiendo de la existencia de la información, y, por lo tanto, del número de módulos disponibles.

Los modelos explicados en los párrafos anteriores han sustituido a los modelos genéricos que se utilizaron hasta julio 2018. La principal ventaja de esta nueva implementación es la transparencia y facilidad en la identificación de los elementos que representan mayor riesgo para la obtención de la clasificación final, ya que en estos se han plasmado en su mayoría las variables que de acuerdo a los expertos de Análisis de Crédito de la Institución, y los datos estadísticos revisados, reflejan los elementos predominantes en materia de análisis y prospección, y los usuarios pueden corroborar directamente los puntos más relevantes dentro de la evaluación.

VI. Administración de Riesgos



Periódicamente se evalúa la estabilidad de los modelos revisando retrospectivamente la consistencia entre la mora observada y la estimada por estos, diferenciando cada tipo de modelo de acuerdo a la clasificación o el tipo de cliente al que se aplica. Estos modelos se encuentran en una etapa piloto desde agosto 2018 y entraron en producción en octubre de este mismo año, por lo que a partir de entonces se comenzó a recolectar la información necesaria para su monitoreo.

Plataforma Informativa para Calificación de Cartera Comercial

La información en BX+ que interviene en el Proceso Interno de Calificación de Cartera Comercial se encuentra almacenada en diferentes aplicativos:

- Sistema de Administración Financiera (SAF): Consolida y homologa información de carácter financiero cualitativo de los solicitantes. Estructura un archivo de información financiera de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.
- Sistema Integral de Verificaciones (SIV): Ejecuta y almacena las consultas a Buró de Crédito, así como las verificaciones de sociedad y propiedad asociadas a las solicitudes de créditos.
- T24: Es uno de los sistemas centrales del Banco, que monitorea y almacena la transaccionalidad de las disposiciones, particularmente para créditos simples y cuentas corrientes.
- Sistema Integral de Factoraje (SIF): Es uno de los sistemas centrales del Banco, que monitorea y almacena la transaccionalidad de las disposiciones, particularmente para factorajes.

VI. Administración de Riesgos



- Web PAC: Es el sistema por medio del cual se realiza la gestión de solicitudes de crédito, y en éste se concentran todos los datos referentes al solicitante y a la operación solicitada. Para efectos de la obtención de la CRC, se emplea la información de este sistema para realizar la validación de los datos con los que se ha alimentado el modelo.

Como parte central del Sistema Interno de Calificación del Banco BX+, se encuentra el Gestor de Modelos de Riesgo (GMR). Sistema implementado con el propósito de consolidar las diversas fuentes de información provenientes de los sistemas internos de la Institución, mencionados anteriormente, para alimentar los distintos módulos que conforman el Modelo Interno de Calificación de Cartera, a la vez que permite la transformación y medición de las variables específicas, así como la homogeneización de las reglas de clasificación para distinguir entre Clientes y Prospectos y ejecutar de forma automatizada la evaluación, ya sea caso por caso o de forma global (a través de un proceso tipo batch). Esta herramienta además tiene tiempos de respuesta ágiles para la evaluación de los clientes, lo cual permite el acceso a los flujos que contienen las reglas de evaluación y, por lo tanto, cualquier resultado que se obtiene de los modelos puede ser directamente revisado por los Analistas de Crédito.

El sistema GMR permite la parametrización de flujos de evaluación, estos a su vez se componen de elementos como reglas de validación, reglas de transformación, modelos de puntuación, herramientas automatizadas de documentación, esquemas de pruebas de evaluación y sustitución de modelos, mediante el adecuado proceso de gestión de modelos que dictan los Lineamientos y Políticas Generales de la Administración Integral de Riesgos.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos se encuentra robusteciendo el sistema de modelos internos para ampliar su alcance a las exposiciones de ABX+ y a los sectores económicos actualmente no cubiertos.

VI. Administración de Riesgos



Sistema de Alertas Tempranas

De forma paralela al proceso de cuantificación de riesgo del portafolio de crédito, y considerando los resultados que de ahí se obtienen, se monitorea la condición de las exposiciones y acreditados individuales de los distintos portafolios del Grupo, con el objetivo de identificar y reportar alertas tempranas sobre potenciales exposiciones emproblemadas, que a su vez permitirán que éstas sean sujetas a una evaluación más profunda y frecuente, así como que se tomen las posibles medidas correctivas.

El sistema de Alertas Tempranas incluye el monitoreo de:

- La condición financiera del acreditado o contraparte
- Comportamiento crediticio del acreditado o contraparte, considerando su experiencia de pago tanto con el Grupo BX+ como con otros acreedores
- El consumo de las líneas de crédito aprobadas
- La estimación de la capacidad de pago del acreditado o contraparte para honrar los requerimientos de deuda con el Grupo BX+
- La cobertura de los colaterales en relación a la condición actual del acreditado

Adicionalmente, derivado de cualquier concentración excesiva o correlación a factores de riesgo común identificada, se realizan análisis ad-hoc sobre portafolios o exposiciones expuestas a un factor de riesgo común en específico, que pudiera representar una señal de alerta de riesgo.

VI. Administración de Riesgos



Cálculo de Requerimientos de Capital

Si bien el Grupo BX+ ha iniciado los esfuerzos para el desarrollo de un sistema interno de calificación, los requerimientos de capital por Riesgo de Crédito se determinan bajo el Método Estándar para toda la cartera de crédito y arrendamiento.

Asignación de Calificaciones Externas

Con el objetivo de determinar los ponderadores por riesgo de crédito se emplean las calificaciones determinadas por las Agencias Calificadoras de Moody's, S&P, Fitch y HR Ratings.

En el caso de exposiciones que no cuenten con una calificación específica, se considera lo siguiente:

- a) Cuando se dispone de una calificación específica para otro crédito o título de deuda del mismo acreditado o emisor, se utiliza dicha calificación, cuando la operación no calificada se considera en todos sus aspectos como similar o preferente con respecto a la operación calificada.
- b) Cuando no se dispone de una calificación específica para una operación ni de una calificación para el emisor, se aplica la ponderación de riesgo relativa a créditos no calificados indicada en las Disposiciones de la CNBV.
- c) Cuando el acreditado o emisor se encuentra calificado, se aplica dicha calificación solamente en caso de las emisiones no calificadas en específico y en el de los créditos o títulos preferentes no calificados del emisor.
- d) Las calificaciones de crédito para un acreditado o emisor perteneciente a un grupo financiero, no son empleadas para otro acreditado o emisor dentro del mismo grupo.
- e) En ningún evento se usa la calificación de una emisión de corto plazo para determinar la ponderación por riesgo de una emisión de largo plazo.

VI. Administración de Riesgos



Reconocimiento de Garantías

Tomando en consideración las garantías que cumplen con los requisitos cualitativos mínimos que están descritos en las Disposiciones de la CNBV, así como los factores de ajuste que deben de aplicarse a éstas (según las mismas Disposiciones), la exposición de crédito, neta de reservas y garantías, se pondera según los distintos niveles que marcan las mismas Disposiciones.

Apetito de Riesgo de Crédito

El Apetito de Riesgo de Crédito se define en términos de concentración respecto a la exposición al riesgo (límites a acreditados individuales, segmentos de banca y sectores industriales).

Exposición al Riesgo de Crédito

Al tercer trimestre del 2020, la cartera de crédito del Grupo ha mostrado un crecimiento, alcanzando un monto de 46,972 mdp, con un aumento de 1,692 mdp (o +3.7%) respecto al cierre de junio 2020; los cambios trimestrales más significativos fueron el aumento de las líneas de Negocio de “Gobierno y Organismos” por 381 mdp, “Entidad Financiera” por 296 mdp y “Mejora de Vivienda” que incrementó 295

VI. Administración de Riesgos



mdp. Por otro lado, se presentó una disminución principalmente en las siguientes Líneas de Negocio: “Agro Industria” por 342 mdp, “Agro Clientes” por 201 mdp y finalmente “Empresa Mediana” que disminuyó 196 mdp

En particular, la cartera de Arrendadora BX+ mostró un crecimiento sustancial, alcanzando un monto de 4,054 mdp al cierre de septiembre 2020, lo que significa un incremento de 146 mdp (o +3.7%) respecto al cierre de junio 2020.

La exposición total del portafolio de crédito para el Grupo se compone en poco más del 91% del saldo en créditos otorgados por Banco BX+ (42,918 mdp) y el resto corresponde al portafolio Arrendadora BX+ (4,054 mdp), lo anterior excluyendo las operaciones intercompañía.

Pese a que GBX+ mantiene una importante concentración en el Sector “Agropecuario” y “Comercio”, por medio de financiamiento tradicional, o a través de Agro programas, la cartera de crédito también ha robustecido su financiamiento en el Sector Empresarial, manteniendo un equilibrio entre crecimiento y un enfoque conservador de colocación, congruente con el Apetito de Riesgo establecido, con una alta diversificación sectorial y geográfica.

Los sectores donde mayormente está concentrado el portafolio de crédito de BBX+ son el Hipotecario, Agropecuario, Comercial y Financiero, representando entre los cuatro el 63% de la exposición total de la entidad.

Los sectores donde se encuentra la mayor concentración del portafolio de ABX+ son Servicios, Otras Industrias Manufactureras, y Comercio, representando entre los tres el 91% de la exposición total de la entidad.

VI. Administración de Riesgos



El 37% de la cartera de ABX+ tiene un plazo remanente de 1 a 2 años, otro 26% tiene un plazo remanente de 2 a 3 años y otro 26% tiene un plazo remanente de 3 a 5 años.

Si bien en el tercer trimestre del 2020, el crédito comercial representa la mayor porción de la cartera de crédito del Grupo, la cartera asociada al crédito de vivienda presentó un ligero aumento (+6%) respecto al cierre de junio del 2020 y representa una participación total del 28% del portafolio.

Como parte de la gestión y seguimiento a la adecuada diversificación del portafolio de crédito del GFBX+ a corto y mediano plazo, se da un seguimiento a las exposiciones, como la concentración en los 20 principales clientes del Grupo (que representan el 18.1% de la exposición total, por debajo del promedio observado en las entidades de Banca Múltiple) y los límites regulatorios (límite por riesgo común, 3 mayores deudores, etc.). Así como, la concentración en los 3 principales clientes de ABX+ (que representan el 44.3% del límite regulatorio) y por riesgo común consumiendo un 73.8% del límite regulatorio.

VI. Administración de Riesgos

Diversificación de riesgos

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio (cifras no auditadas):

Al 30 de septiembre de 2020, los créditos otorgados a partes relacionadas en BBX+ suman un total de \$1,358mdp (\$41mdp para ABX+), los cuales han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Información Cuantitativa

Resumen Cartera de Crédito

Millones de Pesos

Cartera	Concepto	jun-19	sep-19	dic-19	mar.-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Variación mes	Var dic 2019	%Var mes	%Var dic 2019	
Banco	Exposición Total	40,499	38,579	40,849	42,239	42,334	42,642	42,444	42,951	43,201	43,882	680	3,032	2%	7%	
	Cartera Vencida	868	1,020	1,068	1,128	1,160	1,158	1,191	1,196	1,205	1,250	44	181	4%	17%	
	Reservas Calificación	758	860	877	915	946	987	1,001	1,035	1,089	1,117	28	240	3%	27%	
	Castigos/Eliminaciones	10	1	75	0	-	-	0	-	-	-	6	-	33		43%
Arrendadora	Exposición Total	3,562	3,578	3,919	3,964	3,937	3,873	3,908	3,924	3,959	4,054	95	135	2%	3%	
	Cartera Vencida	79	83	90	90	90	90	92	90	90	91	1	1	1%	1%	
	Reservas Calificación	103	91	95	99	100	99	98	102	100	107	8	13	8%	13%	
	Castigos/Eliminaciones	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	1		
Grupo*	Exposición Total	43,038	41,192	43,719	45,516	45,546	45,773	45,280	45,864	46,207	46,972	764	3,252	2%	7%	
	Cartera Vencida	948	1,104	1,158	1,218	1,250	1,248	1,284	1,286	1,295	1,340	45	182	3%	16%	
	Reservas Calificación	861	951	972	1,014	1,046	1,086	1,099	1,138	1,189	1,224	35	252	3%	26%	
	Reservas Adicionales	3	4	4	14	14	17	23	28	28	34	6	30	21%	780%	
	Dación/Adjudicación	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	-	-		0%
	Reservas Total	864	955	976	1,028	1,060	1,103	1,121	1,166	1,217	1,259	41	283	3%	29%	
	Castigos/Eliminaciones	10	1	75	0	-	0	0	-	-	-	6	6	34		

*No incluye exposición Intercompañías

VI. Administración de Riesgos

Detalle Arrendadora

Para Arrendadora se presenta la exposición de la cartera de Arrendadora por tipo de activo y sector económico, así como reservas crediticias y la exposición bruta con cifras al cierre septiembre 2019, junio 2020 y septiembre 2020:

Exposición por Tipo de Activo

Millones de Pesos

Tipo de Activo	sep-19			jun-20			sep-20		
	Exposición Total	Reservas	Exposición Bruta *	Exposición Total	Reservas	Exposición Bruta *	Exposición Total	Reservas	Exposición Bruta *
Embarcación	284	2	282	254	2	252	250	2	248
Equipo de cómputo	7	0	7	20	0	20	37	0	37
Equipo de construcción	154	7	147	164	9	156	169	9	161
Equipo de transporte-Carga	1,058	34	1,024	1,052	29	1,023	1,074	31	1,042
Equipo de transporte-Otros	10	0	9	8	0	8	9	0	9
Equipo de transporte-Pasaje	339	8	331	380	10	370	378	11	367
Equipo de transporte-Utilitarios	722	15	707	675	15	659	673	17	656
Equipo industrial y comercial	822	23	799	1,118	28	1,090	1,153	33	1,120
Equipo médico	76	1	75	91	2	89	92	2	90
Inmobiliario	15	0	15	12	0	12	11	0	11
Mobiliario y equipo de oficina	8	0	8	5	0	5	5	0	5
Otros	85	2	83	129	2	127	203	2	201
Total	3,578	91	3,487	3,908	98	3,810	4,054	107	3,947

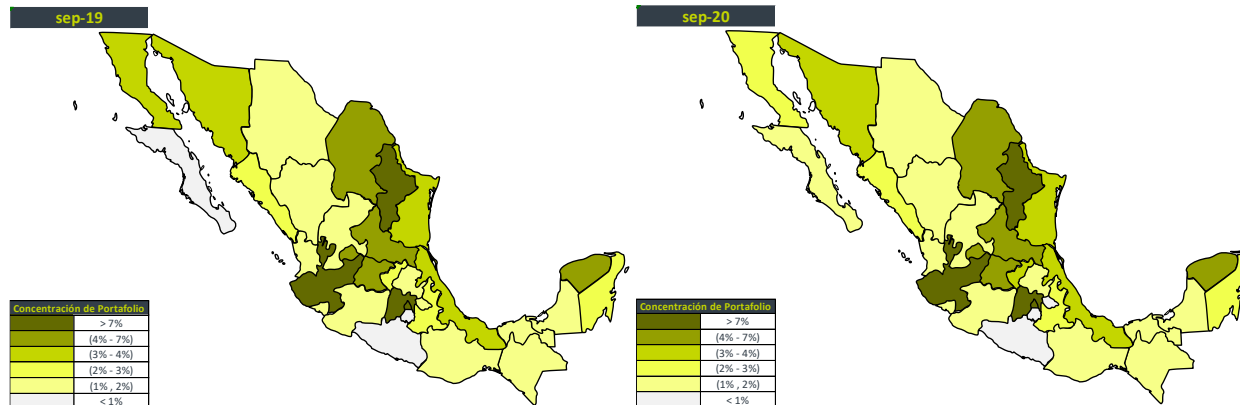
VI. Administración de Riesgos

Exposición por Sector Económico

Millones de Pesos

Sector Económico	sep-19			jun-20			sep-20		
	Exposición Total	Reservas	Exposición Bruta *	Exposición Total	Reservas	Exposición Bruta *	Exposición Total	Reservas	Exposición Bruta *
Agricultura	82	3	79	80	2	78	81	2	79
Comercio	840	19	821	814	21	793	808	22	786
Ganadería	28	1	27	28	2	26	30	2	28
Industria textil y cuero	3	0	3	3	0	2	2	0	2
Industrias metálicas básicas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Minería	81	0	81	97	0	97	105	0	104
Otras industrias manufactureras	654	24	629	923	28	895	932	31	901
Productos alimenticios, bebidas, tabaco	36	0	36	111	1	110	120	1	119
Productos metálicos, maquinaria y equipo	11	0	10	10	1	9	10	2	8
Productos minerales no metálicos excepto petróleo y carbón	0	0	0	0	0	0	1	0	1
Sector público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios	1,843	44	1,799	1,841	42	1,799	1,964	47	1,918
Silvicultura	1	0	1	0	0	0	0	0	0
Sustancias químicas derivadas del petróleo, caucho y plástico	1	0	1	1	0	1	1	0	1
Total	3,578	91	3,487	3,908	98	3,810	4,054	107	3,947

* La Exposición bruta se compone de la suma de las reservas registradas en los Estados financieros y la exposición total



VI. Administración de Riesgos

Exposición por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Entidad Federativa	Exposición Total					Concentración					Diferencias			
	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Dif. Ago 2020	Dif. Jun 2020	Dif. Sep 2019	
CIUDAD DE MEXICO	524	710	707	716	779	14.6%	18.2%	18.0%	18.1%	19.2%	↑	9%	↑	49%
NUEVO LEON	445	431	430	431	424	12.4%	11.0%	11.0%	10.9%	10.5%	↓	-2%	↓	-5%
ESTADO DE MEXICO	288	306	302	295	287	8.1%	7.8%	7.7%	7.4%	7.1%	↓	-3%	↓	0%
JALISCO	293	345	358	351	349	8.2%	8.8%	9.1%	8.9%	8.6%	↓	0%	↑	19%
SINALOA	84	69	66	65	63	2.3%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%	↓	-2%	↓	-24%
CHIHUAHUA	50	48	57	57	55	1.4%	1.2%	1.4%	1.4%	1.4%	↓	-3%	↑	10%
YUCATAN	210	204	202	211	215	5.9%	5.2%	5.1%	5.3%	5.3%	↑	2%	↑	2%
SONORA	116	124	126	130	135	3.2%	3.2%	3.2%	3.3%	3.3%	↑	4%	↑	16%
TAMAULIPAS	118	118	118	119	120	3.3%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	↑	0%	↑	2%
COAHUILA	143	138	138	145	151	4.0%	3.5%	3.5%	3.7%	3.7%	↑	4%	↑	5%
VERACRUZ	105	100	106	104	113	2.9%	2.6%	2.7%	2.6%	2.8%	↑	8%	↑	7%
GUANAJUATO	184	212	212	210	210	5.1%	5.4%	5.4%	5.3%	5.2%	↑	0%	↓	15%
CAMPECHE	32	32	30	29	29	0.9%	0.8%	0.8%	0.7%	0.7%	↓	-3%	↓	-11%
PUEBLA	65	62	62	63	62	1.8%	1.6%	1.6%	1.6%	1.5%	↓	-1%	↑	-5%
TABASCO	25	23	22	22	22	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	↑	2%	↓	-9%
QUINTANA ROO	59	61	61	63	63	1.7%	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%	↑	0%	↑	6%
BAJA CALIFORNIA	99	101	102	102	100	2.8%	2.6%	2.6%	2.6%	2.5%	↓	-2%	↑	1%
QUERETARO	59	76	76	80	108	1.7%	2.0%	1.9%	2.0%	2.7%	↑	34%	↑	82%
CHIAPAS	52	54	53	52	53	1.5%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	↑	2%	↓	3%
MICHOACAN	48	47	45	46	45	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.1%	↓	-2%	↓	-5%
SAN LUIS POTOSI	204	205	207	204	206	5.7%	5.2%	5.3%	5.2%	5.1%	↑	1%	↑	1%
NAYARIT	26	35	35	41	41	0.7%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%	↓	-1%	↑	59%
AGUASCALIENTES	154	194	198	196	201	4.3%	5.0%	5.1%	5.0%	5.0%	↑	3%	↑	31%
HIDALGO	42	34	32	37	36	1.2%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	↓	-3%	↑	-13%
DURANGO	26	35	37	40	39	0.7%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%	↓	-3%	↑	51%
MORELOS	3	2	1	1	1	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↓	-5%	↓	-61%
EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↑	0%	↑	0%
OAXACA	21	31	30	29	28	0.6%	0.8%	0.8%	0.7%	0.7%	↓	-2%	↑	37%
ZACATECAS	47	49	50	51	51	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	↑	1%	↑	8%
BAJA CALIFORNIA SUR	12	17	17	22	21	0.3%	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	↓	-2%	↑	80%
COLIMA	25	25	25	26	26	0.7%	0.6%	0.6%	0.7%	0.6%	↓	-1%	↑	3%
TLAXCALA	20	20	20	20	20	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	↓	-3%	↓	0%
GUERRERO	1	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↓	-12%	↓	-89%
Total	3,578	3,908	3,924	3,959	4,054	6.9%	7.7%	7.6%	7.6%	7.8%	↑	2%	↑	13%

VI. Administración de Riesgos

Exposición y Concentración por Sector Económico

Millones de Pesos

Sector Económico	Exposición Total					Concentración					Diferencias			
	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	sep-19	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Dif. Ago 2020	Dif. Jun 2020	Dif. Sep 2019	
Agricultura	82	80	78	77	81	2.3%	2.1%	2.0%	1.9%	2.0%	↑ 6%	↑ 1%	↓ 0%	
Comercio	840	814	809	819	808	23.5%	20.8%	20.6%	20.7%	19.9%	↓ -1%	↓ -1%	↓ -4%	
Ganadería	28	28	29	30	30	0.8%	0.7%	0.7%	0.8%	0.7%	↑ 1%	↑ 8%	↑ 6%	
Industria textil y cuero	3	3	2	2	2	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	↓ -2%	↓ -5%	↓ -14%	
Industrias metálicas básicas	0	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↑ 0%	↑ 0%	↑ 0%	
Minería	81	97	103	102	105	2.3%	2.5%	2.6%	2.6%	2.6%	↑ 3%	↑ 8%	↑ 29%	
Otras industrias manufactureras	654	923	930	918	932	18.3%	23.6%	23.7%	23.2%	23.0%	↑ 1%	↑ 1%	↑ 43%	
Productos alimenticios, bebidas, tabaco	36	111	115	119	120	1.0%	2.8%	2.9%	3.0%	3.0%	↑ 1%	↑ 8%	↑ 234%	
Productos metálicos, maquinaria y equipo	11	10	10	10	10	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	↓ 0%	↑ 1%	↓ -8%	
Productos minerales no metálicos excepto petróleo y carbón	0	0	0	0	1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↑ 0%	↑ 0%	↑ 705%	
Sector público	0	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↑ 0%	↑ 0%	↑ 0%	
Servicios	1,843	1,841	1,847	1,881	1,964	51.5%	47.1%	47.1%	47.5%	48.5%	↑ 4%	↑ 7%	↑ 7%	
Silvicultura	1	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↓ -2%	↓ -7%	↓ -65%	
Sustancias químicas derivadas del petróleo, caucho y plástico	1	1	1	1	1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	↑ 0%	↑ 0%	↑ 0%	
Total	3,578	3,908	3,924	3,959	4,054	35.5%	32.3%	32.2%	32.4%	32.9%	↑ 2%	↑ 4%	↑ 13%	

VI. Administración de Riesgos

Detalle Arrendadora

Plazo remanente de vencimiento

Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos

sep-20	Plazo Remanente de Vencimiento										Total	
	Menor a 1 año	%	1 a 2 años	%	2 a 3 años	%	3 a 5 años	%	5 a 10 años	%	Exposición	Cocentración
Embarcación	0	0%	45	3%	3	0%	0	0%	202	79%	250	6%
Equipo de cómputo	0	0%	6	0%	17	2%	14	1%	0	0%	37	1%
Equipo de construcción	13	7%	58	4%	53	5%	46	4%	0	0%	169	4%
Equipo de transporte-Carga	34	19%	462	30%	307	29%	271	26%	0	0%	1,074	26%
Equipo de transporte-Otros	3	1%	1	0%	4	0%	1	0%	0	0%	9	0%
Equipo de transporte-Pasaje	8	5%	124	8%	112	11%	134	13%	0	0%	378	9%
Equipo de transporte-Utilitarios	22	12%	330	22%	226	21%	96	9%	0	0%	673	17%
Equipo industrial y comercial	93	53%	324	21%	221	21%	460	44%	54	21%	1,153	28%
Equipo médico	0	0%	36	2%	41	4%	15	1%	0	0%	92	2%
Inmobiliario	0	0%	0	0%	9	1%	1	0%	0	0%	11	0%
Mobiliario y equipo de oficina	1	1%	2	0%	1	0%	0	0%	0	0%	5	0%
Otros	1	1%	132	9%	57	5%	13	1%	0	0%	203	5%
Total	175	35%	1,520	20%	1,051	19%	1,051	29%	257	67%	4,054	20%

Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos

jun-20	Plazo Remanente de Vencimiento										Total	
	Menor a 1 año	%	1 a 2 años	%	2 a 3 años	%	3 a 5 años	%	5 a 10 años	%	Exposición	Cocentración
Embarcación	0	0%	46	3%	3	0%	0	0%	204	79%	254	6%
Equipo de cómputo	0	0%	6	0%	14	1%	0	0%	0	0%	20	1%
Equipo de construcción	14	6%	61	4%	54	5%	36	4%	0	0%	164	4%
Equipo de transporte-Carga	50	23%	503	32%	294	29%	205	24%	0	0%	1,052	27%
Equipo de transporte-Otros	3	1%	2	0%	4	0%	0	0%	0	0%	8	0%
Equipo de transporte-Pasaje	10	4%	134	9%	121	12%	114	13%	0	0%	380	10%
Equipo de transporte-Utilitarios	34	15%	369	24%	206	20%	66	8%	0	0%	675	17%
Equipo industrial y comercial	106	48%	329	21%	214	21%	415	48%	54	21%	1,118	29%
Equipo médico	3	1%	40	3%	38	4%	10	1%	0	0%	91	2%
Inmobiliario	0	0%	0	0%	10	1%	1	0%	0	0%	12	0%
Mobiliario y equipo de oficina	1	0%	2	0%	2	0%	0	0%	0	0%	5	0%
Otros	1	1%	63	4%	52	5%	13	2%	0	0%	129	3%
Total	221	31%	1,555	22%	1,013	19%	861	31%	259	67%	3,908	20%

VI. Administración de Riesgos

Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos

sep-19	Plazo Remanente de Vencimiento										Total	
	Menor a 1 año	%	1 a 2 años	%	2 a 3 años	%	3 a 5 años	%	5 a 10 años	%	Exposición	Cocentración
Embarcación	0	0%	66	5%	3	0%	0	0%	214	99%	284	8%
Equipo de cómputo	3	1%	1	0%	2	0%	1	0%	0	0%	7	0%
Equipo de construcción	14	7%	49	4%	29	3%	62	7%	0	0%	154	4%
Equipo de transporte-Carga	44	23%	445	35%	319	31%	250	30%	0	0%	1,058	30%
Equipo de transporte-Otros	3	1%	0	0%	2	0%	5	1%	0	0%	10	0%
Equipo de transporte-Pasaje	8	4%	125	10%	112	11%	94	11%	0	0%	339	9%
Equipo de transporte-Utilitarios	22	12%	321	25%	236	23%	143	17%	0	0%	722	20%
Equipo industrial y comercial	96	50%	241	19%	249	24%	236	28%	0	0%	822	23%
Equipo médico	1	0%	11	1%	38	4%	26	3%	0	0%	76	2%
Inmobiliario	0	0%	1	0%	0	0%	11	1%	3	1%	15	0%
Mobiliario y equipo de oficina	2	1%	6	0%	0	0%	0	0%	0	0%	8	0%
Otros	1	1%	21	2%	45	4%	17	2%	0	0%	85	2%
Total	193	32%	1,287	23%	1,035	22%	846	21%	217	98%	3,578	20%

Detalle Arrendadora

Plazo de colocación

Plazo Colocación

Millones de Pesos

sep-20	Plazo Colocación										Total	
	Menor a 1 año	%	1 a 2 años	%	2 a 3 años	%	3 a 5 años	%	5 a 10 años	%	Exposición	Cocentración
Embarcación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	250	42%	250	6%
Equipo de cómputo	0	0%	3	1%	20	3%	15	1%	0	0%	37	1%
Equipo de construcción	2	47%	34	8%	29	4%	103	5%	1	0%	169	4%
Equipo de transporte-Carga	1	34%	117	29%	223	28%	717	32%	16	3%	1,074	26%
Equipo de transporte-Otros	0	0%	1	0%	1	0%	7	0%	0	0%	9	0%
Equipo de transporte-Pasaje	0	5%	25	6%	45	6%	282	13%	25	4%	378	9%
Equipo de transporte-Utilitarios	0	13%	64	16%	235	30%	372	16%	2	0%	673	17%
Equipo industrial y comercial	0	0%	144	36%	171	22%	550	24%	288	48%	1,153	28%
Equipo médico	0	0%	4	1%	23	3%	65	3%	0	0%	92	2%
Inmobiliario	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	11	2%	11	0%
Mobiliario y equipo de oficina	0	0%	0	0%	3	0%	2	0%	0	0%	5	0%
Otros	0	0%	11	3%	42	5%	142	6%	8	1%	203	5%
Total	4	36%	403	25%	792	22%	2,254	21%	601	41%	4,054	20%

VI. Administración de Riesgos

Plazo Colocación

Millones de Pesos

jun-20	Plazo Colocación										Total	
	Menor a 1 año	%	1 a 2 años	%	2 a 3 años	%	3 a 5 años	%	5 a 10 años	%	Exposición	Cocentración
Embarcación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	254	41%	254	6%
Equipo de cómputo	0	0%	2	1%	17	2%	1	0%	0	0%	20	1%
Equipo de construcción	2	45%	34	9%	28	4%	99	5%	1	0%	164	4%
Equipo de transporte-Carga	1	33%	111	29%	227	29%	699	33%	13	2%	1,052	27%
Equipo de transporte-Otros	0	0%	1	0%	1	0%	7	0%	0	0%	8	0%
Equipo de transporte-Pasaje	0	4%	25	6%	46	6%	284	13%	25	4%	380	10%
Equipo de transporte-Utilitarios	1	18%	69	18%	230	29%	373	18%	2	0%	675	17%
Equipo industrial y comercial	0	0%	124	32%	170	22%	521	25%	304	49%	1,118	29%
Equipo médico	0	0%	6	2%	21	3%	65	3%	0	0%	91	2%
Inmobiliario	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	12	2%	12	0%
Mobiliario y equipo de oficina	0	0%	0	0%	3	0%	2	0%	0	0%	5	0%
Otros	0	0%	10	3%	38	5%	72	3%	8	1%	129	3%
Total	4	34%	382	24%	781	23%	2,123	22%	619	41%	3,908	20%

Plazo Colocación

Millones de Pesos

sep-19	Plazo Colocación										Total	
	Menor a 1 año	%	1 a 2 años	%	2 a 3 años	%	3 a 5 años	%	5 a 10 años	%	Exposición	Cocentración
Embarcación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	284	95%	284	8%
Equipo de cómputo	2	45%	1	0%	2	0%	1	0%	0	0%	7	0%
Equipo de construcción	0	0%	17	6%	31	4%	105	5%	0	0%	154	4%
Equipo de transporte-Carga	1	30%	91	31%	265	31%	700	33%	0	0%	1,058	30%
Equipo de transporte-Otros	0	0%	1	0%	1	0%	8	0%	0	0%	10	0%
Equipo de transporte-Pasaje	0	0%	9	3%	64	8%	266	12%	0	0%	339	9%
Equipo de transporte-Utilitarios	1	25%	64	22%	269	32%	388	18%	0	0%	722	20%
Equipo industrial y comercial	0	0%	108	37%	172	20%	542	25%	0	0%	822	23%
Equipo médico	0	0%	2	1%	7	1%	67	3%	0	0%	76	2%
Inmobiliario	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	15	5%	15	0%
Mobiliario y equipo de oficina	0	0%	1	0%	3	0%	4	0%	0	0%	8	0%
Otros	0	0%	2	1%	27	3%	55	3%	0	0%	85	2%
Total	4	35%	295	28%	843	25%	2,138	22%	299	90%	3,578	20%

VI. Administración de Riesgos

Plazo Colocación

Millones de Pesos

jun-20	Plazo Colocación								
	1 a 7 días	>7 días a 1 mes	>1 a 3 meses	>3 a 6 meses	>6 meses a 1 año	>1 a 2 años	>2 a 3 años	>3 a 5 años	>5 años
Embarcación	0	0	0	0	0	254	0	0	0
Equipo de cómputo	0	1	17	1	0	0	0	0	0
Equipo de construcción	5	30	8	116	5	0	0	0	0
Equipo de transporte-Carga	12	84	186	729	41	0	0	0	0
Equipo de transporte-Otros	0	0	1	6	1	0	0	0	0
Equipo de transporte-Pasaje	3	16	27	281	53	0	0	0	0
Equipo de transporte-Utilitarios	12	47	207	406	4	0	0	0	0
Equipo industrial y comercial	41	63	157	545	312	0	0	0	0
Equipo médico	0	6	20	65	0	0	0	0	0
Inmobiliario	0	0	0	0	12	0	0	0	0
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	2	3	0	0	0	0	0
Otros	0	4	44	62	8	11	0	0	0
Total	5	5	14	56	254	865	1,121	1,275	313

Plazo Colocación

Millones de Pesos

mar-20	Plazo Colocación								
	1 a 7 días	>7 días a 1 mes	>1 a 3 meses	>3 a 6 meses	>6 meses a 1 año	>1 a 2 años	>2 a 3 años	>3 a 5 años	>5 años
Embarcación	0	0	0	0	254	0	0	0	0
Equipo de cómputo	0	2	9	1	0	0	0	0	0
Equipo de construcción	3	20	33	101	0	0	0	0	0
Equipo de transporte-Carga	11	91	263	708	0	0	0	0	0
Equipo de transporte-Otros	0	1	1	6	1	0	0	0	0
Equipo de transporte-Pasaje	1	8	64	311	0	0	0	0	0
Equipo de transporte-Utilitarios	13	52	259	381	0	0	0	0	0
Equipo industrial y comercial	48	52	220	770	55	0	0	0	0
Equipo médico	0	1	16	66	0	0	0	0	0
Inmobiliario	0	0	0	0	12	0	0	0	0
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	3	2	0	0	0	0	0
Otros	0	11	37	68	0	6	0	0	0
Total	5	2	19	54	358	826	1,145	1,272	284

VI. Administración de Riesgos

Indicadores de Calidad de la Cartera de Crédito

Detalle Arrendadora

Exposición y Concentración

Millones de Pesos

Sector Económico	Exposición Total			Cartera Vencida			% IMOR Neto			Reservas			% Reservas			% ICOR		
	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20	sep-19	jun-20	sep-20
Agricultura	82	80	81	1	1	1	1.38%	0.76%	0.76%	3	2	2	3.2%	2.4%	2.9%	>100%	>100%	>100%
Comercio	840	814	808	21	24	21	2.48%	2.98%	2.63%	19	21	22	2.2%	2.6%	2.8%	91%	88%	>100%
Ganadería	28	28	30	0	4	4	0.00%	15.20%	14.14%	1	2	2	3.9%	7.3%	6.8%	0%	48%	48%
Industria textil y cuero	3	3	2	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	2.2%	1.2%	1.5%	0%	0%	0%
Industrias metálicas básicas	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%
Minería	81	97	105	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0.3%	0.3%	0.3%	0%	0%	0%
Otras industrias manufactureras	654	923	932	34	33	33	5.25%	3.62%	3.59%	24	28	31	3.7%	3.0%	3.3%	70%	83%	92%
Productos alimenticios, bebidas, tabaco	36	111	120	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	1	1	0.4%	0.7%	0.8%	0%	0%	0%
Productos metálicos, maquinaria y equipo	11	10	10	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	1	2	4.4%	10.4%	18.4%	0%	0%	0%
Productos minerales no metálicos excepto petróleo y carbón	0	0	1	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	1.2%	0.0%	0.6%	0%	0%	0%
Sector público	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%
Servicios	1,843	1,841	1,964	27	30	31	1.48%	1.62%	1.58%	44	42	47	2.4%	2.3%	2.4%	>100%	>100%	>100%
Silvicultura	1	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0.6%	1.0%	1.0%	0%	0%	0%
Sustancias químicas derivadas del petróleo, caucho y plástico	1	1	1	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%
Total	3,578	3,908	4,054	83	92	91	2.33%	2.36%	2.23%	91	98	107	2.6%	2.5%	2.6%	109%	106%	118%

Cartera por Sector Económico (Vigente / Morosa / Emproblemada / Vencida)

Millones de Pesos

Sector Económico	jun-20					sep-20				
	Vigente	Morosa	Emproblemada	Vencida	Promedio de meses en vencida	Vigente	Morosa	Emproblemada	Vencida	Promedio de meses en vencida
Agricultura	69	10	0	1	17	75	5	0	1	20
Comercio	737	52	0	24	21	676	111	0	21	23
Ganadería	21	3	0	4	7	22	4	0	4	10
Industria textil y cuero	3	0	0	0	-	2	0	0	0	-
Industrias metálicas básicas	0	0	0	0	-	0	0	0	0	-
Minería	61	36	0	0	-	69	35	0	0	-
Otras industrias manufactureras	854	35	0	33	19	839	59	0	33	22
Productos alimenticios, bebidas, tabaco	107	4	0	0	-	118	2	0	0	-
Productos metálicos, maquinaria y equipo	2	8	0	0	-	2	8	0	0	-
Productos minerales no metálicos excepto petróleo y carbón	0	0	0	0	-	1	0	0	0	-
Sector público	0	0	0	0	-	0	0	0	0	-
Servicios	1,657	155	0	30	17	1,692	241	0	31	20
Silvicultura	0	0	0	0	-	0	0	0	0	-
Sustancias químicas derivadas del petróleo, caucho y plástico	1	0	0	0	-	1	0	0	0	-
Total	3,512	303	0	92		3,498	465	0	91	

* Morosa son créditos vigentes con días de atraso entre [1,90]

** Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

*** Para el cálculo de meses en vencida se considera como muestra de análisis, la cartera que a la fecha de valuación se encuentra vencida, observándose retrospectivamente de forma puntual 36 meses. El análisis considera los meses en que permanece vencida, una vez que se identifica el último evento en que cambio de vigente a vencido

VI. Administración de Riesgos

Resumen por Tipo de Cartera y Grado de Riesgo

Millones de Pesos

Tipo de Cartera	Grado de Riesgo	jun-20				sep-20				Δ Reserva
		Exposición	%	Reserva	%	Exposición	%	Reserva	%	
Vigente	A1	2,231	63.5%	11	0.5%	2,200	62.9%	11	0.5%	0
	A2	767	21.8%	7	1.0%	751	21.5%	8	1.0%	0
	B1	153	4.4%	2	1.3%	185	5.3%	2	1.3%	0
	B2	115	3.3%	2	2.1%	99	2.8%	2	1.6%	-1
	B3	111	3.2%	3	2.8%	185	5.3%	3	1.6%	0
	C1	103	2.9%	2	2.1%	45	1.3%	3	5.6%	0
	C2	12	0.3%	1	9.4%	21	0.6%	2	9.3%	1
	D	18	0.5%	3	15.2%	10	0.3%	2	18.2%	-1
E	2	0.1%	0	0.0%	3	0.1%	0	0.0%	0	
Total		3,512	100.0%	32	0.9%	3,498	100.0%	32	0.9%	0
Morosa	A1	63	20.9%	0	0.3%	143	30.7%	0	0.2%	0
	A2	17	5.7%	0	1.0%	11	2.3%	0	1.1%	0
	B1	9	3.0%	0	1.8%	37	8.0%	1	1.8%	1
	B2	26	8.5%	1	2.3%	30	6.5%	1	2.3%	0
	B3	42	13.7%	1	3.2%	73	15.7%	2	3.0%	1
	C1	37	12.1%	3	7.7%	40	8.6%	3	8.2%	0
	C2	85	28.0%	6	7.3%	50	10.6%	6	12.5%	0
	D	24	8.0%	5	19.4%	82	17.6%	11	13.7%	6
E	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	
Total		303	100.0%	16	5.3%	465	100.0%	25	5.3%	8
Emplemada	A1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	D	0	1.9%	0	40.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
E	0	98.1%	0	0.0%	0	100.0%	0	0.0%	0	
Total		0	0.0%	0	0.8%	0	100.0%	0	0.0%	0
Vencida	A1	0	0.5%	0	0.4%	0	0.4%	0	0.4%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0
	D	42	45.4%	17	39.7%	30	32.9%	12	39.7%	-5
E	50	54.1%	33	65.3%	60	66.7%	39	64.7%	6	
Total		92	2.6%	49	53.4%	91	100.0%	51	56.2%	2

* Morosa son créditos vigentes con días de atraso entre (1,89]

** Emplemada con créditos vigentes con PI 100%

VI. Administración de Riesgos



Arrendadora

Resumen por Actividad Económica y Grado de Riesgo
Millones de Pesos

Sector Económico	Grado de Riesgo	jun-20					sep-20					Δ Reserva
		Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
Agricultura	A1	50	62.0%	0	12.0%	0.5%	38	47.3%	0	9.2%	0.6%	0
	A2	7	9.3%	0	4.6%	1.2%	10	12.6%	0	5.2%	1.2%	0
	B1	7	8.7%	0	6.3%	1.7%	10	12.2%	0	7.4%	1.8%	0
	B2	3	4.3%	0	4.0%	2.3%	2	2.9%	0	2.4%	2.4%	0
	B3	6	7.4%	0	9.4%	3.0%	13	16.2%	0	4.7%	0.9%	0
	C1	1	0.7%	0	2.5%	9.1%	1	0.6%	0	2.0%	9.0%	0
	C2	0	0.1%	0	0.0%	0.0%	3	3.3%	0	14.0%	12.5%	0
	D	6	7.5%	1	61.2%	19.6%	4	4.6%	1	51.0%	32.4%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.3%	0	4.0%	44.8%	0	
Total		80	100.0%	2	100.0%	2.4%	81	100.0%	2	100.0%	2.9%	0
Comercio	A1	488	60.0%	2	11.3%	0.5%	487	60.2%	2	9.8%	0.4%	0
	A2	139	17.1%	1	6.9%	1.1%	151	18.6%	2	7.5%	1.1%	0
	B1	45	5.5%	1	2.5%	1.2%	51	6.3%	1	3.2%	1.4%	0
	B2	16	1.9%	0	1.3%	1.8%	15	1.8%	0	1.5%	2.2%	0
	B3	24	3.0%	1	3.5%	3.1%	51	6.3%	1	3.4%	1.5%	0
	C1	57	7.0%	0	1.7%	0.6%	10	1.2%	0	2.1%	4.8%	0
	C2	7	0.9%	1	3.5%	10.7%	8	1.1%	1	3.7%	9.6%	0
	D	25	3.1%	7	31.5%	27.1%	19	2.3%	5	21.1%	25.3%	-2
E	13	1.5%	8	37.7%	64.3%	18	2.2%	11	47.9%	59.7%	3	
Total		814	100.0%	21	100.0%	2.6%	808	100.0%	22	100.0%	2.8%	1
Ganadería	A1	15	52.6%	0	2.4%	0.3%	14	45.7%	0	2.6%	0.4%	0
	A2	5	18.0%	0	3.1%	1.2%	7	22.8%	0	3.8%	1.1%	0
	B1	1	2.9%	0	0.7%	1.8%	0	1.5%	0	0.4%	1.9%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	1	4.7%	0	1.4%	2.1%	0
	B3	2	7.3%	0	3.2%	3.2%	2	5.0%	0	2.9%	4.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	2	5.3%	0	4.2%	5.3%	0
	C2	1	2.9%	0	6.1%	15.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	5	16.3%	2	84.6%	38.1%	5	15.0%	2	84.7%	38.3%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		28	35.0%	2	100.0%	7.3%	30	100.0%	2	100.0%	6.8%	0
Industria textil y cuero	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	A2	3	100.0%	0	100.0%	1.2%	2	100.0%	0	100.0%	1.5%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		3	3.1%	0	100.0%	1.2%	2	100.0%	0	100.0%	1.5%	0
Industrias metálicas básicas	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	100.0%	0	0.0%	0.0%	0	100.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	100.0%	0.0%	0	0.0%	0	100.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		0	100.0%	0	100.0%	0.0%	0	100.0%	0	100.0%	0.0%	0
Minería	A1	85	87.6%	0	48.0%	0.2%	94	89.8%	0	66.7%	0.2%	0
	A2	10	9.8%	0	21.1%	0.7%	9	8.8%	0	22.2%	0.6%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.4%	0	3.2%	1.9%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	1	0.9%	0	8.0%	2.3%	0
	B3	1	1.5%	0	12.4%	2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	1	1.0%	0	18.5%	6.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	0.1%	0	0.0%	0.0%	0	0.1%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		97	100.0%	0	100.0%	0.3%	105	100.0%	0	100.0%	0.3%	0
Otras industrias manufactureras	A1	619	67.1%	3	11.3%	0.5%	374	40.2%	1	4.8%	0.4%	-2
	A2	104	11.3%	1	2.8%	0.7%	329	35.3%	3	9.5%	0.9%	2
	B1	48	5.2%	0	1.7%	1.0%	27	2.9%	0	1.4%	1.6%	0
	B2	27	3.0%	1	1.9%	1.9%	33	3.6%	0	1.4%	1.3%	0
	B3	45	4.9%	1	3.6%	2.2%	85	9.2%	1	2.9%	1.0%	0
	C1	27	2.9%	1	5.0%	5.1%	27	2.9%	2	6.0%	6.8%	0
	C2	15	1.6%	2	6.8%	12.9%	9	1.0%	1	3.1%	10.2%	-1
	D	15	1.6%	5	19.1%	35.4%	22	2.4%	7	23.0%	31.9%	2
E	22	2.4%	13	47.8%	60.5%	24	2.6%	15	47.8%	60.9%	1	
Total		923	100.0%	28	100.0%	3.0%	932	100.0%	31	100.0%	3.3%	3

VI. Administración de Riesgos



Sector Económico	Grado de Riesgo	jun-20					sep-20					Δ Reserva
		Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
Productos alimenticios, bebidas, tabaco	A1	94	85.0%	1	69.9%	0.6%	47	39.3%	0	12.3%	0.3%	0
	A2	4	3.6%	0	5.0%	1.0%	55	45.7%	1	65.2%	1.2%	1
	B1	3	2.9%	0	2.8%	0.7%	9	7.2%	0	7.1%	0.8%	0
	B2	7	5.9%	0	7.5%	0.9%	7	5.5%	0	6.4%	0.9%	0
	B3	2	2.2%	0	8.6%	2.7%	2	1.9%	0	6.1%	2.6%	0
	C1	0	0.1%	0	1.3%	8.6%	0	0.3%	0	2.9%	6.8%	0
	C2	0	0.3%	0	4.9%	10.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		111	100.0%	1	100.0%	0.7%	120	100.0%	1	100.0%	0.8%	0
Productos metálicos, maquinaria y equipo	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	A2	2	16.0%	0	0.0%	0.0%	2	15.9%	0	0.0%	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	3.6%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	2.9%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	8	80.4%	1	100.0%	13.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	-1
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	8	81.2%	2	100.0%	22.6%	2
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		10	100.0%	1	100.0%	10.4%	10	100.0%	2	100.0%	18.4%	1
Productos minerales no metálicos excepto petróleo y carbón	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	1	100.0%	0	100.0%	0.6%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		0	0.0%	0	0.0%	0.0%	1	100.0%	0	100.0%	0.6%	0
Sector público	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		0	100.0%	0	0.0%	0.0%	0	100.0%	0	0.0%	0.0%	0
Servicios	A1	944	51.2%	5	11.9%	0.5%	1,288	65.6%	7	15.1%	0.5%	2
	A2	511	27.7%	5	11.8%	1.0%	197	10.0%	2	4.7%	1.1%	-3
	B1	58	3.1%	1	2.4%	1.7%	125	6.4%	2	3.6%	1.3%	1
	B2	87	4.7%	2	4.8%	2.3%	70	3.6%	1	2.9%	1.9%	-1
	B3	72	3.9%	2	5.5%	3.2%	105	5.3%	3	6.9%	3.1%	1
	C1	54	2.9%	3	7.3%	5.7%	45	2.3%	3	7.1%	7.4%	0
	C2	66	3.6%	3	8.2%	5.3%	50	2.5%	6	12.8%	12.1%	3
	D	34	1.8%	9	21.5%	27.1%	64	3.3%	8	17.7%	12.9%	-1
E	17	0.9%	11	26.8%	68.5%	20	1.0%	14	29.2%	67.9%	2	
Total		1,841	100.0%	42	100.0%	2.3%	1,964	100.0%	47	100.0%	2.4%	4
Silvicultura	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	1.0%	0	100.0%	0	100.0%	1.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		0	100.0%	0	100.0%	1.0%	0	100.0%	0	100.0%	1.0%	0
Sustancias químicas derivadas del petróleo, caucho y plástico	A1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	A2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	B3	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C1	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	C2	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
	D	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.0%	0
E	1	100.0%	0	0.0%	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	0.0%	0	
Total		1	100.0%	0	0.0%	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	0.0%	0

VI. Administración de Riesgos

Variación de Reservas por Sector Económico (incluye eliminaciones)

Millones de Pesos

Sector Económico	jun-20				sep-20				Castigos / Eliminaciones	Δ Reservas	Δ Cartera Vencida
	Exposición	Reserva	Cartera Vencida	ICOR	Exposición	Reserva	Cartera Vencida	ICOR			
Agricultura	80	2	1	314%	81	2	1	387%	0.0	0.4	0.0
Comercio	814	21	24	88%	808	22	21	105%	0.0	0.9	-3.0
Ganadería	28	2	4	48%	30	2	4	48%	0.0	0.0	0.0
Industria textil y cuero	3	0	0	0%	2	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Industrias metálicas básicas	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Minería	97	0	0	0%	105	0	0	0%	0.0	-0.1	0.0
Otras industrias manufactureras	923	28	33	83%	932	31	33	92%	0.0	3.0	0.1
Productos alimenticios, bebidas, tabaco	111	1	0	0%	120	1	0	0%	0.0	0.2	0.0
Productos metálicos, maquinaria y equipo	10	1	0	0%	10	2	0	0%	0.0	0.8	0.0
Productos minerales no metálicos excepto petróleo v carbón	0	0	0	0%	1	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Sector público	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Servicios	1,841	42	30	142%	1,964	47	31	151%	0.0	4.3	1.1
Silvicultura	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Sustancias químicas derivadas del	1	0	0	0%	1	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Total	3,908	98	92	106%	4,054	107	91	118%	0.0	9.6	-1.8

Cartera Vencida por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Cartera Vencida Entidad Federativa	jun-20					sep-20					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES	0.04	0.0%	0.02	0.0%	40%	0.02	0.0%	0.01	0.0%	40%	-0.01
BAJA CALIFORNIA	3.01	3.3%	1.39	2.8%	46%	2.98	3.3%	1.40	2.7%	47%	0.01
BAJA CALIFORNIA SUR	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CAMPECHE	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CHIAPAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CHIHUAHUA	2.28	2.5%	1.47	3.0%	64%	2.28	2.5%	1.50	2.9%	66%	0.03
CIUDAD DE MEXICO	2.99	3.2%	1.13	2.3%	38%	0.26	0.3%	0.12	0.2%	45%	-1.01
COAHUILA	1.99	2.2%	1.29	2.6%	65%	2.01	2.2%	1.32	2.6%	66%	0.03
COLIMA	0.30	0.3%	0.16	0.3%	54%	0.30	0.3%	0.17	0.3%	56%	0.00
DURANGO	1.74	1.9%	0.70	1.4%	40%	1.74	1.9%	0.90	1.8%	52%	0.19
ESTADO DE MEXICO	8.98	9.7%	6.33	12.8%	71%	9.73	10.7%	6.67	13.1%	69%	0.34
GUANAJUATO	0.73	0.8%	0.37	0.8%	51%	0.72	0.8%	0.38	0.7%	52%	0.00
GUERRERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
HIDALGO	8.47	9.2%	4.68	9.5%	55%	8.47	9.3%	4.82	9.5%	57%	0.13
JALISCO	9.62	10.4%	4.44	9.0%	46%	9.61	10.6%	4.98	9.8%	52%	0.54
MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MICHOACAN	1.34	1.5%	0.63	1.3%	47%	1.34	1.5%	0.71	1.4%	53%	0.08
MORELOS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
NAYARIT	0.04	0.0%	0.02	0.0%	39%	0.11	0.1%	0.04	0.1%	39%	0.03
NUEVO LEON	18.47	20.0%	11.34	23.0%	61%	18.47	20.4%	11.58	22.7%	63%	0.24
OAXACA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
PUEBLA	4.38	4.7%	1.58	3.2%	36%	4.34	4.8%	2.25	4.4%	52%	0.68
QUERETARO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
QUINTANA ROO	3.25	3.5%	1.41	2.9%	43%	3.16	3.5%	1.38	2.7%	44%	-0.03
SAN LUIS POTOSI	3.21	3.5%	1.26	2.5%	39%	2.91	3.2%	1.33	2.6%	46%	0.08
SINALOA	2.28	2.5%	1.30	2.6%	57%	2.28	2.5%	1.33	2.6%	58%	0.02
SONORA	0.39	0.4%	0.17	0.4%	45%	0.39	0.4%	0.18	0.4%	47%	0.01
TABASCO	1.88	2.0%	1.26	2.5%	67%	2.12	2.3%	1.36	2.7%	64%	0.11
TAMAULIPAS	1.03	1.1%	0.65	1.3%	63%	1.03	1.1%	0.66	1.3%	63%	0.00
TLAXCALA	0.70	0.8%	0.28	0.6%	40%	0.70	0.8%	0.28	0.6%	40%	0.00
VERACRUZ	3.67	4.0%	1.95	4.0%	53%	4.19	4.6%	2.19	4.3%	52%	0.23
YUCATAN	11.45	12.4%	5.40	10.9%	47%	11.37	12.6%	5.37	10.5%	47%	-0.03
ZACATECAS	0.17	0.2%	0.07	0.1%	40%	0.05	0.1%	0.02	0.0%	40%	-0.05
Total	92.42	100.0%	49.31	100.0%	53%	90.59	100.0%	50.94	56.2%	56%	1.62

VI. Administración de Riesgos

Cartera Morosa por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Cartera Morosa											
Entidad Federativa	jun-20					sep-20					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES	39.73	43.0%	0.53	1.1%	1%	36.66	40.5%	0.50	1.0%	1%	-0.03
BAJA CALIFORNIA	4.85	5.2%	0.24	0.5%	5%	3.20	3.5%	0.21	0.4%	6%	-0.03
BAJA CALIFORNIA SUR	1.18	1.3%	0.03	0.1%	3%	2.39	2.6%	0.04	0.1%	2%	0.01
CAMPECHE	2.82	3.1%	0.30	0.6%	10%	2.80	3.1%	0.30	0.6%	11%	0.00
CHIAPAS	7.53	8.1%	0.39	0.8%	5%	14.05	15.5%	0.21	0.4%	2%	-0.18
CHIHUAHUA	2.72	2.9%	0.07	0.1%	3%	2.95	3.3%	0.07	0.1%	2%	0.00
CIUDAD DE MEXICO	5.12	5.5%	0.47	1.0%	9%	13.59	15.0%	1.91	3.7%	14%	1.44
COAHUILA	17.96	19.4%	1.46	3.0%	8%	23.32	25.7%	2.03	4.0%	9%	0.57
COLIMA	3.10	3.4%	0.21	0.4%	7%	4.41	4.9%	0.56	1.1%	13%	0.34
DURANGO	2.79	3.0%	0.05	0.1%	2%	4.87	5.4%	0.16	0.3%	3%	0.11
ESTADO DE MEXICO	42.43	45.9%	0.74	1.5%	2%	104.70	115.6%	0.59	1.2%	1%	-0.15
GUANAJUATO	7.10	7.7%	0.80	1.6%	11%	22.37	24.7%	0.54	1.1%	2%	-0.27
GUERRERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
HIDALGO	1.75	1.9%	0.10	0.2%	6%	0.24	0.3%	0.00	0.0%	0%	-0.10
JALISCO	34.19	37.0%	1.83	3.7%	5%	36.43	40.2%	3.76	7.4%	10%	1.93
MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MICHOACAN	6.54	7.1%	0.40	0.8%	6%	4.92	5.4%	0.36	0.7%	7%	-0.03
MORELOS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
NAYARIT	4.16	4.5%	0.45	0.9%	11%	7.88	8.7%	0.82	1.6%	10%	0.37
NUEVO LEON	31.75	34.4%	2.62	5.3%	8%	48.56	53.6%	4.84	9.5%	10%	2.22
OAXACA	3.84	4.2%	0.24	0.5%	6%	6.78	7.5%	0.55	1.1%	8%	0.32
PUEBLA	5.78	6.2%	0.11	0.2%	2%	9.75	10.8%	1.13	2.2%	12%	1.01
QUERETARO	15.76	17.1%	0.40	0.8%	3%	7.42	8.2%	0.15	0.3%	2%	-0.25
QUINTANA ROO	13.50	14.6%	0.98	2.0%	7%	11.22	12.4%	0.78	1.5%	7%	-0.20
SAN LUIS POTOSI	10.67	11.5%	0.60	1.2%	6%	22.64	25.0%	0.95	1.9%	4%	0.35
SINALOA	5.68	6.1%	0.82	1.7%	14%	8.24	9.1%	0.37	0.7%	4%	-0.46
SONORA	3.43	3.7%	0.22	0.4%	6%	9.29	10.3%	0.40	0.8%	4%	0.19
TABASCO	1.75	1.9%	0.07	0.1%	4%	1.11	1.2%	0.06	0.1%	5%	-0.01
TAMAULIPAS	0.71	0.8%	0.06	0.1%	8%	18.15	20.0%	1.28	2.5%	7%	1.23
TLAXCALA	1.75	1.9%	0.11	0.2%	6%	2.74	3.0%	0.20	0.4%	7%	0.09
VERACRUZ	10.02	10.8%	0.58	1.2%	6%	15.20	16.8%	0.64	1.3%	4%	0.06
YUCATAN	11.14	12.1%	1.02	2.1%	9%	9.41	10.4%	0.76	1.5%	8%	-0.26
ZACATECAS	3.35	3.6%	0.23	0.5%	7%	10.03	11.1%	0.44	0.9%	4%	0.21
Total	303.11	328.0%	16.14	32.7%	5%	465.32	513.7%	24.59	27.1%	5%	8.46

* Morosa son créditos con días de atraso entre [1,90)

VI. Administración de Riesgos

Cartera Emproblemada por Entidad Federativa

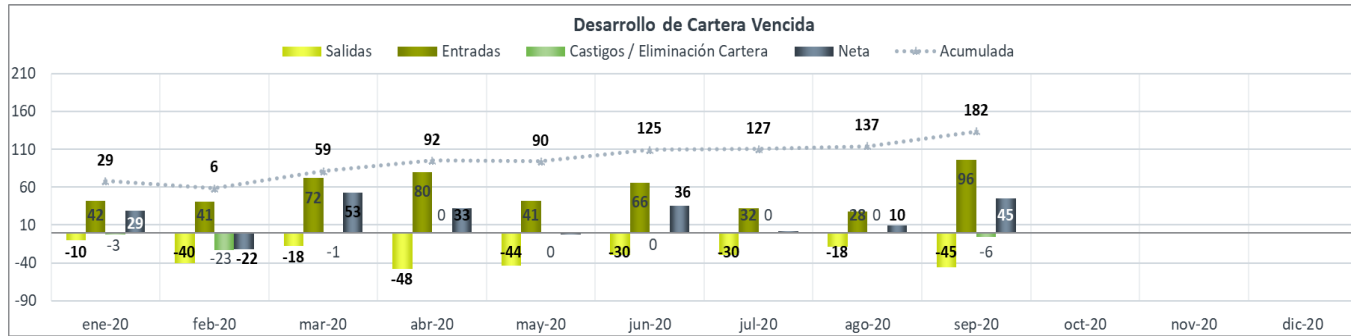
Millones de Pesos

Cartera Emproblemada	jun-20					sep-20					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
BAJA CALIFORNIA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
BAJA CALIFORNIA SUR	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CAMPECHE	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CHIAPAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CHIHUAHUA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CIUDAD DE MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
COAHUILA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
COLIMA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
DURANGO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
ESTADO DE MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
GUANAJUATO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
GUERRERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
HIDALGO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
JALISCO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MICHOACAN	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MORELOS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
NAYARIT	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
NUEVO LEON	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
OAXACA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
PUEBLA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
QUERETARO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
QUINTANA ROO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	40%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
SAN LUIS POTOSI	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
SINALOA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
SONORA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
TABASCO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
TAMAULIPAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
TLAXCALA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
VERACRUZ	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
YUCATAN	0.17	0.2%	0.00	0.0%	0%	0.15	0.2%	0.00	0.0%	0%	0.00
ZACATECAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
Total	0.17	0.2%	0.00	0.0%	1%	0.15	0.2%	0.00	0.0%	0%	0.00

* Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

VI. Administración de Riesgos

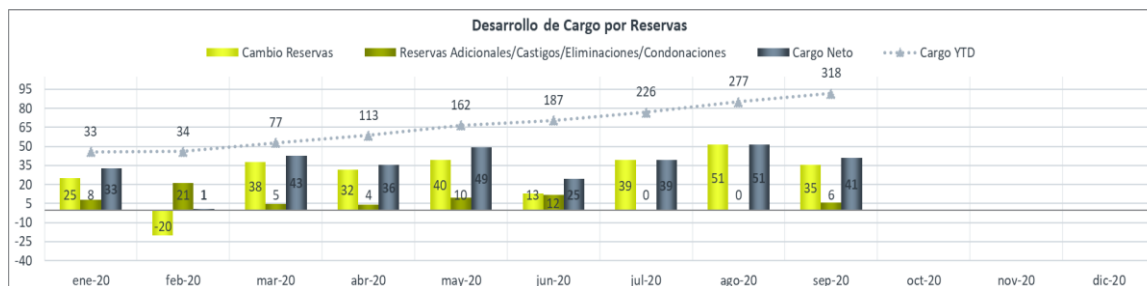
Desarrollo de Cartera Vencida Detalle Banco



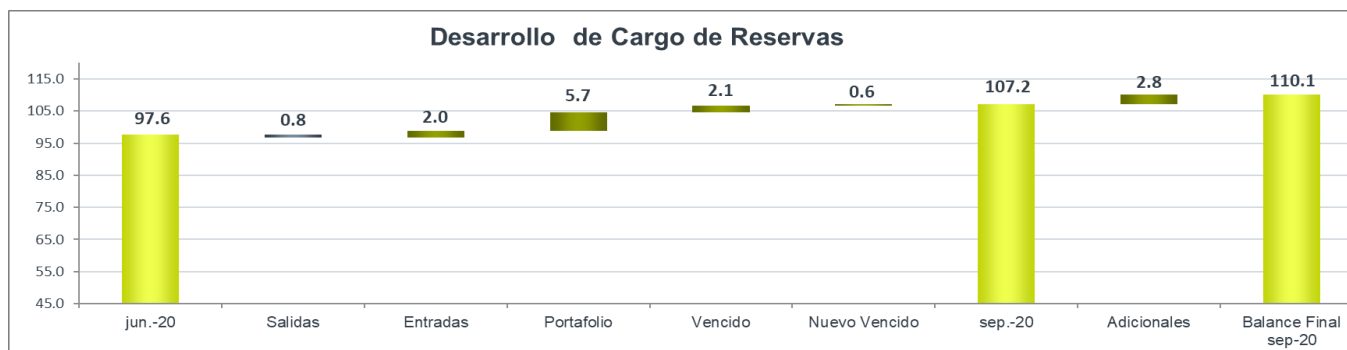
VI. Administración de Riesgos

Desarrollo de Cargo por Reservas

Anual



Trimestral



VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Liquidez

Información Cualitativa

La liquidez representa un tema fundamental en la gestión de las actividades del Grupo BX+, ya que es determinante para evaluar su capacidad financiera y la continuidad del negocio en el mercado. El manejo inadecuado de la liquidez puede tener consecuencias graves en la capacidad del Grupo para responder ante las obligaciones con sus depositantes, sus acreedores, y para el adecuado desarrollo de su plan de negocio, razón por la cual la gestión de la liquidez se hace indispensable para la estabilidad del Grupo.

Administración de Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez en el Grupo BX+ es gestionado y controlado directamente por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quien guía la gestión estructural del balance hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación; (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiamiento; y (iii) la protección de la capacidad del Grupo para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha y forma contractualmente establecidas a un costo razonable y sin afectar su reputación.

El Grupo BX+ procura diversificar sus fuentes de financiamiento y busca establecer y mantener relaciones con inversionistas particulares e institucionales para asegurar una estructura de fondeo estable.

VI. Administración de Riesgos



Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez

El ALCO establece la Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez tanto a nivel Grupo Financiero, como a nivel de cada una de las entidades que lo integran, buscando procurar el objetivo de proteger la fortaleza financiera y liquidez del Grupo y su habilidad para mantener una cantidad suficiente de financiamiento, incluso cuando los mercados experimenten situaciones de estrés persistente. Para esto se consideran objetivos sobre:

- Cumplimiento de Requerimientos Regulatorios
- Composición de Activos y Pasivos
- Diversificación y Estabilidad de Pasivos
- Acceso al Mercado Interbancario
- Administración de Liquidez en Pesos y en Moneda Extranjera
- Actuación bajo Crisis de Liquidez

Control y Mitigación de Riesgo de Liquidez

Como parte de la administración del Riesgo de Liquidez, se consideran como elementos de control indicadores y Alertas Tempranas, y como herramientas de mitigación se cuenta con el Plan de Financiamiento de Contingencia. De manera auxiliar se realizan las Pruebas de Estrés de Liquidez y el análisis del Buffer de Liquidez para poder determinar el monto óptimo de éste, que garantice contar con los activos líquidos para cubrir los posibles flujos de salida de efectivo.

VI. Administración de Riesgos



Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas

Se monitorean ciertos indicadores de alertas tempranas y se establecen los correspondientes niveles detonadores para asegurar que cambios abruptos en los niveles de liquidez no impacten de forma adversa las fuentes disponibles de fondeo. Se realizan revisiones adicionales a las estrategias y a los límites estructurales de liquidez para asegurar o restaurar la situación de liquidez del Grupo.

Dichos indicadores de alertas tempranas, y sus correspondientes niveles detonadores, son definidos y revisados, al menos anualmente, como parte de la revisión del Plan de Financiamiento de Contingencia, y tomando como base los resultados de los ejercicios de estrés de liquidez.

Plan de Financiamiento de Contingencia

Representa los lineamientos sobre las acciones necesarias para preservar la liquidez del Grupo en tiempos de volatilidad financiera, identifica los responsables y establece planes de acción para la gestión de situaciones de crisis de liquidez que garanticen la supervivencia de las entidades que conforman el Grupo BX+ a distintos horizontes de tiempo.

Pruebas de Estrés de Liquidez

Para la integración de la administración diaria del riesgo de liquidez, la ejecución de escenarios de estrés busca asegurar que el Grupo esté preparado para responder ante un problema inesperado, al garantizar:

- Que se mantiene un monto razonable de activos líquidos
- La medición y proyección de los requerimientos de fondeo para diversos escenarios
- La gestión de accesos a fuentes de fondeo

VI. Administración de Riesgos



Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas

Se monitorean ciertos indicadores de alertas tempranas y se establecen los correspondientes niveles detonadores para asegurar que cambios abruptos en los niveles de liquidez no impacten de forma adversa las fuentes disponibles de fondeo. Se realizan revisiones adicionales a las estrategias y a los límites estructurales de liquidez para asegurar o restaurar la situación de liquidez del Grupo.

Dichos indicadores de alertas tempranas, y sus correspondientes niveles detonadores, son definidos y revisados, al menos anualmente, como parte de la revisión del Plan de Financiamiento de Contingencia, y tomando como base los resultados de los ejercicios de estrés de liquidez.

Plan de Financiamiento de Contingencia

Representa los lineamientos sobre las acciones necesarias para preservar la liquidez del Grupo en tiempos de volatilidad financiera, identifica los responsables y establece planes de acción para la gestión de situaciones de crisis de liquidez que garanticen la supervivencia de las entidades que conforman el Grupo BX+ a distintos horizontes de tiempo.

Pruebas de Estrés de Liquidez

Para la integración de la administración diaria del riesgo de liquidez, la ejecución de escenarios de estrés busca asegurar que el Grupo esté preparado para responder ante un problema inesperado, al garantizar:

- Que se mantiene un monto razonable de activos líquidos
- La medición y proyección de los requerimientos de fondeo para diversos escenarios
- La gestión de accesos a fuentes de fondeo

VI. Administración de Riesgos



Buffer de liquidez

La política de liquidez más importante es pre-financiar las necesidades de recursos estimadas durante una crisis de liquidez y mantener este exceso de liquidez invertido en valores altamente líquidos no comprometidos. El Grupo estima que los excesos de liquidez invertidos en valores líquidos pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita. Este efectivo, de requerirse, le permitiría al Grupo cumplir con sus obligaciones inmediatas sin necesidad de liquidar otros activos o depender de nuevo financiamiento en mercados sensibles al crédito, de conformidad con la regulación aplicable.

El Buffer de Liquidez se conforma de activos de alta bursatilidad y bajo riesgo, principalmente de Títulos que son emitidos por el Gobierno Federal, con vencimiento entre 1 y 2 años, así como por emisiones de Letras del Tesoro de los Estados Unidos (T-Bill), lo que garantiza una alta calidad del portafolio.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Liquidez

La medición y evaluación del riesgo de liquidez se lleva a cabo de forma agregada a nivel Grupo Financiero, con especial atención en las implicaciones para cada una de las entidades que lo integran.

Metodología de Medición de Riesgo de Liquidez

La administración de activos y pasivos a través de la proyección de flujos a diferentes horizontes de tiempo (ALM por sus siglas en inglés), permiten al Grupo anticipar situaciones en las que será necesario recurrir a las diversas fuentes de financiamiento disponible para hacer frente a brechas negativas en los flujos.

Las proyecciones de dichos flujos, y los plazos correspondientes a cada uno, contemplan los vencimientos contractuales de las operaciones activas y pasivas con plazos definidos, las potenciales pérdidas de crédito, las obligaciones fuera de balance y otros activos que se asignan a la banda de tiempo máxima considerada.

VI. Administración de Riesgos



Reciben especial atención en estos análisis las potenciales *gaps* o brechas negativas estimadas para los 90 días siguientes a la fecha del análisis. Para estos casos, se realiza el cálculo del *Valor en Riesgo (VaR) de Liquidez*, medido a través de los costos financieros estimados como resultado de recurrir a las diferentes fuentes de financiamiento disponibles, en caso de presentarse brechas negativas de liquidez en los próximos 90 días.

Informes de Riesgo de Liquidez

De forma mensual, se reporta al Comité de Administración Integral de Riesgos la evolución del riesgo de liquidez, que a su vez reporta de forma trimestral al Consejo de Administración. Asimismo, el ALCO, de forma mensual, revisa análisis más detallados sobre la gestión y riesgo de liquidez, incluyendo los niveles de volatilidad y concentración de la captación, con base en los cuales hace recomendaciones al Comité de Administración Integral de Riesgos.

En ***Informe Mensual de Riesgos Estructurales***, que se distribuye a las áreas de Finanzas y Tesorería, principalmente, además de mostrar los resultados de los análisis de ALM y VaR de Liquidez, también presenta el Análisis de Captación, los Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas, los cuales consideran entre otros:

- Evolución de Depósitos, lo que permite determinar el uso de los recursos (Colocación)
- Retiros Abruptos de Depósitos, sirve para prever salidas en episodios de estrés
- Fuga de Depósitos Al conocer la volatilidad de las cuentas, se gestiona de manera oportuna la liquidez del Banco.

VI. Administración de Riesgos



Por otra parte, se genera el **Informe Diario de Liquidez**, que se envía a las Direcciones de Tesorería, Finanzas, Mercado de Deuda y a la Dirección de Riesgos, en éste se presenta para la gestión del Riesgo de Liquidez, diversos cálculos y el análisis de los cambios significativos, del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, así como de activos líquidos, con respecto al día anterior sobre cada uno de los elementos que componen el indicador, lo que permite identificar las operaciones de mayor relevancia en cuanto al requerimiento de liquidez para los próximos 30 días, dando oportunidad para planear una estrategia y poder hacer frente a las necesidades que pudieran presentarse.

De manera oportuna, con información del día anterior, se genera un informe con el cálculo estimado del CCL, en el que se observan los movimientos realizados de operaciones que implican entradas y salidas de efectivo donde las alertas de variación activadas determinan un posible impacto negativo en el CCL. Este reporte contiene los cambios en Activos líquidos del Buffer, los cambios en la Liquidez Adicional, en Call Money otorgado y recibido, y los movimientos de captación y colocación diaria, incluye detalle del cliente con el mayor retiro y el mayor depósito realizado.

Exposición al Riesgo de Liquidez

Como parte de la estrategia de mantener Activos Líquidos suficientes en el portafolio de Tesorería para cubrir las posibles Salidas de Efectivo, el monto del Buffer de Liquidez se ha mantenido por arriba de 3,250 mdp. Dicho monto fue determinado a través del análisis histórico de Salidas Netas Esperadas en un plazo de 30 días, resultando suficiente incluso cubriendo la máxima salida observada histórica como un escenario de estrés.

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

Información Cualitativa

Las actividades de crédito, fondeo e inversión de las entidades del Grupo hacen que éste se encuentre expuesto al riesgo de tasa de interés por posibles discrepancias entre las posiciones activas y pasivas del balance, cuyo valor está sujeto a variaciones en las tasas de interés dentro de un periodo específico. El impacto inmediato de las variaciones en las tasas de interés se refleja en el margen financiero, mientras que un impacto de largo plazo recae en el valor económico del Grupo, dado que el valor de los activos, pasivos y exposiciones fuera de balance se ve afectado.

Administración de Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

El riesgo estructural de tasa de interés en el balance es gestionado y controlado por el ALCO, persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen financiero del Grupo a las variaciones de las tasas de interés y preservar el valor económico de las entidades que lo constituyen.

Para alcanzar estos objetivos se busca administrar el riesgo de tasa de interés a través de la definición de estrategias integrales que consideren la revisión de las inversiones, la colocación de crédito, la captación y fondeo y la determinación de precios, gestionando las estructuras de vencimientos y de re-precios en el balance.

VI. Administración de Riesgos



Asimismo, en adición a las coberturas naturales generadas en el propio balance como consecuencia de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de las tasas de interés de las operaciones de activo y pasivo, se realiza una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura con instrumentos derivados.

El Grupo BX+ ha mantenido una estrategia conservadora hacia el riesgo de tasa de interés, buscado fondear las operaciones crediticias equiparando los plazos y estructura de tasas.

Estrategia de Cobertura de Derivados

A pesar de mantener una estrategia conservadora respecto a la exposición sujeta a riesgo de tasa de interés, a partir del Plan Estratégico del Grupo Financiero BX+ a 2020, establecido en 2014, los objetivos asociados en cuanto al crecimiento de cartera de crédito han implicado que se realicen esfuerzos para ampliar la gama de productos e incrementar el volumen en ciertos portafolios colocados a tasa fija.

Coberturas de Flujos de Efectivo

Si bien, el crédito comercial a tasa flotante representa la mayor porción de la cartera de crédito del Grupo, la cartera a tasa fija, en particular la asociada al crédito destinado a la vivienda, y en menor proporción al arrendamiento, ha mostrado un crecimiento importante, mismo que se espera continúe con miras a lograr el plan estratégico planteado.

VI. Administración de Riesgos



El Grupo obtiene la mayor parte de su fondeo mediante la captación de cuentas a la vista y a plazo, a tasa flotante. Por lo tanto, el balance del Grupo se encuentra expuesto a un riesgo de tasa de interés, generado por las variaciones en el margen al fondear cartera a tasa fija con pasivos a tasa flotante.

Para cubrir este riesgo, y con el fin de mantener fijo el fondeo de la cartera hipotecaria y de arrendamiento que se coloca a tasa fija, se ha establecido una estrategia de Cobertura de Flujos de Efectivo a través de Swaps de Tasas de Interés, pagando tasa fija y recibiendo tasa flotante.

De esta forma, el objetivo fundamental de estas operaciones de cobertura es limitar la exposición en el balance ante cambios en los flujos de efectivo relacionados con movimientos en las tasas de interés que se pagan por la captación, que serán compensados con los cambios en los flujos de efectivo de los derivados de cobertura.

El portafolio de swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo se incrementa gradualmente según lo requiera la estrategia de colocación de crédito a tasa fija y el crecimiento de los pasivos con costo variable, manteniendo una relación directa entre el valor del portafolio de swaps y el portafolio de pasivos a cubrir.

Coberturas a Valor Razonable

Por otro lado, se mantiene bajo el esquema de Cobertura a Valor Razonable los derivados de cobertura espejo sobre créditos específicos de la cartera de crédito comercial, garantizando así su efectividad al empatar plenamente el esquema de pagos en los plazos correspondientes, entre la posición primaria (representada por cada uno de los créditos individuales) y el instrumento de cobertura

VI. Administración de Riesgos



Gestión de Efectividad y Calidad Crediticia en Operaciones de Cobertura

Se lleva un seguimiento riguroso para asegurar que las coberturas se mantengan dentro de los rangos de efectividad requeridos (entre el 80% y 125%), tanto de forma previa a pactar cualquier operación, como mensualmente sobre cada una de las operaciones de cobertura vigentes.

Asimismo, para gestionar la exposición al riesgo de crédito que el Grupo pueda asumir en las operaciones de cobertura, se evalúa la calidad crediticia de la contraparte con la que cada operación se pacta, considerando:

- Que la contraparte cuente con al menos, dos calificaciones de agencias de calificación reconocidas (Moody's, S&P, Fitch y HR Ratings), mínimas de BBB+
- Que cuente con un índice de capitalización igual o mayor a 10.5%
- Que el índice de cobertura de liquidez se encuentre por arriba del requerimiento regulatorio local
- Que el índice de morosidad de cartera sea menor o igual a 5%
- Que el índice de cobertura de reservas a cartera vencida sea de cuando menos el 80%

Adicionalmente, previo a pactar cualquier operación de cobertura, se evalúa la exposición potencial global que se podría tener con cada una de las posibles contrapartes con las que se buscará pactar la operación, considerando el límite aprobado por el Comité de Crédito para operaciones de negociación, así como el consumo actual de éste (con operaciones de negociación), el nivel de operaciones de cobertura ya pactadas, y la cobertura sujeta a aprobación.

VI. Administración de Riesgos



Medición y Seguimiento de Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

La medición y evaluación del riesgo estructural de tasa de interés se lleva a cabo de forma agregada a nivel Grupo Financiero, con especial atención en las implicaciones para cada una de las entidades que lo integran, particularmente Banco y Arrendadora.

Si bien el riesgo de tasa de interés es monitoreado y gestionado directamente por el ALCO, tanto el Comité de Administración Integral de Riesgos como el Consejo de Administración reciben reportes periódicos sobre el perfil de riesgo de tasa de interés del Grupo y de cada una de las entidades que lo conforman.

Sensibilidad Asociada a Carteras de Crédito a Tasa Fija

La metodología empleada en la gestión del riesgo estructural de tasa de interés en el Grupo BX+ se orienta a minimizar la sensibilidad del balance, buscando evitar impactos negativos en el margen de rentabilidad de las carteras de crédito respecto al costo de fondeo, a través de coberturas asociadas a los plazos con mayor sensibilidad para mantener el diferencial entre la tasa activa y la tasa pasiva, y así prevenir pérdidas derivadas de las fluctuaciones de la tasa de interés.

Se calcula la sensibilidad del valor de las carteras de crédito colocadas a tasa fija considerando las coberturas contratadas para mitigar el riesgo de mercado de dichas carteras.

VI. Administración de Riesgos



Efectividad de Coberturas con Instrumentos Derivados

Previo a pactar cualquier operación de cobertura, el área de Riesgos de BX+ realiza una prueba “prospectiva” de efectividad. Asimismo, para todas las operaciones de cobertura vigentes, mensualmente se evalúa su efectividad, tanto de forma “prospectiva”, como “retrospectiva”, la cual se informa al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración del Grupo.

Medición de Efectividad de Coberturas a Valor Razonable

Para evaluar la efectividad de las coberturas que se registran a Valor Razonable se utiliza el “**Dollar Offset Method**”, el cual consiste en comparar el cambio en el valor razonable de la cobertura, contra el cambio del valor presente de la posición primaria (el crédito individual que se está cubriendo), y evaluar que dicha razón se mantenga dentro de los rangos de efectividad requeridos (entre el 80% y 125%). Para pruebas “prospectivas”, la comparación se hace con respecto a cambios en las tasas, mientras que para pruebas “retrospectivas”, ésta es basándose en los resultados observados y en términos de compensaciones monetarias (pérdidas y ganancias).

$$0.8 \leq - \left[\frac{\sum_{i=1}^n x_i}{\sum_{i=1}^n y_i} \right] \leq 1.25$$

VI. Administración de Riesgos



Una cobertura es considerada como altamente efectiva si en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura compensan los cambios en el valor razonable de la posición primaria, en una razón de entre el 80% y el 125%.

Medición de Efectividad de Coberturas de Flujos de Efectivo

En las coberturas de Flujos de Efectivo, lo que se desea cubrir es el pasivo a tasa flotante dado que éste fondea las carteras de crédito colocadas a tasa fija. Por lo tanto, la posición primaria está representada por una porción estable de la captación de cuentas a la vista y a plazo.

El Grupo cuenta con una Metodología de Estabilidad de Depósitos para Coberturas, mediante la cual se calcula el monto definido como estable que representa la disponibilidad de captación sujeta a cobertura por un portafolio de swaps, el cual no podrán exceder el monto pasivo definido como estable, para no ser considerado como de especulación.

De esta forma, las pruebas de efectividad para las coberturas de Flujos de Efectivo se realizan mediante el siguiente modelo de regresión lineal:

$$\Delta P = \bar{\alpha} + \bar{\beta}\Delta F + \varepsilon_i$$

VI. Administración de Riesgos



El cambio en el valor de la posición primaria ΔP es la variable dependiente, que corresponde al cambio en el valor de los flujos de efectivo del pasivo que se desean cubrir (una porción de la Captación a la Vista más una porción de Captación a Plazo), mientras que el cambio en el valor o en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura ΔF es la variable independiente.

En la medición prospectiva, el modelo de regresión evalúa la relación existente entre los cambios en el valor de mercado de las salidas de efectivo de la posición primaria y del portafolio de swaps de cobertura, ante 48 escenarios distintos de curvas mensuales previas a la fecha de valuación. Para la medición retrospectiva, se ajusta el modelo de regresión reemplazando gradualmente los escenarios definidos para la medición prospectiva por los cambios realizados, tanto de la posición primaria como de los instrumentos de cobertura, manteniendo una ventana de evaluación de 48 meses.

El valor de $\bar{\beta}$ (interpretado como la pendiente del modelo) debe aproximarse a -1, a la vez que $\bar{\alpha}$ (interpretado como la ordenada al origen) debe aproximarse a cero. El valor de ajuste del modelo, medido mediante el valor R^2 de la regresión, debe ser mayor al 80%.

En resumen, para la prueba prospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si la regresión lineal, basada en los cambios en valor de la posición primaria y los instrumentos de cobertura, resulta en:

$$\bar{\beta} \in [-1.25, -0.8] \text{ y } R^2 \geq 80\%$$

con un valor de $\bar{\alpha}$ suficientemente pequeño en función de la posición primaria

VI. Administración de Riesgos



Para la prueba retrospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si el coeficiente de reducción de variabilidad cumple que:

$$CRV \in [0.8, 1], \quad CRV = 1 - \frac{\sum_{i=1}^n (\Delta P_i - \bar{\alpha} - \bar{\beta} \Delta F_i)^2}{\sum_{i=1}^n \Delta P_i^2}$$

Sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Económico del Balance

A través del ALCO se ha ido desarrollando y robusteciendo una metodología que permita analizar el impacto en el Margen Financiero y en el Balance del Grupo que movimientos en tasas de interés podrían generar bajo distintos escenarios.

La estimación de la **Sensibilidad del Margen Financiero** se basa en el impacto acumulado de movimientos de las tasas de interés en las brechas (Gaps) de re-precio entre los flujos activos y pasivos proyectados, considerando los vencimientos para las posiciones a tasa fija y los plazos de revisión de tasa para posiciones a tasa flotante.

$$\Delta MF_{t+n} = \sum_{i=1}^n (AS_{t+i} - PS_{t+i}) \cdot \Delta R_{t+i}$$

Actualmente la metodología considera un movimiento paralelo de 100pb en las tasas; para lograr un cálculo más preciso,

VI. Administración de Riesgos



ésta se está adecuando considerando la volatilidad estimada para cada nodo de la curva de tasas de referencia.

Mientras que la métrica anterior mide el impacto inmediato de las variaciones en las tasas de interés, la **Sensibilidad del Valor Económico del Balance** evalúa el impacto de largo plazo que éstas tienen sobre el valor económico de los activos, pasivos y exposiciones fuera de balance del Grupo.

De manera general, este análisis consiste en evaluar la variación del valor presente de los flujos generados por el Balance resultante de impactar la curva de CETES, empleada para el descuento. Actualmente, la metodología empleada considera impactos paralelos de ± 100 pb sobre cada nodo de la curva de tasas.

En cuanto a la Captación a la Vista (depósitos de exigibilidad inmediata), actualmente se asigna el 100% en la banda correspondiente al plazo de 1 a 7 días. Se está desarrollando una Metodología de Estabilidad de Depósitos con la cual los depósitos de exigibilidad inmediata se puedan distribuir en distintos plazos de acuerdo a su volatilidad y nivel de permanencia estimada.

En cuanto a la cartera de crédito, en general se considera la amortización del capital con base en la duración estimada para cada crédito, agregando un factor de prepago para aquellas carteras para las que se cuenta con el dato, como es el caso de la cartera de créditos hipotecarios adquirida del INFONAVIT.

VI. Administración de Riesgos

Sensibilidad a Tasa de Balance

Miles de Pesos

Cartera	Bucket	Saldo	Tasa	Sensibilidad
Arrendadora	11 meses	3,121,259	15.15	- 267
Cobertura	0.6 años	165,992	9.06	20
Nafin	0.2 años	48,611	9.40	2
Sensibilidad Remanente Arrendadora				- 245
Hipotecaria	5.4 años	10,518,656		- 5,052
Cobertura	5.4 años	8,905,000	7.45	4,362
Sensibilidad Remanente Hipotecaria				- 690
Banco (comercial)	2 años	2,553,484	12.12	- 504
Mejoravit	7 meses	1,761,762	12.95	- 81
Captación a Plazo	2 meses	10,867,474	4.77	147
Sensibilidad Remanente Resto Banco				- 438
Activos GF	3.7 años	17,955,161	5.63	- 5,904
Pasivos GF	2 meses	10,916,085	4.79	148
Coberturas GF	5.3 años	9,070,992	7.48	4,382
Sensibilidad Remanente Grupo Financiero				- 1,374

Grupo Financiero	sep-19	mar-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Promedio últimos 3 meses
Activos GF	- 4,792	- 5,146	- 5,518	- 5,539	- 5,658	- 5,904	- 5,700
Pasivos GF	269	156	191	177	188	148	171
Coberturas GF	4,760	4,370	4,473	4,346	4,267	4,382	4,331
Sensibilidad	237	- 620	- 854	- 1,017	- 1,203	- 1,374	- 1,198

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Mercado

Información Cualitativa

Administración de Riesgo de Mercado

Para la administración del riesgo de mercado de títulos para negociar y títulos disponible para la venta, se extrae la información de los diversos aplicativos y sistemas con los que cuenta la Institución, asimismo a través de sistemas especializados se realizan las estimaciones relativas al riesgo de mercado, tales como valor en riesgo y sensibilidades.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Mercado

Para llevar a cabo la medición del Riesgo de Mercado, la Institución utiliza el Sistema Integral de Gestión, Negociación y Administración de Riesgos (SIGNAR).

La metodología para estimar el Riesgo de Mercado, se basa en un modelo de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés).

La Institución utiliza el método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

¹VaR (Value at Risk): Metodología empleada para medir pérdida potencial máxima de un portafolio asociada a movimientos en los factores de riesgo bajo condiciones normales de mercado con un nivel de confianza dado sobre un periodo específico.

VI. Administración de Riesgos



La simulación histórica se realiza con los datos observados de los factores de riesgos de 252 días, a partir de los cuales se generan los escenarios necesarios.

Para realizar el cálculo del VaR diario bajo este modelo primero se necesita identificar los factores de riesgo para cada tipo de instrumento sujeto a cálculo de VaR. Posteriormente, se procede a aplicar los cambios calculados en el escenario base para así construir escenarios simulados. Este método considera correlaciones en los factores de riesgos, ya que un escenario simulado se genera a partir de cambios simultáneos para las series de factores de riesgo.

Una vez que se obtienen los escenarios simulados, se procede a valorar el portafolio en cada uno de los escenarios generados. A partir de las valuaciones del portafolio obtenidas, se calcula la serie de pérdidas y ganancias simuladas del portafolio como la diferencia entre el valor del portafolio simulado y el valor del portafolio observado. Es decir, se calculan los cambios potenciales en el Valor Presente Neto del Portafolio.

Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente, se realizan pruebas de validez denominadas Backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

Backtesting: Probar un modelo predictivo a partir de datos históricos existentes.

¹VaR (Value at Risk): Metodología empleada para medir pérdida potencial máxima de un portafolio asociada a movimientos en los factores de riesgo bajo condiciones normales de mercado con un nivel de confianza dado sobre un periodo específico.

Backtesting: Probar un modelo predictivo a partir de datos históricos existentes.

VI. Administración de Riesgos



Los modelos utilizados para la gestión del riesgo de mercado son revisados periódicamente; y de la misma manera se informa al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de los límites, así como de los indicadores en materia de Riesgo de Mercado.

Es relevante mencionar que los límites aprobados por el Comité de Riesgos y Consejo de Administración se encuentran alineados con el Apetito de Riesgo de la Institución.

Control y Mitigación de Riesgo de Mercado

La política de mitigación de riesgo de mercado para instrumentos financieros se refleja en la calificación por riesgo emisión que las calificadoras de valores proporcionan.

Grupo Financiero Ve por Más, S.A. tiene los siguientes objetivos y metas en la operación de Mercado de Derivados:

- Ser un área rentable por sí misma y que contribuya a la rentabilidad del grupo.
- Servir de apoyo para generar oportunidades de negocio con nuevos instrumentos.
- Analizar los diferentes mercados en los que se pudiera participar para en su caso proponer nuevas alternativas de negocio.
- Cumplir con el presupuesto anual, participando de forma activa en los mercados autorizados bajo los límites y lineamientos establecidos.
- Promover alternativas de inversión que permitan disminuir el riesgo y maximizar el rendimiento.
- Realizar operaciones de cobertura de riesgos tanto en el Mercado Mexicano de Derivados MexDer como en los Mercados de Contado.

VI. Administración de Riesgos



En productos derivados de tasa de interés, los instrumentos que se utilizan para negociación son Futuros de TIIE en MEXDER

Respecto a swaps de tasa de interés, únicamente se utilizan con fines de cobertura de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos y aprobados en el Comité de Administración Integral de Riesgos; mensualmente se presenta a los comités correspondientes las pruebas de efectividad de las coberturas que mantiene el Grupo, así mismo el Consejo es informado de las coberturas.

Grupo Financiero Ve por Más, S.A. sólo puede realizar operaciones con productos derivados con instituciones financieras que cuenten con autorización por escrito del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados, personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que reúnan los requisitos establecidos por dicha Institución.

El Comité de Riesgos es responsable de determinar los límites de riesgo en la operación de Derivados y el Comité de Inversiones y/o ALCO fija las estrategias de cobertura y negociación. Para operaciones de derivados OTC, la línea de operación de los Clientes e Intermediarios es establecida con base en el análisis de crédito, evaluación, selección y aprobación, que se realice sobre la situación financiera de los mismos, para lo cual deberá de apegarse a lo establecido en el Manual de Crédito. Los límites de crédito para cada contraparte son supervisados por la mesa de control.

VI. Administración de Riesgos

Los instrumentos que son utilizados son:

- Forwards de FX OTC
- Opciones de FX OTC
- Futuros del MXN en MEXDER BMV

En el Manual de Procedimientos para Instrumentos Derivados, así como el Manual de Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos se señalan los procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos en las posiciones de instrumentos financieros.

La Dirección de Administración de Riesgos será la responsable del mantenimiento y actualizaciones del Marco de Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos, el cual deberá ser revisado y ratificado por el Consejo de Administración una vez al año.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos independientes a la Unidad de Administración Integral de Riesgos, al menos una vez al año.

Administración de Riesgo de Mercado

Información Cuantitativa

Al cierre de septiembre 2020 la Arrendadora no presenta posición de inversiones o negociación que implique riesgo de mercado.

VI. Administración de Riesgos



Riesgo Operacional

Información Cualitativa

Dada la naturaleza de su negocio, el Grupo Financiero Ve por Más se encuentra expuesto a daños potenciales y pérdidas derivados de posibles fallas en la estructura de sus procesos de gestión, debilidades en el control interno, errores en el procesamiento de operaciones, fallas de seguridad, planes de contingencias del negocio inefectivos, acontecimientos externos, entre otros. De esta manera el Riesgo Operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas, y puede generarse en todas las áreas de negocio y de soporte del Grupo.

Administración de Riesgo Operacional

Metodología General para la Gestión del Riesgo Operacional

El Grupo, persiguiendo la creación de una cultura de control y prevención de riesgos, lleva a cabo la gestión del Riesgo Operacional con base en el marco de referencia de Enterprise Risk Management (COSO-ERM) para cumplir con el enfoque de Administración Integral de Riesgos bajo el que se encuentran reguladas las entidades que lo conforman. De esta manera la administración de riesgos se efectúa a través una metodología interna que consiste en cinco etapas: Análisis de Procesos, Identificación de Riesgos y Controles, Evaluación y Comunicación de Riesgos, Detección y Reporte de Eventos, así como Seguimiento a los mismos.

-

VI. Administración de Riesgos



La prioridad del Grupo BX+ es, por tanto, identificar y mitigar focos o factores de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no, centrando la gestión del Riesgo Operacional en el análisis y evaluación de los procesos clave de las entidades que conforman al Grupo, es decir aquellos que forman parte del que hacer del negocio, debido a que el impacto resultante de alguna contingencia o desviación en los mismos, afectaría sensiblemente a la organización.

Los nuevos productos, servicios, operaciones y/o servicios son evaluados desde una perspectiva de Riesgo Operacional para llevar a cabo la medición de riesgos inherentes de las ofertas nuevas, así como identificar las medidas de control implementadas para mitigar los riesgos.

Dado que el Riesgo Operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas, y se genera en todas las áreas de negocio y de soporte del Grupo, todos los colaboradores son responsables de gestionar y controlar los riesgos operacionales generados en su ámbito de actuación.

Como categorías particulares de Riesgo Operacional, tanto el Riesgo Tecnológico y el Riesgo Legal son administrados de forma muy rigurosa por las áreas especializadas en los respectivos temas dentro del Grupo.

Riesgo Tecnológico

El objetivo de la administración del Riesgo Tecnológico es gestionar las pérdidas o afectaciones potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o

VI. Administración de Riesgos



dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros con los clientes del Banco. Lo anterior se realiza evaluando las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria a través del seguimiento de indicadores claves, así como a través del monitoreo periódico de los controles y el cumplimiento con las políticas; que permitan preservar la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada en los sistemas informáticos y de telecomunicaciones.

Riesgo Legal

La administración del Riesgo Legal se centra en la detección de las pérdidas o afectaciones potenciales 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 Banco realiza. Para llevar a cabo esta gestión se desarrollan esquemas de monitoreo a despachos externos para la obtención de resultados alineados con las necesidades de negocio, además de reforzar la cultura de riesgos con el objetivo de reducir la incidencia de multas o sanciones por incumplimientos ante la autoridad.

VI. Administración de Riesgos



Sistema de Administración de Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional, de forma consolidada, se administra bajo la coordinación de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, en particular la Subdirección de riesgo Operacional. A través de la figura de los Gestores de Riesgo Operacional, quienes, al formar parte de cada Unidad de Negocio, identificarán y reportarán desde el interior de cada área los riesgos, las incidencias y eventos de pérdida ligadas al riesgo operacional, llevarán a cabo las autoevaluaciones de riesgos operacionales, y participarán en el diseño y seguimiento de los Planes de Remediación y Mitigación de los riesgos y eventos.

La implementación de la figura de Gestores de Riesgo Operacional se llevará a cabo de manera gradual, dando prioridad a los procesos críticos del Grupo.

Actualmente el Grupo no cuenta con una solución tecnológica para la administración del Riesgo Operacional, sin embargo la gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante la metodología descrita anteriormente a través de la interrelación directa de los responsables de las distintas áreas de negocio y soporte del Grupo con la Subdirección de Riesgo Operacional, quien centraliza los reportes de incidencias, eventos de pérdida y la identificación de riesgos operacionales en cada Unidad de Negocio. El Grupo se encuentra en proceso de implementación de una solución que gestione el control interno, considerando también dentro de su alcance el Riesgo Operacional.

VI. Administración de Riesgos



Apetito de Riesgo Operacional

El Apetito de Riesgo Operacional lo establece el Consejo de Administración del Grupo. Actualmente lo hace a través de la determinación de Niveles de Tolerancia de pérdidas operativas para las distintas entidades que conforman al Grupo, sin embargo, se está desarrollando un nuevo marco de Apetito de Riesgo, en el que se definirán los enunciados de Apetito de Riesgo Operacional en términos de Riesgos Relevantes, que afecten a los procesos clave de las entidades que conforman al Grupo, así como sus consecuencias financieras y no financieras.

Evaluación y Seguimiento de Riesgo Operacional

Proceso de Evaluación de Riesgo Operacional

La administración se encuentra en la etapa de definición del Proceso de Evaluación de Riesgo Operacional, el cual será llevado a cabo por los Gestores de Riesgo Operacional e incluirá una auto-evaluación de riesgo y control (RCSA por sus siglas en inglés), así como un análisis de escenarios, poniendo énfasis tanto en los riesgos a nivel área o Unidad de Negocio, que amenacen sus actividades diarias, como en los riesgos que pueden causar elevadas pérdidas financieras u otros impactos significativos al Grupo. Los resultados de este proceso se utilizarán como insumos para completar el Mapa Anual de Riesgos Operacionales del Grupo BX+.

VI. Administración de Riesgos



Identificación y Reporte de Incidencias y Eventos de Pérdida

Las Incidencias Operacionales son identificadas y reportadas a la Subdirección de Riesgo Operacional por las Mesas de Control responsables de vigilar el cumplimiento de los procesos críticos del Grupo, para que éstas sean a su vez reportadas al Comité de Administración Integral de Riesgos de manera trimestral.

Una vez implementada dicha figura, los Gestores de Riesgo Operacional tendrán como parte de sus funciones el fortalecer la labor de identificar las Incidencias Operacionales materializadas en las Unidades de Negocio críticas para cada una de las entidades que conforman el Grupo.

La identificación de las Pérdidas Operacionales se realiza a través del monitoreo de las cuentas contables de quebrantos, multas y fraudes, detectando de manera mensual todos los registros y recabando el soporte de cada uno de ellos.

Cuando las Pérdidas Operacionales de alguna de las entidades del Grupo superan el Nivel de Tolerancia correspondiente, se establecen medidas mitigatorias por los responsables de las Unidades de Negocio para reducir la probabilidad de reincidencia de los mismos.

El resultado del monitoreo del cumplimiento del Nivel de Tolerancia es presentado de manera trimestral al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración, en conjunto con los Eventos de Pérdida Operacionales.

VI. Administración de Riesgos



Perfil de Riesgo Operacional

El Perfil de Riesgo Operacional le permite al Grupo detectar la evolución de los riesgos operacionales y los eventos materializados, de manera que la toma de decisiones se realice de forma orientada a la mitigación de estos riesgos para reducir su impacto o reincidencia.

El Perfil de Riesgo Operacional se presenta trimestralmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración, y está conformado por los siguientes elementos:

Monitoreo de Riesgo Operacional

En el monitoreo de Riesgo Operacional se presenta el resumen del número de riesgos y controles identificados por Unidad de Negocio, con la calificación del riesgo inherente y el posible riesgo residual, así como el número de riesgos prioritarios de cada una (aquellos con calificación Alta).

Mapa de Perfil de Riesgo

En el Mapa de Perfil de Riesgo se muestra, a través de una gráfica radial, la calificación de Riesgo Inherente por Unidad de Negocio y la Calificación de Riesgo por ciclo una vez considerados los controles asociados a dichos riesgos.

Análisis de Incidencias y Eventos de Pérdida

Se presenta el estatus del ob e histórico de los últimos 12 meses de los Eventos de Pérdida, así como las Incidencias del periodo.

VI. Administración de Riesgos

Información Cuantitativa

Cuantificación y Exposición por Riesgo Operacional

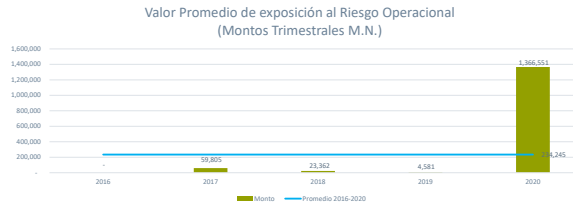
Incidencias y Pérdidas Operacionales

Periodo	Arrendadora
1T 2016	-
2T 2016	-
3T 2016	-
4T 2016	-
1T 2017	95,712
2T 2017	-
3T 2017	106
4T 2017	143,403
1T 2018	39,906
2T 2018	-
3T 2018	53,542
4T 2018	-
1T 2019	-
2T 2019	-
3T 2019	-
4T 2019	18,325
1T 2020	5,595
2T 2020	-
3T 2020	4,094,059

VI. Administración de Riesgos

Valor Promedio de Exposición al Riesgo Operacional

Año	Monto
2016	-
2017	59,805
2018	23,362
2019	4,581
2020	1,366,551



Mes	Requerimiento de Capital (Cifras en mdp)
Julio	26.87
Agosto	27.50
Septiembre	28.21

VI. Administración de Riesgos



Riesgos No Cuantificables

Información Cualitativa

Como toda entidad financiera, el Grupo BX+ se encuentra expuesto a una serie de riesgos derivados de eventos imprevistos para los que los procesos normales de control y de identificación no bastan, porque su frecuencia e impacto no son del todo conocidos. No obstante, de materializarse, podrían tener un impacto significativo en la consecución de sus objetivos y estrategia de negocio, y por lo tanto, no pueden ser ignorados o excluidos.

El Grupo BX+ identifica a los Riesgos de Negocio, Estratégico y Reputacional, como los principales Riesgos No Cuantificables a ser gestionados.

Administración de Riesgos de Negocio y Estratégico

Dada su naturaleza y la dificultad para predecir, e incluso detectar, y que por tanto se hace prácticamente imposible su gestión a través de metodologías, modelos o métricas estadísticas, los Riesgos No Cuantificables, principalmente los Estratégicos y de Negocio, son atendidos por el Grupo a través del Marco para la Administración de Riesgos Relevantes y Emergentes, el cual define el proceso de estudio y análisis de todos los factores que podrían surgir a raíz de cambios en el entorno, y que se considere pudieran tener un impacto adverso significativo en la consecución de los objetivos y estrategias del Grupo BX+.

Dentro de este marco se consideran diversas categorías de riesgo, asociadas a la Gestión Organizacional, Gestión de la

VI. Administración de Riesgos



Estrategia y del Negocio, Factores Macroeconómicos y Geopolíticos, así como al Entorno Regulatorio.

Administración de Riesgo Reputacional

Para la administración del Riesgo Reputacional, se cuenta con un robusto plan de comunicación, contenido en el Manual de Políticas para el Manejo de Crisis Reputacional y en el Manual de Procedimientos para el Manejo de Crisis Reputacional, que sirven de guía para actuar ante eventos (tanto internos, como externos) que pudieran afectar la percepción que tienen las distintas partes interesadas (autoridades, principales contrapartes, agencias calificadoras, clientes, empleados y público en general) sobre la reputación del Grupo BX+.

Dado que tales eventos pudieran generarse por la interrupción del negocio de alguna de las entidades que conforman el Grupo, se han establecido Planes de Continuidad del Negocio y Planes de Recuperación de Desastres, para reducir la posible afectación a clientes y que el nombre del Grupo BX+ no se vea dañado ante el público general por contingencias operativas y/o tecnológicas.

Asimismo, con el objetivo de atender los eventos internos ocasionados por el comportamiento de los colaboradores dentro de la misma organización y mitigar el posible daño a la imagen del Grupo BX+ hacia el exterior, principalmente en temas de discriminación, acoso, uso inadecuado de información y accesos a los sistemas internos, entre otros, se desarrolló e implementó el Manual de Valores Éticos y Código de Conducta.

VI. Administración de Riesgos



Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

Una administración de riesgos efectiva es fundamental para alcanzar los objetivos de negocio del Grupo Financiero BX+ acordados dentro de su Plan Estratégico, y de forma consistente con el Marco de Apetito de Riesgo establecido por el Consejo de Administración, ante condiciones normales, adversas y extremas de su entorno micro y macroeconómico.

Para lograrlo, el Grupo Financiero BX+ ha definido un claro Marco de Administración Integral de Riesgos, que incluye políticas para los distintos tipos de riesgo, así como para la administración del capital.

Principios Corporativos de Gestión de Riesgos

La calidad en la gestión del riesgo constituye para el Grupo Financiero BX+ un eje prioritario de actuación. Desde su constitución en 2004, y sobre todo a partir de la definición de su Plan Estratégico en 2014, BX+ ha desarrollado una prudencia en la gestión del riesgo para la creación de valor para sus accionistas.

La política de riesgos de BX+ está orientada a mantener un perfil medio-bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos, constituyendo su modelo de gestión de riesgos un factor clave para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo.

La coyuntura económica durante los últimos años ha puesto especialmente a prueba los procesos de identificación, evaluación, gestión y control de riesgos. La experiencia resultante de haber hecho frente a este entorno económico adverso servirá para reafirmar los principios en los que se basa el modelo de gestión de riesgos de BX+, así como para mejorar aquellos aspectos de los sistemas de gestión de riesgos que sean necesarios para asegurar su adecuada contribución a los resultados del Grupo.

VI. Administración de Riesgos

Las actividades de gestión de riesgos se rigen por los siguientes principios básicos, los cuales están alineados con la estrategia y el modelo de negocio de Grupo BX+ y tienen en cuenta las recomendaciones de los órganos supervisores, reguladores y las mejores prácticas del mercado.

- Una cultura de riesgos integrada en toda la organización. Comprende una serie de actitudes, valores, habilidades y pautas de actuación frente a los riesgos que se integran en todos los procesos, incluidos los de toma de decisiones de gestión del cambio y de planificación estratégica y de negocio. Se desarrolla a través de la fuerte involucración de la alta dirección en la gestión y toma de decisiones sobre los riesgos, mecanismos de control robustos y un marco normativo completo y detallado de las políticas y procesos de gestión y control de los riesgos.
- Independencia de la función de riesgos, abarcando todos los riesgos y proporcionando una adecuada separación entre las unidades generadoras de riesgo y las encargadas de su control y contando con autoridad suficiente y el acceso directo a los órganos de dirección y gobierno que tienen la responsabilidad de la fijación y supervisión de la estrategia y las políticas de riesgos.
- La consideración integral de todos los riesgos como objetivo para la adecuada gestión y control de los mismos, incluyendo tanto los riesgos originados directamente como indirectamente (por ejemplo, por parte de proveedores internos y externos). Se considera esencial la capacidad de elaborar una visión omnicomprendensiva de los riesgos asumidos, entendiendo las relaciones entre los mismos y facilitando su valoración conjunta, sin perjuicio de las diferencias de naturaleza, grado de evolución y posibilidades reales de gestión y control de cada tipo de riesgos, y adaptando la organización, procesos, informes y herramientas a las características de cada uno.

VI. Administración de Riesgos



La toma de decisiones **se instrumenta principalmente a través de órganos colegiados**, lo que se considera un instrumento eficaz para facilitar un adecuado análisis y diferentes perspectivas a considerar en la gestión de riesgos. El proceso de decisión incluye un ordenado contraste de opiniones, proporcional al impacto potencial de la decisión y a la complejidad de los factores que le afectan.

Los **instrumentos de gestión de riesgo** de BX+ incluyen la formulación y seguimiento del **Apetito de Riesgo**, por el que el Grupo determina la cuantía y el tipo de los riesgos que considera razonable asumir en la ejecución de su estrategia de negocio y su desarrollo en límites objetivos, contrastables y coherentes con el apetito de riesgo para cada actividad relevante; y el uso del **análisis de escenarios** y una visión anticipativa de los riesgos en los procesos de gestión, estableciendo un **marco de control, reporte y escalamiento** que permitan identificar y gestionar los riesgos desde diferentes perspectivas.

Adicionalmente, los procesos periódicos de identificación y evaluación de riesgos y los **planes de contingencia**, y **continuidad de negocio** completan los mecanismos de gestión esenciales que, junto al resto de instrumentos y principios señalados, conforman los componentes del programa de gestión integral de los riesgos del Grupo.

Estructura de Gobierno Corporativo

El Marco para la Administración Integral de Riesgos del Grupo BX+ deriva de las directrices y autorización del Consejo de Administración y sus órganos complementarios de gobierno. La estructura general de gobierno para la Administración Integral de Riesgos del Grupo es la siguiente:

VI. Administración de Riesgos



VI. Administración de Riesgos



Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el responsable de que el Grupo cuente con un Marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los riesgos a los cuales están expuestas las entidades que lo integran, con el objetivo último de asegurar su solvencia y fortaleza financiera en términos de suficiencia de capital y liquidez.

Se asegura entonces que se desarrollen e implementen políticas, prácticas y procedimientos para la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de riesgos, que se establezcan límites apropiados y que el Comité de Administración Integral de Riesgos adopte las medidas necesarias para monitorear y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Es responsabilidad del Consejo de Administración, aprobar tanto la estructura organizativa para la gestión de los riesgos, como la estrategia general de Administración de Riesgos, enmarcada ésta en el Apetito de Riesgo del Grupo. Garantiza, a su vez, que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgos adoptada.

El Consejo de Administración recibe regularmente información sobre la gestión que se lleva a cabo de los riesgos y específicamente ante situaciones excepcionales que ameriten su intervención.

VI. Administración de Riesgos



Comité de Administración Integral de Riesgos

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos (CADIR), y ha delegado en él la responsabilidad general de administrar los riesgos a que se encuentra expuesto el Grupo BX+, y cada una de las entidades que lo integran, y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste al Apetito de Riesgo, los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

Para esto, el CADIR decide, dentro del alcance de las resoluciones adoptadas por el Consejo de Administración, sobre la asignación de límites específicos para la gestión del riesgo de los distintos portafolios, actividades y líneas de negocio de las entidades que conforman el Grupo.

El Director General y Otros Órganos de Gobierno

Director General del Grupo BX+

El Director General del Grupo tiene la responsabilidad general de desarrollar y mantener una efectiva administración y control del riesgo, liquidez y capital del Grupo y cada una de las entidades que lo integran, así como de supervisar el cumplimiento de los objetivos, estrategia de negocio, procedimientos y controles en la celebración de operaciones. Adicionalmente, el Director General regularmente revisa reportes de la exposición de riesgo y ha establecido comités específicos para su administración, así como la gestión de la liquidez y el capital del Grupo.

VI. Administración de Riesgos



Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés), como apoyo al Director General y al Comité de Administración Integral de Riesgos del Grupo, tiene como objetivo identificar, medir, vigilar e informar los riesgos estructurales del balance (incluyendo el de liquidez, el de tasa de interés y el de tipo de cambio) que enfrenta el Grupo y las entidades que lo conforman, así como adecuar las estrategias para mitigar los mismos, con el objetivo de garantizar su solvencia y fortaleza en términos de suficiencia de capital y liquidez.

El ALCO también provee la dirección general y toma decisiones clave en cuanto a los Programas de Pruebas de Estrés, y guía el diseño, ejecución y evaluación de resultados de tales programas para su integración al Proceso Interno de Evaluación de Suficiencia de Capital (ICAAP por sus siglas en inglés).

Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones supervisa que el propósito de las actividades de inversión y de negociación del Grupo se satisfaga de la forma más eficiente y que no existan desviaciones con respecto a los mercados objetivos y a la estrategia de riesgo aprobada por el Consejo de Administración.

Comités de Crédito

Los Comités de Crédito tienen el objetivo común de mantener un portafolio de crédito balanceado, tomando en cuenta las directrices señaladas por el Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos.

VI. Administración de Riesgos



Para conseguir este objetivo, la principal responsabilidad de los Comités de Crédito es evaluar las operaciones de crédito y/o inversión, productos nuevos y programas de crédito, los modelos paramétricos y facultades individuales que se presenten a su consideración dentro de los límites, normas y políticas aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos, así como de las sanas prácticas de crédito.

Comité de Transformación

El Comité de Transformación tiene el objetivo de alinear e implementar la visión estratégica del programa de crecimiento del Grupo. En particular, el Comité de Transformación evalúa desde un punto de vista integral, y no sólo de negocio, los nuevos productos, programas y servicios que se ofrecerán al público, así como la infraestructura requerida, alineando e implementando la visión estratégica del programa de crecimiento del Grupo.

Dirección General Adjunta Riesgos

En el Grupo BX+, la función de Administración de Riesgos se encuentra a cargo de la Dirección General Adjunta de Riesgos, cuyo responsable reporta al Director General del Grupo.

El DGA de Riesgos tiene jurisdicción sobre temas relacionados a la planeación e implementación del plan y estrategia de negocios del Grupo, realizando una labor de asesoramiento y desafío a las líneas de negocio, y reporta el estado de la administración de riesgos al Consejo de Administración, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Director General del Grupo de forma regular.

VI. Administración de Riesgos



Unidad para la Administración Integral de Riesgos

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR), apoya a la DGA de Riesgos y al Comité de Administración Integral de Riesgos proveyendo supervisión independiente a través de análisis, medición, monitoreo y reporte de los riesgos, tanto cuantificables como no cuantificables, asociados a las actividades de negocio de cada una de las entidades que conforman al Grupo, así como a través de propuestas de políticas y lineamientos sobre su administración.

Como parte de la DGA de Riesgos, la UAIR es independiente de las unidades de negocios, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de funciones.

VI. Administración de Riesgos

El modelo de gestión y control de riesgos asegura el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados por el Apetito de Riesgo y la estructura de límites establecidos. De igual manera, incorpora la adopción de medidas correctivas y de mitigación necesarias para mantener los niveles de riesgo en consonancia con los objetivos definidos.

A continuación se detallan los elementos que permiten una adecuada gestión y control de todos los riesgos derivados de la actividad del Grupo BX+.

Mapa de Riesgos

La identificación y valoración de todos los riesgos es piedra angular para el control y la gestión de los mismos. El mapa de riesgos cubre las principales categorías de riesgo en las que BX+ tiene sus exposiciones, actuales y/o potenciales más significativas, facilitando esta identificación.

En su primer nivel el mapa de riesgos incluye los siguientes:



VI. Administración de Riesgos



Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Riesgo que se puede producir derivado del incumplimiento de las obligaciones contractuales acordadas en las transacciones financieras.

Riesgo de Mercado de Negociación

Aquel en el que se incurre como consecuencia de la posibilidad de cambios en los factores de mercado que afecten al valor de las posiciones en los portafolios de negociación.

Riesgo de Liquidez

Riesgo de no cumplir con las obligaciones de pago en tiempo o de hacerlo con un costo excesivo.

Riesgo de Mercado Estructural de Balance

Riesgo ocasionado por la gestión de las diferentes partidas del balance, incluyendo las relativas a la suficiencia de recursos propios y las derivadas de las actividades de seguros.

Riesgos no Financieros

Riesgo Operacional

Riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas y los sistemas internos, o a acontecimientos externos.

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de Cumplimiento

Riesgo debido al incumplimiento de las normas internas o los requerimientos de reguladores y supervisores.

Riesgos transversales

Riesgo Reputacional

Riesgo de daños en la percepción del Grupo por parte de la opinión pública, sus clientes, inversores o cualquier otra parte interesada.

Riesgo Estratégico

Riesgo de pérdidas potenciales por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias del Grupo.

Riesgo de Negocio

Riesgo de pérdida potencial, o desvío con respecto a la estrategia o plan de negocio del Grupo, atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera cada una de las entidades del Grupo.

Estrategia de Administración de Riesgos

En el marco de la normatividad vigente, el Grupo Financiero BX+ enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora, con permanente supervisión del Consejo de Administración y el Comité de Administración Integral de Riesgos. De esta manera, el Grupo reconoce y considera las interacciones existentes entre las diferentes categorías de riesgo a los que está expuesto.

VI. Administración de Riesgos

Principios para la Administración de Riesgos

La Estrategia de Administración de Riesgos adoptada por BX+ implica la identificación, medición, adecuada gestión y control de todos los riesgos, con una visión integral e integrada en todos los niveles del Grupo. La implantación y gestión coordinada de todos los elementos que lo componen, permite una evaluación continua del perfil de riesgos del Grupo así como su gestión global, mejorando las capacidades en la gestión de riesgos en cada una de las entidades que lo integran.

Los principales ejes de desarrollo de la Estrategia de Administración de Riesgos de BX+ son:



VI. Administración de Riesgos



Apetito de Riesgo y Estructura de Límites

La definición de un Apetito de Riesgo es esencial para el Grupo BX+, no sólo por el control que debe de existir sobre el perfil de riesgo, sino por la visión prospectiva que este concepto debe aportarle, con el fin de tener una herramienta más de decisión en la consecución de los objetivos de negocio establecidos en su Plan Estratégico.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar el Apetito de Riesgo de BX+ y de decidir sobre los principios de cómo éste debe ser administrado. El Comité de Administración Integral de Riesgos apoya al Consejo de Administración supervisando la evolución del perfil de riesgos con respecto al Apetito de Riesgo, así como la alineación de éste con la estrategia del Grupo, y haciendo recomendaciones sobre cambios que se requieran sobre el apetito de riesgo.

El Marco de Apetito de Riesgo de BX+ se basa en declaraciones explícitas de apetito de riesgo cubriendo todas las categorías de riesgo que el Grupo asume con sus operaciones. Dichas declaraciones, aprobadas por el Consejo de Administración, de forma colectiva definen las condiciones para las operaciones de BX+, permite identificar las áreas susceptibles a que se pueda asumir mayor riesgo, y sienta las bases para la estructura de los distintos reportes de riesgo.

Asimismo, el Marco de Apetito de Riesgo de BX+ considera los riesgos relevantes para las distintas actividades de negocio del Grupo y se establece de forma agregada en términos de Rentabilidad y Eficiencia, Capital y Solvencia, Liquidez y Fondeo, Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo Operacional, Riesgo Reputacional, Cumplimiento y Riesgos Estratégico y de Negocio.

VI. Administración de Riesgos

Principios Corporativos del Apetito de Riesgo

El apetito de riesgo en BX+ se rige por los siguientes principios:

Responsabilidad del Consejo de Administración y de la alta dirección. El Consejo de Administración es el máximo responsable de fijar el apetito de riesgo y su soporte normativo, así como de supervisar su cumplimiento.

Visión integral del riesgo, contraste y cuestionamiento del perfil de riesgo. El apetito de riesgo debe considerar todos los riesgos significativos a los que BX+ está expuesto, facilitando una visión agregada del perfil de riesgo del Grupo a través del uso de métricas cuantitativas e indicadores cualitativos. Permite al Consejo de Administración y a la alta dirección cuestionar y asimilar el perfil de riesgo actual y previsto en los planes de negocio y estratégicos y su coherencia con los límites máximos de riesgo.

Estimación futura de riesgos (*forward looking view*). El apetito de riesgo debe considerar el perfil de riesgo deseable en el momento actual y a medio plazo considerando tanto las circunstancias más probables como escenarios de estrés.

Vinculación con los planes estratégicos y de negocio e integración en la gestión. El apetito de riesgo es un referente en la planificación estratégica y de negocio.

Revisión periódica, contraste continuo y adaptación a mejores prácticas y requerimientos regulatorios. La evaluación del perfil de riesgo del Grupo y su contraste con las limitaciones fijadas por el apetito de riesgo debe ser un proceso iterativo. Deben establecerse los mecanismos adecuados de seguimiento y control que

VI. Administración de Riesgos



aseguren el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados, así como la adopción de las medidas correctoras y mitigantes que sean necesarias en caso de incumplimiento.

Estructura de Límites, Seguimiento y Control

La formulación del ejercicio de apetito de riesgo es anual e incluye una serie de métricas y límites sobre dichas métricas (límites de apetito de riesgo o declaraciones) que expresan en términos cuantitativos y cualitativos la máxima exposición de riesgo que cada entidad del Grupo y el Grupo en su conjunto están dispuestos a asumir.

El cumplimiento de los límites del Apetito de Riesgo es objeto de seguimiento continuo. La UAIR informa al menos trimestralmente al Consejo de Administración y al Comité de Administración Integral de Riesgos de la adecuación del perfil de riesgo con el Apetito de Riesgo autorizado.

Los excesos e incumplimientos del Apetito de Riesgo son reportados por la UAIR a los órganos de gobierno pertinentes. Su presentación se acompaña de un análisis de las causas que los provocaron, una estimación del tiempo en el que van a permanecer así como una propuesta de acciones para corregir los excesos cuando el órgano de gobierno correspondiente lo estime oportuno.

La vinculación de los límites de apetito de riesgo con los límites utilizados en la gestión de las unidades de negocio y de las carteras supone un elemento clave para lograr la efectividad del Apetito de Riesgo como herramienta de gestión de riesgo.

Así, las políticas de gestión y la estructura de límites utilizados en la gestión para los diferentes tipos de riesgo guardan una relación directa y trazable con los principios y límites definidos en el Apetito de Riesgo.

VI. Administración de Riesgos

De esta forma, los cambios en el Apetito de Riesgo se trasladan a cambios en los límites y controles utilizados en la gestión de riesgos de BX+ y cada una de las unidades de negocio tiene la responsabilidad de verificar que los límites y controles utilizados en su gestión cotidiana están fijados de manera que no se puedan incumplir los límites de apetito de riesgo. La UAIR validará después esta evaluación, asegurando la adecuación de los límites de gestión al apetito de riesgo.

Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés

El Grupo BX+ realiza una gestión avanzada de riesgos a través del análisis del impacto que podrían provocar distintos escenarios del entorno en el que el Grupo opera. Dichos escenarios se expresan tanto en términos de variables macroeconómicas como en el de otras variables que afectan a la gestión.

El análisis de escenarios es una herramienta muy útil para la alta dirección ya que permite evaluar la resistencia del Grupo ante entornos o escenarios estresados, así como poner en marcha conjuntos de medidas que disminuyan el perfil de riesgo del Grupo ante dichos escenarios. El objetivo es maximizar la estabilidad del estado de resultados y de los niveles de capital y liquidez.

La robustez y consistencia de los ejercicios de análisis de escenarios se basan en tres pilares:

El desarrollo de modelos y análisis estadísticos que estimen la evolución futura de métricas (como, por ejemplo, las pérdidas de crédito), basándose tanto en información histórica (interna del Grupo y externa del mercado), así como en modelos de simulación.

La inclusión del juicio experto y *know how* de los gestores de riesgos en el resultado del ejercicio, de forma que se cuestione y refine el resultado que ofrecen los modelos de análisis de escenarios.

VI. Administración de Riesgos

El *back testing* o contraste del resultado de los modelos contra los datos observados.

Usos del Análisis de Escenarios

Usos regulatorios: en los que se realizan ejercicios de estrés de escenarios bajo las directrices marcadas por el regulador. En este grupo de usos se encuentra, por ejemplo, el ejercicio de Evaluación de Suficiencia de Capital bajo Escenarios Supervisores, solicitada cada año por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Ejercicios internos de autoevaluación de capital (ICAAP) o liquidez en los que, si bien el regulador puede imponer ciertos requerimientos, el Grupo desarrolla su propia metodología para evaluar sus niveles de capital y liquidez ante distintos escenarios de estrés. Estas herramientas permiten planificar la gestión de capital y liquidez.

Apetito de Riesgo. Contiene métricas estresadas sobre la que se establecen niveles máximos de pérdidas (o mínimos de liquidez) que el Grupo no desea sobrepasar. Estos ejercicios están relacionados con los del ICAAP y liquidez, si bien tiene frecuencias distintas y presentan diferentes niveles de granularidad.

El Grupo sigue trabajando para mejorar el uso del análisis de escenarios en el Apetito de Riesgo y asegurar una adecuada relación de estas métricas con aquellas que se utilizan en la gestión diaria de riesgos.

Gestión diaria de riesgos. El análisis de escenarios se utiliza en procesos de presupuestación de reservas y otras partidas de balance por tipo de riesgo, en la generación de políticas comerciales de admisión de riesgo, en el análisis global de riesgos por la alta dirección o en análisis específicos sobre el perfil de actividades o carteras.

VI. Administración de Riesgos



Monitoreo y Reportes de Riesgo

Las Políticas Generales para la Administración Integral de Riesgos del Grupo BX+ establecen que la administración de riesgos incluye todas las actividades encaminadas para identificar, medir, evaluar, monitorear y controlar los riesgos, así como las medidas para limitar y mitigar los impactos de los riesgos. De esta forma, la administración de BX+ mantiene un alto estándar de administración de riesgos con la aplicación de las técnicas y metodologías disponibles.

El entorno de control, entre otras cosas, se basa en los principios de segregación de responsabilidades e independencia.

El monitoreo y reporte de riesgo se realiza de forma diaria para riesgo de mercado, riesgo de crédito de contraparte y riesgo de liquidez, y de forma mensual y trimestral para riesgo de crédito y riesgo operacional.

El seguimiento del Apetito de Riesgo se presenta de forma trimestral al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

Análisis e información detallada de riesgo, cubriendo todos los riesgos y la suficiencia de capital, se reporta de forma regular al Comité de Administración Integral de Riesgos, al ALCO y al Comité de Inversiones.

Este marco de análisis y monitoreo de BX+ está en permanente evolución con el objetivo de recoger las mejores prácticas del mercado. En este sentido, constantemente la UAIR busca incorporar mejoras al sistema de medición, análisis y reportes para los distintos tipos de riesgo de las unidades de negocio y entidades del Grupo.

VI. Administración de Riesgos

Cultura de Riesgos

La cultura de riesgos del Grupo BX+ se materializa en los principios de responsabilidad, prudencia y cumplimiento, al considerar que todas las unidades y empleados (con independencia de la función que desempeñen) son responsables de asegurar que el Grupo no solo cumple, sino que es prudente y responsable en lo que hace. Asimismo, la cultura de riesgos se fundamenta en los principios del modelo de gestión de riesgos de BX+ detallados con anterioridad y se transmite a todas las unidades de negocio y de gestión de la organización apoyándose, entre otras, en las palancas que se detallan a continuación:

Implicación de la alta dirección en el control y la gestión de riesgos, que se concreta en la aprobación por el Consejo de Administración del Apetito de Riesgo, los marcos corporativos que regulan la actividad de riesgos, así como la revisión periódica del perfil de riesgos del Grupo, las principales amenazas potenciales y los eventos relevantes producidos en el Grupo y en el sistema financiero.

La elevada frecuencia con la que se reúnen los órganos corporativos de validación y seguimiento del riesgo, permite garantizar una intensa participación de la alta dirección en la gestión diaria de los diferentes riesgos del Grupo y una gran agilidad en la identificación de alertas, adopción de acciones y resolución de operaciones. Ello permite abordar numerosos temas y desde diferentes perspectivas, facilita la transmisión clara de una cultura de riesgos desde la alta dirección, con ejemplos concretos de toma de decisiones. Adicionalmente, posibilita que los procesos de escalamiento sean eficientes y que exista un incentivo para ello, así como transmisión de la información entre las diferentes funciones afectadas.

Independencia de las funciones de control (Riesgos, Normatividad y Cumplimiento, y Auditoría Interna), con autoridad suficiente y acceso directo a los órganos de dirección. Dichas funciones de control no se encuentran supeditadas a las líneas de negocio, y participan activamente en la toma de decisiones relevantes de riesgo.

VI. Administración de Riesgos



el principio de que las remuneraciones sean congruentes con una gestión rigurosa de los riesgos sin propiciar una asunción inadecuada de los mismos y que estén alineadas con los intereses de los accionistas, fomentando la creación de valor a largo plazo. La misma política establece que todas las retribuciones variables son objeto de diferimiento.

La metodología para la determinación de la retribución variable de los directivos del Grupo tiene en cuenta, además de métricas cuantitativas de resultados y gestión del capital, factores que incorporan la adecuada gestión del riesgo y otros factores relevantes de gestión.

- **Otros procedimientos** en los que se apoya la transmisión de la cultura de riesgos son un estricto acatamiento del personal de los códigos generales de conducta, el seguimiento de informes de supervisores, y una acción sistemática e independiente de los servicios de auditoría interna cuyas recomendaciones son objeto de seguimiento periódico para asegurar su cumplimiento.

Informe de la auditoría de Administración Integral de Riesgos

Durante el tercer trimestre de 2020 no se recibieron hallazgos sobre la Administración Integral de Riesgos.

Resultado Evaluación Técnica Bienal

Durante la última Evaluación Técnica Bienal de 2019 se obtuvieron hallazgos no significativos, mismos que ya fueron atendidos. Es importante mencionar que no se obtuvieron observaciones relevantes que representaran una intervención importante en la operación diaria o una falta a las regulaciones aplicables vigentes.

VI. Administración de Riesgos



Información Cualitativa

El Riesgo de Crédito es el riesgo de pérdida por cambios adversos en la calidad crediticia de un acreditado o de una contraparte, o en su habilidad o intención de honrar sus obligaciones financieras bajo los términos y condiciones de un contrato de crédito o cualquier otro contrato financiero, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La principal exposición del Grupo al riesgo de crédito se encuentra en las operaciones de colocación de cartera de crédito y arrendamiento. En estas operaciones, las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor de sus obligaciones.

Administración de Riesgo de Crédito

En el Grupo BX+, la administración de riesgo de crédito se realiza a través de la utilización paralela de dos métodos de administración, basados en diversas técnicas y procesos de identificación, medición y mitigación de riesgo, y mutuamente complementarios en su naturaleza.

Administración de Operaciones con Riesgo Crediticio

En la administración del riesgo de crédito asociado a instrumentos financieros, se deben establecer controles y límites por tipo de portafolio según su naturaleza y de acuerdo al Apetito de Riesgo del Grupo. Asimismo, de forma general, se deben establecer controles internos para monitorear, definir y fortalecer los límites sobre:

VI. Administración de Riesgos

- Los tipos de emisores y emisiones (incluyendo, al menos, por tipo, calidad crediticia y exposición) en cuyo papel se puede invertir o negociar por cada negocio o portafolio;
- Los tipos de contraparte (incluyendo, al menos, por tipo, calidad crediticia y exposición) con los que se puede negociar por cada tipo de instrumento y para cada negocio o portafolio; y
- Los tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada negocio o portafolio.

Las operaciones de realizadas por BX+ deben realizarse de acuerdo a las Políticas y Procedimientos, las cuales son revisadas y aprobadas anualmente por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Consejo de Administración.

Estrategia de Administración de Riesgo de Crédito

La estrategia para administrar los riesgos de negociación forma parte integral del Apetito de Riesgo del Grupo, al determinar el nivel de riesgo que el Grupo está preparado para asumir en sus operaciones de inversión y de negociación. Una vez que se determina la tolerancia a los riesgos de negociación, se desarrolla la estrategia que balancee los objetivos de negocio del Grupo BX+ con el Apetito de Riesgo.

Al establecer la Estrategia de Riesgos de Negociación, se deben considerar los siguientes factores:

- Las condiciones económicas y de mercado, así como su impacto en el riesgo de mercado y de crédito.
- Si se cuenta dentro del Grupo con la experiencia para operar en mercados específicos y la habilidad para identificar, monitorear y controlar los riesgos en tales mercados.

VI. Administración de Riesgos

- La naturaleza y estrategia de negocio para cada uno de los portafolios de las entidades que conforman el Grupo, ya sea de inversión, negociación, o bien de cobertura de riesgo.
- La composición actual de los portafolios del Grupo y cómo ésta podría afectarse si se asume más riesgo de negociación.
- El capital de cada una de las entidades que integran el Grupo así como su exposición a otros tipos de riesgo.

La Estrategia de Riesgos de Negociación, como parte del proceso de revisión de Apetito de Riesgo, debe ser periódicamente revisada y comunicada de forma efectiva al personal del Front Office (Tesorería y Mesas de Negociación) y áreas de control relacionadas.

El Consejo de Administración del Grupo revisa de forma semestral la Estrategia de Riesgos de Negociación tomando en consideración el desempeño financiero y la evolución de los mercados, así como su apego al Apetito de Riesgo establecido.

Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito

La administración del riesgo de crédito en operaciones de inversión y de negociación en mercados financieros se basa en el establecimiento de límites sobre la probable pérdida en que el Grupo pueda incurrir por el incumplimiento o deterioro de la calidad crediticia de alguna contraparte o emisor.

VI. Administración de Riesgos



Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito

Tenencia de Instrumentos de Deuda

La estimación del riesgo de crédito se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos incluidos en el portafolio. Tal análisis está asociado con la probabilidad de incumplimiento de los emisores de los instrumentos de deuda y con los cambios que pueda tener la calidad crediticia de éstos, así como con las garantías y estructura que los respaldan en caso de que se presentara un incumplimiento.

Una aproximación que el mercado utiliza para evaluar el riesgo de crédito es la calificación crediticia que las agencias calificadoras, como Moody's, Standard&Poors, Fitch, etc., asignan a los emisores y emisiones de instrumentos de deuda.

- a) Las calificaciones de crédito para un acreditado o emisor perteneciente a un grupo financiero, no son empleadas para otro acreditado o emisor dentro del mismo grupo.
- b) En ningún evento se usa la calificación de una emisión de corto plazo para determinar la ponderación por riesgo de una emisión de largo plazo.

Apetito de Riesgo de Crédito

El establecimiento y mantenimiento de una adecuada estructura de límites para controlar el rango de riesgos inherentes a las actividades de inversión y de negociación del Grupo BX+ y de cada una de las entidades que lo integran es fundamental.

VI. Administración de Riesgos

Límites de riesgo de negociación, expresados en términos de la pérdida potencial asociada a las actividades del Grupo, deben definirse con los siguientes objetivos:

- Estar dentro del Apetito de Riesgo del Grupo
- Proteger el capital del Grupo
- Reducir la volatilidad de los rendimientos de negociación del Grupo

La Estructura de Límites de Riesgos de Negociación se deriva del Apetito de Riesgo del Grupo, el cual es aprobado por el Consejo de Administración de forma anual y revisado al menos semestralmente. Los límites del Apetito de Riesgo deben ser complementados por límites sobre métricas relevantes, dependiendo de los productos, portafolios y negocios específicos. De esta forma, la Estructura de Límites de Riesgos de Negociación se revisa al menos semestralmente, según se requiera por cambios en las condiciones de mercado o en la estrategia y plan de negocio del Grupo.

El proceso de revisión, determinación y mantenimiento de la Estructura de Límites de Riesgos de Negociación es administrado por la UAIR, a través de la Subdirección de Riesgos de Mercado y Contraparte.

Exposición al Riesgo de Crédito

El nivel de riesgo de crédito en un portafolio de instrumentos de deuda está en función de la exposición que se tiene con los diferentes emisores y emisiones que lo integran y del grado de riesgo que tengan asociado.

VI. Administración de Riesgos

En el siguiente cuadro se desglosa por calificación la posición en los sectores económicos Cuasigubernamental, Bancario y Corporativo:

SECTOR ECONÓMICO	Sep 20					
	AAA	AA	A	D	Total General	% Exposición
SERVICIOS FINANCIEROS - QUIROGRAFARIOS	600	-	100	-	701	58%
SERVICIOS FINANCIEROS - BURSATILIZACIÓN	40	101	-	-	141	12%
CUASIGUBERNAMENTAL	366	-	-	-	366	30%
ELECTRICIDAD GAS Y AGUA	-	-	-	0	0	0%
TOTAL GENERAL	1,007	101	100	0.0	1,208	100%

Cifras en millones de pesos

VI. Administración de Riesgos

El detalle por emisor es el siguiente:

Sector Económico	Sep 20						Total General	% Exposición
	Emisor	AAA	AA	A	D			
SERVICIOS FINANCIEROS - QUIROGRAFARIO	SCOTIABANK	314					314	58%
	INBURSA	166					166	
	HSBC	20					20	
	SANTANDER	101					101	
	BINVEX				100		100	
SERVICIOS FINANCIEROS - BURSATILIZACIÓN	HIRCB	39					39	12%
	TIPCB	1					1	
	CTIGOCB			101			101	
CUASIGUBERNAMENTAL	FEFA	365					365	30%
	IFCOTCB	1					1	
	BACMEXT	0.4					0.4	
ELECTRICIDAD GAS Y AGUA	ABENGOA					0.0	0.0	0.0%
TOTAL GENERAL		1,007	101	100	0.0	0.0	1,208	100%

Cifras en millones de pesos

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de liquidez

Información cualitativa

La liquidez representa un tema fundamental en la gestión de las actividades del Grupo BX+, ya que es determinante para evaluar su capacidad financiera y la continuidad del negocio en el mercado. El manejo inadecuado de la liquidez puede tener consecuencias graves en la capacidad del Grupo para responder ante las obligaciones con sus depositantes, sus acreedores, y para el adecuado desarrollo de su plan de negocio, razón por la cual la gestión de la liquidez se hace indispensable para la estabilidad del Grupo.

Administración de Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez en el Grupo BX+ es gestionado y controlado directamente por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quien guía la gestión estructural del balance hacia: (i) el equilibrio entre los flujos financieros positivos y negativos a lo largo de un horizonte amplio de observación; (ii) la diversificación de usos y fuentes de financiamiento; y (iii) la protección de la capacidad del Grupo para financiar su crecimiento y hacer frente a sus obligaciones de pago, en la fecha y forma contractualmente establecidas a un costo razonable y sin afectar su reputación.

El Grupo BX+ procura diversificar sus fuentes de financiamiento y busca establecer y mantener relaciones con inversionistas particulares e institucionales para asegurar una estructura de fondeo estable.

Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez

El ALCO establece la Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez tanto a nivel Grupo Financiero, como a nivel de cada una de las entidades que lo integran, buscando procurar el objetivo de proteger la fortaleza financiera y liquidez del Grupo y su habilidad para mantener una cantidad suficiente de financiamiento, incluso cuando los mercados experimenten situaciones de estrés persistente. Para esto se consideran objetivos sobre:

VI. Administración de Riesgos

- Cumplimiento de Requerimientos Regulatorios
- Composición de Activos y Pasivos
- Diversificación y Estabilidad de Pasivos
- Acceso al Mercado Interbancario
- Administración de Liquidez en Pesos y en Moneda Extranjera
- Actuación bajo Crisis de Liquidez

Control y Mitigación de Riesgo de Liquidez

Como parte de la administración del Riesgo de Liquidez, se consideran como elementos de control indicadores y Alertas Tempranas, y como herramientas de mitigación se cuenta con el Plan de Financiamiento de Contingencia. De manera auxiliar se realizan las Pruebas de Estrés de Liquidez y el análisis del Buffer de Liquidez para poder determinar el monto óptimo de éste, que garantice contar con los activos líquidos para cubrir los posibles flujos de salida de efectivo.

Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas

Se monitorean ciertos indicadores de alertas tempranas y se establecen los correspondientes niveles detonadores para asegurar que cambios abruptos en los niveles de liquidez no impacten de forma adversa las fuentes disponibles de fondeo. Se realizan revisiones adicionales a las estrategias y a los límites estructurales de liquidez para asegurar o restaurar la situación de liquidez del Grupo.

Dichos indicadores de alertas tempranas, y sus correspondientes niveles detonadores, son definidos y revisados, al menos anualmente, como parte de la revisión del Plan de Financiamiento de Contingencia, y tomando como base los resultados de los ejercicios de estrés de liquidez.

VI. Administración de Riesgos

Plan de Financiamiento de Contingencia

Representa los lineamientos sobre las acciones necesarias para preservar la liquidez del Grupo en tiempos de volatilidad financiera, identifica los responsables y establece planes de acción para la gestión de situaciones de crisis de liquidez que garanticen la supervivencia de las entidades que conforman el Grupo BX+ a distintos horizontes de tiempo.

Pruebas de Estrés de Liquidez

Para la integración de la administración diaria del riesgo de liquidez, la ejecución de escenarios de estrés busca asegurar que el Grupo esté preparado para responder ante un problema inesperado, al garantizar:

- Que se mantiene un monto razonable de activos líquidos
- La medición y proyección de los requerimientos de fondeo para diversos escenarios
- La gestión de accesos a fuentes de fondeo

Los resultados de estas pruebas permiten anticipar las necesidades de fondeo y liquidez del Grupo y son considerados para determinar las acciones y estrategias a realizar para actuar de manera preventiva, así como para la definición y revisión de límites sobre los indicadores de liquidez y para complementar el Plan de Financiamiento de Contingencia.

Buffer de liquidez

La política de liquidez más importante es pre-financiar las necesidades de recursos estimadas durante una crisis de liquidez y mantener este exceso de liquidez invertido en valores altamente líquidos no comprometidos. El Grupo estima que los excesos de liquidez invertidos en valores líquidos pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita. Este efectivo, de requerirse, le permitiría al Grupo cumplir con sus obligaciones inmediatas sin

VI. Administración de Riesgos



necesidad de liquidar otros activos o depender de nuevo financiamiento en mercados sensibles al crédito, de conformidad con la regulación aplicable.

El Buffer de Liquidez se conforma de activos de alta bursatilidad y bajo riesgo, principalmente de Títulos que son emitidos por el Gobierno Federal, con vencimiento entre 1 y 2 años, así como por emisiones de Letras del Tesoro de los Estados Unidos (T-Bill), lo que garantiza una alta calidad del portafolio.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Liquidez

La medición y evaluación del riesgo de liquidez se lleva a cabo de forma agregada a nivel Grupo Financiero, con especial atención en las implicaciones para cada una de las entidades que lo integran.

Metodología de Medición de Riesgo de Liquidez

La administración de activos y pasivos a través de la proyección de flujos a diferentes horizontes de tiempo (ALM por sus siglas en inglés), permiten al Grupo anticipar situaciones en las que será necesario recurrir a las diversas fuentes de financiamiento disponible para hacer frente a brechas negativas en los flujos.

Las proyecciones de dichos flujos, y los plazos correspondientes a cada uno, contemplan los vencimientos contractuales de las operaciones activas y pasivas con plazos definidos, las potenciales pérdidas de crédito, las obligaciones fuera de balance y otros activos que se asignan a la banda de tiempo máxima considerada.

Reciben especial atención en estos análisis las potenciales *gaps* o brechas negativas estimadas para los 90 días siguientes a la fecha del análisis. Para estos casos, se realiza el cálculo del *Valor en Riesgo (VaR) de Liquidez*, medido a través de los costos financieros estimados como resultado de recurrir a las diferentes fuentes de financiamiento disponibles, en caso de presentarse brechas negativas de liquidez en los próximos 90 días.

VI. Administración de Riesgos

Informes de Riesgo de Liquidez

De forma mensual, se reporta al Comité de Administración Integral de Riesgos la evolución del riesgo de liquidez, que a su vez reporta de forma trimestral al Consejo de Administración. Asimismo, el ALCO, de forma mensual, revisa análisis más detallados sobre la gestión y riesgo de liquidez, incluyendo los niveles de volatilidad y concentración de la captación, con base en los cuales hace recomendaciones al Comité de Administración Integral de Riesgos.

En **Informe Mensual de Riesgos Estructurales**, que se distribuye a las áreas de Finanzas y Tesorería, principalmente, además de mostrar los resultados de los análisis de ALM y VaR de Liquidez, también presenta el Análisis de Captación, los Indicadores de Liquidez y Alertas Tempranas, los cuales consideran entre otros:

- Evolución de Depósitos, lo que permite determinar el uso de los recursos (Colocación)
- Retiros Abruptos de Depósitos, sirve para prever salidas en episodios de estrés
- Fuga de Depósitos Al conocer la volatilidad de las cuentas, se gestiona de manera oportuna la liquidez del Banco.

Por otra parte, se genera el **Informe Diario de Liquidez**, que se envía a las Direcciones de Tesorería, Finanzas, Mercado de Deuda y a la Dirección de Riesgos, en éste se presenta para la gestión del Riesgo de Liquidez, diversos cálculos y el análisis de los cambios significativos, del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, así como de activos líquidos, con respecto al día anterior sobre cada uno de los elementos que componen el indicador, lo que permite identificar las operaciones de mayor relevancia en cuanto al requerimiento de liquidez para los próximos 30 días, dando oportunidad para planear una estrategia y poder hacer frente a las necesidades que pudieran presentarse.

VI. Administración de Riesgos



De manera oportuna, con información del día anterior, se genera un informe con el cálculo estimado del CCL, en el que se observan los movimientos realizados de operaciones que implican entradas y salidas de efectivo donde las alertas de variación activadas determinan un posible impacto negativo en el CCL. Este reporte contiene los cambios en Activos líquidos del Buffer, los cambios en la Liquidez Adicional, en Call Money otorgado y recibido, y los movimientos de captación y colocación diaria, incluye detalle del cliente con el mayor retiro y el mayor depósito realizado.

Exposición al Riesgo de Liquidez

Como parte de la estrategia de mantener Activos Líquidos suficientes en el portafolio de Tesorería para cubrir las posibles Salidas de Efectivo, el monto del Buffer de Liquidez se ha mantenido por arriba de 3,250 mdp. Dicho monto fue determinado a través del análisis histórico de Salidas Netas Esperadas en un plazo de 30 días, resultando suficiente incluso cubriendo la máxima salida observada histórica como un escenario de estrés.

Las Casas de Bolsa deberán mantener invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en activos líquidos.

VI. Administración de Riesgos

Indicador de Liquidez CB

Miles de Pesos

Las Casas de Bolsa deberán mantener invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en los activos siguientes:

Casa de Bolsa	sep-19	mar-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	Promedio últimos 3 meses
Capital Neto	239,910.0	223,098.2	216,732.5	222,457.4	230,059.3	200,371.6	217,629.4
I. Depósitos bancarios de dinero a la vista	68,839.4	45,653.7	49,229.6	34,872.5	25,200.1	18,254.6	26,109.1
II. Valores representativos de deuda con alta liquidez	-	-	-	-	-	-	-
III. Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.	-	-	-	-	-	-	-
IV. Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias	12,499.7	13,169.2	14,011.3	14,011.3	14,011.3	14,011.3	14,011.3
V. Acciones de alta y media bursatilidad.	23,770.4	83,498.2	35,771.8	18,283.0	20,902.4	39,855.2	26,346.9
Total	105,109.6	142,321.1	99,012.7	67,166.9	60,113.9	72,121.1	66,467.3
Indicador de Liquidez % (re Capital Global)	43.81%	63.79%	45.68%	30.19%	26.13%	35.99%	30.77%
% Mínimo Regulatorio	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%

El indicador de liquidez de la Casa de Bolsa al cierre de septiembre se mantiene por arriba del mínimo regulatorio.

VI. Administración de Riesgos



Riesgo de mercado

Al realizar operaciones de inversión y de negociación con instrumentos financieros (incluyendo instrumentos derivados), se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgo:

Riesgo de Mercado, derivado de las fluctuaciones de los factores que afectan el precio de los instrumentos.

Riesgo de Crédito de Emisor, asociado a la posible pérdida que deriva del deterioro de la calidad crediticia (incluso del quebranto) de un emisor de un instrumento de deuda.

Riesgo de Crédito de Contraparte, asociado a la posible pérdida derivada de la falta de voluntad o de capacidad de una contraparte de desempeñarse en los términos de un contrato durante la vida de un instrumento financiero (principalmente instrumentos derivados), o al momento de su liquidación.

En la Casa de Bolsa BX+ existe una clara segregación de responsabilidades entre las áreas de “Front Office” (Tesorería y Mesas de Negociación) y la UAIR. Esta última desempeña las funciones de administración de riesgos de forma independiente al Front Office, y reporta directamente al DGA de Riesgos (quien a su vez reporta al Director General del Grupo Financiero) y al Comité de Administración Integral de Riesgos (CADIR).

El objetivo de la Administración de los Riesgos de Mercado y de Contraparte es asegurar que los riesgos inherentes a las actividades de inversión y negociación sean identificados, cuantificados, monitoreados y reportados a los directivos y órganos de gobierno relevantes del Banco, de tal forma que estos sean adecuadamente controlados y administrados. Un objetivo adicional es limitar el potencial de negociaciones inadecuadas y asegurar que las actividades del Front Office se conduzcan de forma controlada.

VI. Administración de Riesgos



En la Casa de Bolsa BX+, los riesgos asociados a las operaciones de inversión y negociación se administran según la naturaleza y las características de cada negocio o portafolio, a través de una estructura jerárquica de límites que se establecen en concordancia con el capital en riesgo asignado y la Estrategia de Riesgos definida por el Consejo de Administración.

Información cualitativa

Principios de Administración de Riesgo de Mercado

La Casa de Bolsa BX+ obtiene parte de sus ingresos y utilidades tomando riesgo de mercado, por lo que el objetivo no es el cubrirlo o mitigarlo, sino administrar y controlar de forma adecuada las exposiciones de mercado y los negocios respectivos, dentro del Apetito de Riesgo y la estructura de límites establecidos.

Dependiendo de la naturaleza de cada negocio o portafolio, ya sea de inversión o de negociación, es la estrategia que se establece para determinar el tipo de instrumentos con los que cada uno de éstos se integre, así como las técnicas de medición, análisis y administración del riesgo de mercado.

De forma general, la exposición al riesgo de mercado se controla conduciendo los negocios respectivos dentro de límites que se establecen, en apego al Apetito de Riesgo de la Casa de Bolsa, sobre:

- los instrumentos financieros (incluyendo, al menos, por tipo y exposición) en los que se puede invertir o negociar por cada portafolio;

VI. Administración de Riesgos

- los tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada portafolio; y
- los tipos de instrumentos de cobertura usados, las estrategias de cobertura empleadas y el monto de riesgo efectivamente cubierto.

La administración de Riesgo de Mercado se realiza de forma general a través de límites de Valor en Riesgo (VaR), tanto para instrumentos de Negociación como para instrumentos Disponibles para la Venta. Asimismo, se establecen límites de sensibilidad, así como límites de concentración, para el monitoreo adecuado y oportuno de las posiciones de cada portafolio.

El cumplimiento respecto a estos límites es monitoreado para cada portafolio, considerando las características de los instrumentos en los que se participa, de la misma forma se administra el riesgo global del portafolio de inversión y negociación de la Casa de Bolsa.

Las metodologías y parámetros utilizados para medir los riesgos se revisan periódicamente y se presentan para su aprobación ante el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Principios de Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito asociado a las operaciones de inversión y de negociación con instrumentos financieros es medido según la naturaleza y el tipo de portafolios y transacciones de que se trate, y es administrado a través de límites sobre las exposiciones en cuanto a la calidad crediticia de los emisores y contrapartes, así como

VI. Administración de Riesgos



sobre el nivel de riesgo global del portafolio de Casa de Bolsa.

Asimismo, de forma general, se establecen controles internos para monitorear, definir y fortalecer los límites sobre:

- los tipos de emisores y emisiones (incluyendo, al menos, por tipo, calidad crediticia y exposición) en cuyo papel se puede invertir o negociar por cada negocio o portafolio;
- los tipos de contraparte (incluyendo, al menos, por tipo, calidad crediticia y exposición) con los que se puede negociar por cada tipo de instrumento y para cada negocio o portafolio; y
- los tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada negocio o portafolio

Determinación de Líneas de Contraparte

Para las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo instrumentos derivados, la Casa de Bolsa, a través del Comité de Crédito, de forma anual evalúa y autoriza (o ratifica) la exposición de riesgo con cada una de las contrapartes financieras con las cuales se pueden pactar operaciones a distintos plazos para los portafolios de Deuda, Cambios y Derivados, estableciendo límites por contraparte con base en los siguientes elementos:

VI. Administración de Riesgos

- Calidad Crediticia de la contraparte (evaluada a partir de calificaciones asignadas por Agencias Calificadoras)
- Nivel de Capitalización de la contraparte
- Factores Externos que afecten la reputación de la contraparte
- Nivel de Operatividad de la contraparte en el mercado
- Límites de concentración internamente establecidos para los distintos tipos de portafolios

Estructura de Límites de Riesgos en Operaciones con Instrumentos Financieros

Un elemento fundamental para la administración de los riesgos asociados a las operaciones con instrumentos financieros es el establecimiento y mantenimiento de una adecuada estructura de límites para controlar el rango de riesgos inherentes a las actividades de inversión y de negociación de Casa de Bolsa BX+. Límites de riesgo de mercado y contraparte, expresados en términos de la pérdida potencial asociada a las actividades del Grupo, se definen con los siguientes objetivos:

- Estar dentro del Apetito de Riesgo del Grupo

VI. Administración de Riesgos



- Proteger el capital del Grupo
- Reducir la volatilidad de los rendimientos de negociación del Grupo

La Estructura de Límites de Riesgos de Mercado y Contraparte se deriva del Apetito de Riesgo del Grupo, establecido por el Consejo de Administración, y el cual es complementado por límites sobre métricas relevantes, dependiendo de los productos, portafolios y negocios específicos, de acuerdo a la estrategia y plan de negocio del Grupo. Los portafolios se encuentran limitados de la siguiente manera:

1. Posición Global
2. Operaciones Tasas
 - 2.1 Portafolio de Carry
 - 2.2 Portafolio de Trading
 - 2.3 Intermediación Derivados de Tasas
3. Operaciones Capitales
 - 3.1 Disponible para la venta
 - 3.2 Trading

VI. Administración de Riesgos

4. Operaciones Cambios

4.1 Posición abierta

4.2 Trading

4.3 Intermediación

Estructura de Gobierno de Riesgos de Mercado y Contraparte

La DGA de Riesgos es la responsable del desarrollo y mantenimiento del Marco de Administración de Riesgos de Mercado y Contraparte, en el cual se establecen los principios y políticas generales para la administración de tales tipos de riesgo en la Casa de Bolsa BX+. Estos principios y políticas son aprobados por el Consejo de Administración del Grupo y son aplicables a cada una de las entidades que lo integran, así como los mismos procesos de control se aplican para las exposiciones de riesgos de mercado y crédito tanto en las operaciones de negociación como de inversión, a los cuales se les da un seguimiento continuo a través de reportes, a fin de detectar oportunamente desviaciones de los objetivos de negocio y de la estructura de límites definida.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Mercado

Dado que no existe una única medida que capture todos los aspectos del riesgo de mercado, Casa de Bolsa BX+ utiliza distintas medidas de riesgo, incluyendo el Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), análisis de escenarios y pruebas de estrés, así como otras medidas no estadísticas como sensibilidades de tasas y posición neta abierta con operaciones con divisas.

VI. Administración de Riesgos

Cuantificación de VaR de Mercado

Casa de Bolsa BX+ calcula el VaR a través de un enfoque de simulación histórica.

La posición actual se reevalúa utilizando cambios diarios en los factores de riesgo observados durante los últimos 500 días, es decir, generando una distribución de 499 rendimientos diarios determinados a partir de información empírica.

Distintas medidas de VaR se calculan para los distintos portafolios de deuda, divisas, derivados y capitales, a nivel entidad y a nivel consolidado del Grupo Financiero. El valor global del VaR incluye todos los portafolios y los distintos tipos de riesgo, permitiendo un efecto de diversificación entre éstos. El modelo está calibrado para generar una métrica de VaR con un nivel de confianza del 99% a un horizonte de inversión de 1 día, lo que significa que tal métrica puede ser interpretada como la pérdida que será excedida en uno de cada 252 días de negociación.

Es importante tener en consideración de que a pesar de los esfuerzos para procurar que el modelo de VaR empleado en BX+ sea lo más realista posible, todos los modelos de VaR se basan en supuestos y aproximaciones que tienen efectos significativos en la cuantificación de de riesgo que se obtiene. A pesar de que la simulación histórica tiene la ventaja de no depender de supuestos específicos sobre la distribución de los rendimientos, debe tenerse en consideración que las observaciones históricas de los factores de mercado que

VI. Administración de Riesgos



se utilizan como insumo pueden no proporcionar una adecuada descripción del comportamiento de tales factores en el futuro.

La elección del periodo de tiempo utilizado también es importante. Mientras mayor sea el periodo de tiempo que se utilice puede mejorar las propiedades predictivas del modelo y permitir reducir la ciclicidad, mientras que usando un menor periodo de tiempo se incrementa el grado de respuesta del modelo a cambios súbitos en la volatilidad de los mercados financieros. La decisión de BX+ de usar 252 días de información histórica ha sido tomada con el propósito de lograr un balance entre los pros y contras de utilizar series de tiempo largas o cortas en el cálculo del VaR.

Cuantificación de Sensibilidades

Dependiendo del tipo de exposición, en Casa de Bolsa BX+ se cuantifican, monitorean y establecen límites sobre distintas medidas de sensibilidad.

En particular, para los Portafolios de Deuda, o de instrumentos a tasa fija, incluyendo derivados de tasas de interés, como métrica de sensibilidad se utiliza el DV01, con la que se cuantifican las posibles pérdidas en el valor de las posiciones ante aumentos paralelos de 1 punto base en tasas nominales, reales y sobretasas.

VI. Administración de Riesgos

Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés

Las métricas generales de VaR y sensibilidad antes mencionadas se complementan con análisis de sensibilidad y de escenarios de estrés que permiten al Grupo evaluar los efectos que cambios en los factores de riesgo tienen en las posiciones y condición financiera de cada una de las entidades que lo integran, así como identificar posibles concentraciones o correlaciones que se intensifiquen entre determinados factores de riesgo bajo condiciones adversas, y que pudieran implicar desviaciones con respecto al Apetito de Riesgo del Grupo.

Pruebas de Sensibilidad

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar las pérdidas en el valor de la posición bajo escenarios estructurados que contemplan movimientos abruptos en tasas, tipos cambios u otros factores, que enfatizan la exposición a situaciones en las que las correlaciones históricas se rompan. Los escenarios utilizados son los siguientes:

Portafolio de Deuda

Tres escenarios - incremento de 25 pb, 50pb y 100 pb en los factores de riesgo.

Portafolio de Cambios

Ocho escenarios - se analiza la sensibilidad a corto plazo (rendimiento acumulado 10 días), mediano plazo

VI. Administración de Riesgos

(valor mínimo y máximo en 5 años), incremento de 1, 2 y 3 pesos en el tipo de cambio.

Portafolio de Capitales

Tres escenarios - se analiza la historia de un año del IPC y se considera el valor máximo y el valor mínimo del periodo, así como el rendimiento acumulado de los últimos 10 días.

Escenarios de Estrés

Se emplean para estimar las posibles pérdidas en las que se pueden incurrir en los distintos portafolios ante condiciones extremas de mercado. Los escenarios se basan en situaciones financieras o económicas de crisis, o bien en los factores que pudieran afectar la composición actual de las posiciones de BX+. Actualmente se tienen tres escenarios definidos para simular situaciones de estrés de riesgo de mercado:

- **Crisis Tequila:** Tiene fundamento en las altas tasas de interés que se pudieron observar durante la crisis en México, que principalmente abarco el periodo de 1994 y 1995. Si bien este shock es el de mayor impacto, se contrapone a la probabilidad de ocurrencia, la cual se considera en menor escala, dadas las medidas precautorias, principalmente en el sector Financiero Mexicano.
- **Crisis Subprime:** Considera los impactos que se tuvieron a nivel mundial en el periodo del 2008 y 2009, donde hubo movimientos considerables en las tasas de interés y mucha volatilidad en los tipos de cambio.

VI. Administración de Riesgos



Análisis 2016 – 2018

Se toma como criterio de impacto el alza de tasas de Banxico como respuesta a los factores que han afectado principalmente la economía en México, como los incrementos que ha realizado la FED a su tasa de referencia. Si bien el impacto reportado en este análisis es inmediato, debe considerarse que a lo largo del periodo los impactos han alcanzado hasta 300 puntos base de incremento en algunos factores de referencia.

El Grupo se encuentra en una etapa de fortalecimiento de sus metodologías de análisis de riesgos, en particular, el marco de medición y administración diaria e intra-día de Riesgos de Mercado y Contraparte, con el que se pretenden realizar análisis de sensibilidad y estrés (tipo what if) sobre las posiciones al cierre de cada día, así como posiciones y exposiciones importantes que se detecten durante el transcurso de un día.

Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado.

En la Casa de Bolsa BX+ se cuenta con un conjunto de sistemas operativos para la administración de las operaciones efectuadas de los distintos mercados.

Las operaciones de la Casa de Bolsa se gestionan en un sistema desarrollado internamente (denominado Fiable), el cual distingue por módulos las operaciones del Mercado de Deuda, Cambios, Capitales y Derivados.

A su vez, se cuenta con distintos sistemas, dependiendo del portafolio y de la naturaleza de las operaciones. Para el Mercado de Deuda se utiliza el sistema ORION; para el Mercado de Cambios las operaciones se realizan a través del sistema T24; y para el Mercado de Derivados las operaciones se administran en el sistema STARDOC.

VI. Administración de Riesgos



Sistema de Información y Medición de Riesgo de Mercado

Para llevar a cabo la medición y reporte diario del Riesgo de Mercado, se utilizan hojas de cálculo y, hasta diciembre de 2019, se utilizaba el Sistema Integral de Gestión, Negociación y Administración de Riesgos (SIGNAR), sin embargo, se decidió dar de baja dado que se desarrolló una plataforma interna con la que se reemplazó dicho sistema.

Dentro de la plataforma interna, se realiza el cálculo de Valor en Riesgo de cada uno de los instrumentos que se encuentran dentro de la entidad, así como su segregación por portafolio. En las hojas de cálculo se consolida la información a nivel mercado, entidad y Grupo y se da seguimiento al consumo de los límites autorizados por el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Adicionalmente, la UAIR cuenta con el aplicativo de STARDOC, en el que se administran los límites por contraparte y el consumo de garantías.

Seguimiento Diario de Riesgo de Mercado

La UAIR es la responsable de la generación y distribución de los reportes de riesgo de mercado, para ello, emplea la plataforma interna, descrita previamente, y la información de posiciones de cada portafolio, obtenidas de los sistemas de administración de riesgo de mercado.

Los reportes de riesgo de mercado contienen análisis del VaR por portafolio y global, análisis de sensibilidades, seguimiento al fondeo, concentración y duración de los distintos portafolios que operan en la Casa de Bolsa, así como el monto expuesto por riesgo de crédito para cada una de las contrapartes.

VI. Administración de Riesgos



Estos reportes son generados de forma diaria, con las posiciones de cierre del día anterior y se distribuyen a la Dirección General, a los Directores responsables del Front Office, y a cada uno de los operadores, así como a la Dirección de Auditoría.

Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito con Instrumentos Financieros

Análisis y Administración de Riesgo Emisor

El riesgo de crédito en los instrumentos que conforman la posición propia de los Portafolios de Deuda está relacionado con la calidad crediticia de los emisores de los títulos con la que ésta se integra, por lo que para el análisis y administración del Riesgo Emisor, asociado a estos instrumentos, se consideran las calificaciones asignadas a los emisores y emisiones por las Agencias Calificadoras (Moody's, Standard&Poors, Fitch), controlando la exposición en grados menores a AAA, y con base en las decisiones

Seguimiento Diario de Riesgo Emisor

La UAIR es la responsable de la generación y distribución del reporte de riesgo emisor; se obtiene la posición de los Portafolios de Deuda a través del sistema ORION, posteriormente se utilizan hojas de cálculo para analizar y presentar dicha posición y el consumo de los límites establecidos.

El reporte de riesgo emisor contiene la valuación, nocional y consumo de límites por cada una de las emisoras que operan en la Casa de Bolsa BX+. Dicho reporte se genera de forma diaria, con las posiciones de cierre del día anterior y se distribuye a la Dirección General, a los Directores responsables del Front Office, a cada uno de los operadores y a la Dirección de Auditoría.

VI. Administración de Riesgos



Análisis y Administración de Riesgo de Contraparte

El riesgo de contraparte existe cuando se da la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero sea incapaz de cumplir con las obligaciones financieras contraídas, haciendo que la otra parte del contrato incurra en una pérdida.

Las operaciones con productos derivados son dinámicas por naturaleza, y por lo tanto, pueden generar un activo o un pasivo para BX+ (dependiendo de los movimientos del mercado).

A todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se les da seguimiento diario y se cuenta con políticas de llamada de margen, adicionalmente los portafolios que cuentan con operaciones con instrumentos derivados deben estar cerrados, lo que mitiga casi a cero su exposición.

Todas las operaciones con instrumentos derivados que conduzcan o puedan conducir a una exposición crediticia real o potencial para el banco, requieren que se asigne un límite de crédito al cliente o contraparte.

No es necesario contar con la autorización de una línea de crédito para operaciones de derivados a través de un PAC (Paquete de Autorización de Crédito) en los siguientes casos:

Cuando el cliente deposite una garantía líquida en operaciones de derivados en mercados de mostrador.

Cuando el cliente realice la compra de opciones en la que pague un monto positivo de prima.

Los tipos de línea con los que cuentan los clientes son:

a) Línea de Crédito (Threshold): Riesgo máximo que la Institución está dispuesta a asumir. El monto de esta línea en ningún momento podrá ser mayor al 10% del valor de la Línea Operativa.

b) Línea Operativa para Derivados (Nocional): Monto máximo para operar instrumentos derivados.

VI. Administración de Riesgos



Los clientes que no cuentan con una línea operativa y desean realizar operaciones de derivados, depositan a la Institución una garantía, equivalente al 10% del valor nominal de la operación.

Si la garantía sufre una minusvalía, equivalente al 50% de la garantía recibida, se solicitará al cliente la reconstitución de la misma, a través de una llamada de margen. Los clientes que hayan sido notificados sobre la reconstitución de garantías deberán depositar los recursos a más tardar el siguiente día hábil bancario posterior a la fecha en que se dé aviso.

En el caso de que el cliente no reconstituya las garantías solicitadas, la Mesa de Derivados deberá realizar la operación contraria, con base en los precios de mercado y liquidar toda la posición vigente. Dado lo anterior, la mayor exposición que podemos tener, es la valuación de un día a otro.

VI. Administración de Riesgos

Análisis de Exposición al Riesgo de Correlación Adversa (Wrong Way Risk Exposure)

En la generalidad, la exposición a una contraparte no es independiente a su calidad crediticia. El Riesgo de Correlación Adversa (Wrong Way Risk) constituye el riesgo de que la exposición incremente cuando la calidad crediticia de la contraparte se deteriora. Particularmente, en operaciones con instrumentos derivados, la calidad crediticia de la contraparte se puede encontrar correlacionada con factores macro que también afectan a los propios derivados, o con el valor de los colaterales asociados, o bien pueden darse estructuraciones deficientes de operaciones (como una venta de Put sobre acciones propias de la contraparte).

Si bien en el Grupo se está trabajando para que se cuente con políticas para la identificación y gestión de la exposición al riesgo de correlación adversa, la UAIR siempre está atenta para identificar cualquier evidencia de ésta, cuantificarla e informarla al Comité de Inversiones y al Comité de Administración Integral de Riesgos, donde se le dará seguimiento.

VI. Administración de Riesgos

VaR	3T19			1T20			2T20			3T20		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Posición Global	0.42	1.13	2.07	0.53	0.47	0.62	0.54	0.54	0.65	2.15	2.45	3.69
Tasas - Portafolio de Carry	0.10	0.23	0.50	0.62	0.45	1.53	3.10	1.95	3.98	1.58	2.48	3.46
Tasas - Portafolio de Trading	4.60	5.18	7.45	1.91	2.56	8.01	7.49	3.46	7.96	2.12	3.60	10.22
Capitales - Disponible para la Venta	0.42	0.89	1.18	1.02	0.93	1.20	1.44	1.30	1.57	1.47	1.37	1.47
Capitales - Trading	0.06	0.26	0.98	0.00	0.13	0.46	0.00	0.03	0.17	0.07	0.03	0.12
Cambios	0.01	0.02	0.13	0.04	0.05	0.14	0.02	0.05	0.15	0.01	0.03	0.32

VI. Administración de Riesgos

Sensibilidad	3T19			1T20			2T20			3T20		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Tasas - Portafolio de Carry												
Sensibilidad Tasa	-0.02	-0.04	-0.14	0.13	-0.02	-0.07	-0.06	0.05	-0.10	-0.05	-0.08	-0.21
Sensibilidad Sobretasa	-3.99	-3.27	-3.99	-1.38	-4.64	-5.53	-6.09	-5.41	-6.49	-5.84	-6.33	-7.09
Tasas - Portafolio de Trading												
Sensibilidad	-0.14	-0.17	-0.36	-0.07	-0.01	-0.09	-0.03	-0.06	-0.16	-0.05	-0.03	-0.11
Intermediación Derivados de Tasas												
Sensibilidad	-0.002	-0.002	-0.002	-0.005	-0.003	-0.005	-0.004	-0.005	-0.005	-0.002	-0.004	-0.005
Vega	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Portafolio Tesorería												
Sensibilidad Tasa Nominal	-0.01	-0.01	-0.02	0.01	-0.004	-0.02	-0.03	-0.0002	-0.04	-0.03	-0.0242	-0.04
Sensibilidad Sobretasa	-0.64	-0.63	-0.69	-0.74	-0.80	-1.01	-0.80	-0.74	-0.86	-0.81	-0.77	-0.81
Operaciones Cambios												
Sensibilidad Tasa Nominal USD	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vega	0	-0.002	-0.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cifras en millones de pesos

Al cierre del tercer trimestre de 2020 no se realizaron operaciones con Instrumentos Financieros Derivados en la Casa de Bolsa BX+.

VI. Administración de Riesgos

Riesgo operacional

Dada la naturaleza de su negocio, el Grupo Financiero Ve por Más se encuentra expuesto a daños potenciales y pérdidas derivados de posibles fallas en la estructura de sus procesos de gestión, debilidades en el control interno, errores en el procesamiento de operaciones, fallas de seguridad, planes de contingencias del negocio inefectivos, acontecimientos externos, entre otros. De esta manera el Riesgo Operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas, y puede generarse en todas las áreas de negocio y de soporte del Grupo.

Administración de Riesgo Operacional

Metodología General para la Gestión del Riesgo Operacional

El Grupo, persiguiendo la creación de una cultura de control y prevención de riesgos, lleva a cabo la gestión del Riesgo Operacional con base en el marco de referencia de Enterprise Risk Management (COSO-ERM) para cumplir con el enfoque de Administración Integral de Riesgos bajo el que se encuentran reguladas las entidades que lo conforman. De esta manera la administración de riesgos se efectúa a través una metodología interna que consiste en cinco etapas: Análisis de Procesos, Identificación de Riesgos y Controles, Evaluación y Comunicación de Riesgos, Detección y Reporte de Eventos, así como Seguimiento a los mismos.

La prioridad del Grupo BX+ es, por tanto, identificar y mitigar focos o factores de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no, centrando la gestión del Riesgo Operacional en el análisis y evaluación de los procesos clave de las entidades que conforman al Grupo, es decir aquellos que forman parte del que hacer del negocio, debido a que el impacto resultante de alguna contingencia o desviación en los mismos, afectaría sensiblemente a la organización.

Los nuevos productos, servicios, operaciones y/o servicios son evaluados desde una perspectiva de Riesgo

VI. Administración de Riesgos



Dado que el Riesgo Operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas, y se genera en todas las áreas de negocio y de soporte del Grupo, todos los colaboradores son responsables de gestionar y controlar los riesgos operacionales generados en su ámbito de actuación.

Como categorías particulares de Riesgo Operacional, tanto el Riesgo Tecnológico y el Riesgo Legal son administrados de forma muy rigurosa por las áreas especializadas en los respectivos temas dentro del Grupo.

Riesgo Tecnológico

El objetivo de la administración del Riesgo Tecnológico es gestionar las pérdidas o afectaciones 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 financieros con los clientes del Banco. Lo anterior se realiza evaluando las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria a través del seguimiento de indicadores claves, así como a través del monitoreo periódico de los controles y el cumplimiento con las políticas; que permitan preservar la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada en los sistemas informáticos y de telecomunicaciones.

Riesgo Legal

La administración del Riesgo Legal se centra en la detección de las pérdidas o afectaciones potenciales 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 Banco realiza. Para llevar a cabo esta gestión se desarrollan esquemas de monitoreo a despachos externos para la obtención de resultados alineados con las necesidades de negocio, además de reforzar la cultura de riesgos con el objetivo de reducir la incidencia de multas o sanciones por incumplimientos ante la autoridad.

VI. Administración de Riesgos

Sistema de Administración de Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional, de forma consolidada, se administra bajo la coordinación de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, en particular la Subdirección de riesgo Operacional. A través de la figura de los Gestores de Riesgo Operacional, quienes, al formar parte de cada Unidad de Negocio, identificarán y reportarán desde el interior de cada área los riesgos, las incidencias y eventos de pérdida ligadas al riesgo operacional, llevarán a cabo las autoevaluaciones de riesgos operacionales, y participarán en el diseño y seguimiento de los Planes de Remediación y Mitigación de los riesgos y eventos.

La implementación de la figura de Gestores de Riesgo Operacional se llevará a cabo de manera gradual, dando prioridad a los procesos críticos del Grupo.

Actualmente el Grupo no cuenta con una solución tecnológica para la administración del Riesgo Operacional, sin embargo la gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante la metodología descrita anteriormente a través de la interrelación directa de los responsables de las distintas áreas de negocio y soporte del Grupo con la Subdirección de Riesgo Operacional, quien centraliza los reportes de incidencias, eventos de pérdida y la identificación de riesgos operacionales en cada Unidad de Negocio. El Grupo se encuentra en proceso de implementación de una solución que gestione el control interno, considerando también dentro de su alcance el Riesgo Operacional.

VI. Administración de Riesgos



Apetito de Riesgo Operacional

El Apetito de Riesgo Operacional lo establece el Consejo de Administración del Grupo. Actualmente lo hace a través de la determinación de Niveles de Tolerancia de pérdidas operativas para las distintas entidades que conforman al Grupo, sin embargo, se está desarrollando un nuevo marco de Apetito de Riesgo, en el que se definirán los enunciados de Apetito de Riesgo Operacional en términos de Riesgos Relevantes, que afecten a los procesos clave de las entidades que conforman al Grupo, así como sus consecuencias financieras y no financieras.

Evaluación y Seguimiento de Riesgo Operacional

Proceso de Evaluación de Riesgo Operacional

La administración se encuentra en la etapa de definición del Proceso de Evaluación de Riesgo Operacional, el cual será llevado a cabo por los Gestores de Riesgo Operacional e incluirá una auto-evaluación de riesgo y control (RCSA por sus siglas en inglés), así como un análisis de escenarios, poniendo énfasis tanto en los riesgos a nivel área o Unidad de Negocio, que amenacen sus actividades diarias, como en los riesgos que pueden causar elevadas pérdidas financieras u otros impactos significativos al Grupo. Los resultados de este proceso se utilizarán como insumos para completar el Mapa Anual de Riesgos Operacionales del Grupo BX+.

Identificación y Reporte de Incidencias y Eventos de Pérdida

Las Incidencias Operacionales son identificadas y reportadas a la Subdirección de Riesgo Operacional por las Mesas de Control responsables de vigilar el cumplimiento de los procesos críticos del Grupo, para que éstas sean a su vez reportadas al Comité de Administración Integral de Riesgos de manera trimestral.

VI. Administración de Riesgos



Una vez implementada dicha figura, los Gestores de Riesgo Operacional tendrán como parte de sus funciones el fortalecer la labor de identificar las Incidencias Operacionales materializadas en las Unidades de Negocio críticas para cada una de las entidades que conforman el Grupo.

La identificación de las Pérdidas Operacionales se realiza a través del monitoreo de las cuentas contables de quebrantos, multas y fraudes, detectando de manera mensual todos los registros y recabando el soporte de cada uno de ellos.

Cuando las Pérdidas Operacionales de alguna de las entidades del Grupo superan el Nivel de Tolerancia correspondiente, se establecen medidas mitigatorias por los responsables de las Unidades de Negocio para reducir la probabilidad de reincidencia de los mismos.

El resultado del monitoreo del cumplimiento del Nivel de Tolerancia es presentado de manera trimestral al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración, en conjunto con los Eventos de Pérdida Operacionales.

Perfil de Riesgo Operacional

El Perfil de Riesgo Operacional le permite al Grupo detectar la evolución de los riesgos operacionales y los eventos materializados, de manera que la toma de decisiones se realice de forma orientada a la mitigación de estos riesgos para reducir su impacto o reincidencia.

El Perfil de Riesgo Operacional se presenta trimestralmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y al

VI. Administración de Riesgos



Consejo de Administración, y está conformado por los siguientes elementos:

Monitoreo de Riesgo Operacional

En el monitoreo de Riesgo Operacional se presenta el resumen del número de riesgos y controles identificados por Unidad de Negocio, con la calificación del riesgo inherente y el posible riesgo residual, así como el número de riesgos prioritarios de cada una (aquellos con calificación Alta).

Mapa de Perfil de Riesgo

En el Mapa de Perfil de Riesgo se muestra, a través de una gráfica radial, la calificación de Riesgo Inherente por Unidad de Negocio y la Calificación de Riesgo por ciclo una vez considerados los controles asociados a dichos riesgos.

Análisis de Incidencias y Eventos de Pérdida

Se presenta el estatus del trimestre e histórico de los últimos 12 meses de los Eventos de Pérdida, así como las Incidencias del periodo.

VI. Administración de Riesgos

Cuantificación y Exposición por Riesgo Operacional

Incidencias y Pérdidas Operacionales

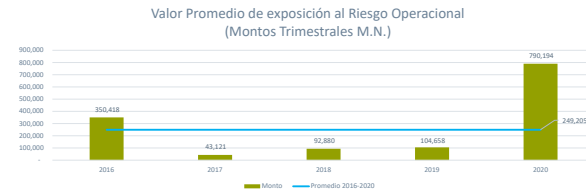
Multas	626,732
Quebrantos	33,687
Total	660,429

Periodo	Casa de Bolsa
1T 2016	271,365
2T 2016	54,974
3T 2016	406,388
4T 2016	668,948
1T 2017	97,042
2T 2017	41,868
3T 2017	33,510
4T 2017	63
1T 2018	54,471
2T 2018	130,984
3T 2018	115,390
4T 2018	70,673
1T 2019	31,294
2T 2019	94,076
3T 2019	183,530
4T 2019	109,732
1T 2020	528,587
2T 2020	1,181,565
3T 2020	660,429

VI. Administración de Riesgos

Valor Promedio de Exposición de Riesgo Operacional:

Año	Monto
2016	350,418
2017	43,121
2018	92,880
2019	104,658
2020	790,194



Valor Promedio de Exposición de Riesgo Operacional:

Mes	Requerimiento de Capital (Cifras en mdp)
Julio	15.76
Agosto	15.79
Septiembre	15.84

VI. Administración de Riesgos



Riesgos no cuantificables

Como toda entidad financiera, el Grupo BX+ se encuentra expuesto a una serie de riesgos derivados de eventos imprevistos para los que los procesos normales de control y de identificación no bastan, porque su frecuencia e impacto no son del todo conocidos. No obstante, de materializarse, podrían tener un impacto significativo en la consecución de sus objetivos y estrategia de negocio, y por lo tanto, no pueden ser ignorados o excluidos.

El Grupo BX+ identifica a los Riesgos de Negocio, Estratégico y Reputacional, como los principales Riesgos No Cuantificables a ser gestionados.

Administración de Riesgos de Negocio y Estratégico

Dada su naturaleza y la dificultad para predecir, e incluso detectar, y que por tanto se hace prácticamente imposible su gestión a través de metodologías, modelos o métricas estadísticas, los Riesgos No Cuantificables, principalmente los Estratégicos y de Negocio, son atendidos por el Grupo a través del Marco para la Administración de Riesgos Relevantes y Emergentes, el cual define el proceso de estudio y análisis de todos los factores que podrían surgir a raíz de cambios en el entorno, y que se considere pudieran tener un impacto adverso significativo en la consecución de los objetivos y estrategias del Grupo BX+.

Dentro de este marco se consideran diversas categorías de riesgo, asociadas a la Gestión Organizacional, Gestión de la Estrategia y del Negocio, Factores Macroeconómicos y Geopolíticos, así como al Entorno Regulatorio.

VI. Administración de Riesgos



Administración de Riesgo Reputacional

Para la administración del Riesgo Reputacional, se cuenta con un robusto plan de comunicación, contenido en el Manual de Políticas para el Manejo de Crisis Reputacional y en el Manual de Procedimientos para el Manejo de Crisis Reputacional, que sirven de guía para actuar ante eventos (tanto internos, como externos) que pudieran afectar la percepción que tienen las distintas partes interesadas (autoridades, principales contrapartes, agencias calificadoras, clientes, empleados y público en general) sobre la reputación del Grupo BX+.

Dado que tales eventos pudieran generarse por la interrupción del negocio de alguna de las entidades que conforman el Grupo, se han establecido Planes de Continuidad del Negocio y Planes de Recuperación de Desastres, para reducir la posible afectación a clientes y que el nombre del Grupo BX+ no se vea dañado ante el público general por contingencias operativas y/o tecnológicas.

Asimismo, con el objetivo de atender los eventos internos ocasionados por el comportamiento de los colaboradores dentro de la misma organización y mitigar el posible daño a la imagen del Grupo BX+ hacia el exterior, principalmente en temas de discriminación, acoso, uso inadecuado de información y accesos a los sistemas internos, entre otros, se desarrolló e implementó el Manual de Valores Éticos y Código de Conducta.

VII. Calificaciones

Al 30 de septiembre las calificaciones de las Subsidiarias son:

Calificaciones Subsidiarias Grupo Financiero Ve Por Más			
Subsidiaria	Tipo Riesgo	Calificación	
Banco BBX+	Riesgos de Crédito (Contraperte)	HR Ratings	Fitch Ratings
	Corto Plazo	HR2	F1(mex)
	Largo Plazo	HR A+	A(mex)
	Certificados Bursátiles	HR A+	A(mex)
	Largo Plazo		
	Obligaciones		
Largo Plazo			
Casa de Bolsa CBX+	Riesgos de Crédito (Contraperte)	HR Ratings	Fitch Ratings
	Corto Plazo	HR2	F1 (mex)
	Largo Plazo	HR A+	A(mex)
Arrendadora BX+	Riesgos de Crédito (Contraperte)	HR Ratings	Fitch Ratings
	Corto Plazo	HR2	F1(mex)
	Largo Plazo	HR A+	A(mex)
Seguros		HR Ratings	Fitch Ratings
BX+			A (mex)

VIII. Reservas Técnicas



Relacionado con las operaciones de seguros Grupo Financiero Ve por Más, sigue las siguiente políticas contables:

Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión en la Circular Única de Seguros y Fianzas y se considera un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Institución, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Institución son las siguientes:

Reservas técnicas Las instituciones de seguros deberán constituir y valorar las reservas técnicas de conformidad con las disposiciones de carácter general que emita la Comisión considerando los principios que establece la Ley. La Institución en cumplimiento de lo establecido en la Ley y disposiciones emitidas por la Comisión, presentó ante dicha autoridad nuevas metodologías para calcular sus reservas técnicas, que se basan en modelos de solvencia que consideran un mejor estimador y un margen de riesgo para medir las obligaciones futuras para el pago de siniestros.

VIII. Reservas Técnicas

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

Reserva para riesgos en curso-Conforme a las disposiciones del Capítulo 5 de la Circular Única de Seguros y de Fianzas, las instituciones de seguros registran ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituyen y valúan la reserva para riesgos en curso.

Seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales por siniestros. Tratándose de los seguros de vida con temporalidad hasta un año y accidentes y enfermedades la reserva se calcula multiplicando la prima emitida no devengada por el factor del mejor estimador de la reserva (BELrrc), más el factor del mejor estimador de gasto (BELgasto) más un porcentaje de margen de riesgo (MR), factores que se obtienen conforme al método registrado en la Comisión para cada caso basados en metodologías estocásticas que simulan los posibles escenarios futuros basados en la información de 6 años anteriores.

El porcentaje de gastos de administración se determina como el promedio de los porcentajes que resulten de dividir, los gastos anuales de administración de cada año de origen, y el monto de prima emitida correspondiente al mismo año de origen.

Se determina el índice de siniestralidad esperada de la reserva de riesgos en curso, como el promedio de los índices de siniestralidad obtenidos después de N escenarios simulados.

Periódicamente se realizan pruebas de back-testing para comparar las estimaciones realizadas por el modelo con los datos obtenidos en la realidad, para garantizar el buen funcionamiento del modelo propuesto o en su caso buscar una mejor alternativa.

VIII. Reservas Técnicas



Seguros de vida con temporalidad superior a un año

Esta reserva se calcula como el valor presente de cada uno de los flujos de egresos de las pólizas (costo de siniestralidad por cada uno de los decrementos posibles contratados en la póliza, comisiones, gastos de administración, dividendos, etc) y restándole el valor presente de los flujos futuros de ingresos (Primas) descontados con la tasa libre de riesgo de mercado que para dichos efectos autoriza la CNSF y sumándole un margen de riesgo de acuerdo a la metodología registrada para estos fines ante la CNSF.

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente y permite asignar recursos para hacer frente a las obligaciones futuras esperadas por concepto de costo de siniestralidad.

Seguros de daños (excepto terremoto y riesgos hidrometeorológicos)

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales por siniestros. La reserva se calcula multiplicando la prima emitida no devengada por el factor de del mejor estimador de la reserva (BEL_{rrc}), más el factor del mejor estimador de gasto (BEL_{gasto}) mas un porcentaje de margen de riesgo (MR), factores que se obtienen conforme al método registrado en la Comisión para cada caso fundamentados en metodologías estocásticas que simulan los posibles escenarios futuros basados en la información de 6 años anteriores.

El porcentaje de gastos de administración se determina como el promedio de los porcentajes que resulten de dividir, los gastos anuales de administración de cada año de origen, y el monto de prima emitida correspondiente al mismo año de origen.

Se determina el índice de siniestralidad esperada de la reserva de riesgos en curso, como el promedio de los índices de siniestralidad obtenidos después de N escenarios simulados.

VIII. Reservas Técnicas



Periódicamente se realizan pruebas de back-testing para comparar las estimaciones realizadas por el modelo con los datos obtenidos en la realidad, para garantizar el buen funcionamiento del modelo propuesto o en su caso buscar una mejor alternativa.

Seguros de terremoto

La reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, corresponde a la prima pura de riesgo no devengada.

Seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Corresponde a la prima pura de riesgo no devengada.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos- Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

La obligación por los siniestros ocurridos y conocidos por la Institución al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago, cuyo incremento se realiza conforme al reclamo de los siniestros ocurridos, con base en las sumas aseguradas en la operación de vida y en las estimaciones que efectúa la Institución del monto de su obligación por los riesgos cubiertos en las operaciones de daños y accidentes y enfermedades. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

La institución tiene registrada una metodología para cada uno de los ramos que opera de acuerdo a los ramos mínimos solicitados por la CNSF que son Vida de Corto Plazo, Vida de Largo Plazo, Accidentes y Enfermedades y Daños

VIII. Reservas Técnicas



Reserva para siniestros ocurridos y no reportados- De acuerdo con los ordenamientos de la Comisión, las instituciones de seguros deben constituir esta reserva que tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron y que los asegurados no han reportado a la Institución, la cual incluye una estimación de los gastos de ajuste correspondientes

El método propuesto por la Institución se basa en el comportamiento histórico de la siniestralidad del seguro directo de los últimos 6 años calendario, asociados a las primas que iniciaron vigencia en el transcurso de ese mismo periodo, obteniendo patrones de desarrollo siniestral con base en una simulación aleatoria, que permite encontrar la mejor estimación de los valores para la reserva de SONR (Siniestros Ocurridos y No Reportados).

Adicionalmente, se establece la determinación del margen de riesgo como el monto que, aunado a la mejor estimación de la reserva, garantice que el monto de las reservas técnicas sea equivalente al que la Institución requerirá para hacer frente a sus obligaciones por concepto de pago de siniestros, ajustes y dividendos.

Las primas se clasifican de acuerdo al año de inicio de vigencia de cada póliza, identificando el monto de primas emitidas provenientes de pólizas que hayan estado en vigor y que iniciaron su vigencia en cada año calendario, considerando la información estadística de los últimos 6 años previos a la fecha de valuación. Las reclamaciones, dividendos y ajustes, son clasificados en una matriz de siniestralidad ocurrida, construida con base en el año de inicio de vigencia de la póliza a la que se asocia la reclamación o movimientos, como año de origen, y la diferencia en años completos cumplidos desde la fecha de ocurrencia del siniestro y la fecha en que fue registrado contablemente, como año de desarrollo.

Para el cálculo de la reserva de SONR, se consideran las reclamaciones, dividendos, salvamentos, recuperaciones y ajustes, que habiendo ocurrido en un determinado año, se registren contablemente en un año completo cumplido posterior al año en que ocurrieron

VIII. Reservas Técnicas



Con la información conocida de siniestros, se determinan los índices de reclamaciones, como el porcentaje que representan en cada periodo de desarrollo, las reclamaciones con respecto al total de primas emitidas en el mismo período. Mediante un proceso de simulación aleatoria (bootstrap), se completan en la matriz de siniestralidad, los índices de reclamaciones para los siniestros estimados, eligiendo un valor posible estadísticamente, entre los índices de reclamaciones calculados en cada periodo de desarrollo de la matriz de siniestralidad, obteniendo así, los índices de siniestralidad simulados que emulan el comportamiento siniestral de la cartera.

Se obtiene el monto de siniestralidad simulada como, los índices de siniestralidad simulados, multiplicados por el total de primas emitidas por la Compañía, clasificadas de acuerdo al año calendario en que las pólizas iniciaron su vigencia.

El monto de reclamaciones totales para cada año de origen, es obtenido como la suma de las reclamaciones, tanto conocidas como simuladas, provenientes de cada año calendario considerado en la matriz de siniestralidad. El índice de siniestralidad de la reserva SONR, se obtiene como el porcentaje que representa el monto de reclamaciones totales de la matriz de siniestralidad, tanto conocidas como simuladas menos el monto ocurrido en el año de desarrollo 0, con respecto al total de las primas emitidas provenientes de pólizas que hayan iniciado su vigencia durante el mismo periodo de origen considerado.

Se determinan los factores de siniestralidad remanente, como el porcentaje que representan las reclamaciones totales de la matriz de siniestralidad en cada periodo de desarrollo, tanto conocidas como simuladas, con respecto al monto total de primas emitidas.

Se determina para cada periodo de desarrollo, los factores de devengamiento esperados de la reserva SONR, como el promedio de los factores de devengamiento obtenidos después de N escenarios simulados, determinados en la obtención del mejor estimador para la reserva de SONR (BEL).

VIII. Reservas Técnicas



Se obtiene la reserva SONR, como el total de la prima emitida devengada multiplicada por el índice de siniestralidad esperada de la reserva SONR, donde la prima emitida devengada es obtenida para cada año calendario, como la prima emitida proveniente de pólizas que hayan estado en vigor y que iniciaron su vigencia durante el periodo de estadística considerado, multiplicado por el factor de devengamiento de cada periodo de desarrollo.

Reserva para dividendos sobre pólizas- Se determina con base en un estudio actuarial que considera la utilidad originada por las pólizas de seguros de vida grupo, colectivo y accidentes personales de acuerdo con los términos contenidos en la nota técnica registrada para el producto.

Fondos del seguro de inversión en administración- Corresponde a los excedentes derivados de los rendimientos por inversión de los negocios con derecho a rescate de los planes del seguro de vida individual flexible.

Reserva para riesgos catastróficos

Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y sólo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas para la constitución e incremento de esta reserva emitidas por la Comisión.

VIII. Reservas Técnicas

BASE NETA DE INVERSION					
PERIODO	3-T19	4-T19	1-T20	2-T20	3-T20
RESERVAS TECNICAS					
RIESGOS ENCURSO	1,423	1,428	1,625	1,779	1,814
OBLIGACIONES CONTRACTUALES	431	464	470	382	393
DE PREVISION	131	136	150	156	161
	1,985	2,028	2,245	2,317	2,368
INVERSION AFECTAS A RT	2,336	2,387	2,631	2,770	2,845
SOBRANTE	351	359	386	453	477