



Informe de Administración Marzo 2019

Contenido

I.	Exposición al Riesgo	3
II.	Objetivos	3
III.	Estructura y organización de la función para la administración integral de riesgos	4
IV.	Información de la Administración Integral de Riesgos	5
	1. <i>Riesgo de Mercado</i>	5
	2. <i>Riesgo de Crédito</i>	6
	3. <i>Riesgo de liquidez</i>	11
	4. <i>Riesgo de tasa de interés</i>	14
	5. <i>Riesgo operacional</i>	19
	6. <i>Riesgos no cuantificables</i>	21
V.	Información cuantitativa de la administración de riesgo	23
	1. <i>Riesgo de mercado y Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo al cierre de septiembre de 2018</i>	23
	2. <i>Riesgo de crédito</i>	27
	3. <i>Riesgo de liquidez al cierre de septiembre de 2018</i>	36
	4. <i>Exposición al Riesgo de Tasa de Interés en el Balance</i>	37
	5. <i>Riesgo Operacional</i>	40
VI.	Diversificación de riesgos	42

I. *Exposición al Riesgo*

Riesgo de Mercado: La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, precios del mercado accionario, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones de la Institución.

Las posiciones de riesgo incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y flotante, derivados tales como futuros de tasas de interés, futuros y opciones de divisas y swaps de tasas de interés.

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito representa la pérdida potencial causada por un tercero debido al incumplimiento de sus obligaciones de pago en tiempo y forma. Lo anterior involucra a clientes de operaciones de crédito y contrapartes en las operaciones en mercados financieros. En el caso de las operaciones de crédito, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado, ya que el incumplimiento del cliente depende de la volatilidad de los mercados.

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo de que la Institución no tenga activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación grave. El riesgo de liquidez refleja los desfases entre el grado de exigibilidad de las operaciones de pasivo y activo. Este riesgo está relacionado con la gestión de activos y pasivos, que requiere, entre otros aspectos, el dominio de la estructura de flujos de los activos y pasivos, así como riesgos y compromisos contingentes; la elaboración de proyecciones de flujos y perspectivas de crecimiento de los mismos.

Riesgo de Tasa: El riesgo de tasa de interés surge de la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia del impacto que, en la estructura patrimonial de la Institución (ingresos, gastos, activos, pasivos y operaciones fuera de balance), originan los movimientos de las tasas de interés. En concreto, es la exposición financiera y económica del Banco a movimientos en las tasas de interés.

Riesgo Operacional: Banco Ve por Más se encuentra expuesto, como cualquier organización, a daños potenciales y pérdidas derivados de la estructura de sus procesos de gestión, debilidades en el control interno, errores en el procesamiento de operaciones, fallas de seguridad e inexistencia o desactualización en planes de contingencias del negocio. Así como la potencialidad de sufrir pérdidas inesperadas por sistemas inadecuados, fallas administrativas, eventos externos, deficiencias en controles internos y sistemas de información originadas, entre otros, por errores humanos, fraudes, incapacidad para responder de manera oportuna o hacer que los intereses del Banco se vean comprometidos de alguna manera.

II. *Objetivos*

La Institución tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener a la Institución dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Durante el cuarto trimestre del 2018, se ha dado cumplimiento a los objetivos lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos.

III. Estructura y organización de la función para la administración integral de riesgos

La Institución cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos (“CADIR”) el cual se integra cuando menos por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

El Comité de Riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (“UAIR”), cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones.

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”), como apoyo al Comité de Riesgos, tiene como objetivo identificar, medir, vigilar e informar los riesgos de balance (incluyendo el de liquidez y el de tasa de interés) que enfrenta la Institución, así como adecuar las estrategias para mitigar los mismos.

El Comité de Inversiones tiene como objetivo la identificación, medición y adecuación de las estrategias para los portafolios expuestos a riesgos de mercado, así como de las inversiones u operaciones de la Tesorería y las Mesas.

El Comité de Créditos Mayores es responsable de evaluar la viabilidad de las solicitudes de préstamos que exceden los límites de facultades aprobados en el CADIR. Con lo anterior se asegura la alineación entre los límites y objetivos relativos al riesgo de crédito, y el proceso de autorización de solicitudes individuales de crédito y programas.

El Comité de Auditoría es responsable de asegurar que la función de los objetivos y lineamientos aprobados se lleven a cabo en estricto apego al marco autorizado por el Consejo de Administración, y a la normatividad emitida en la materia.

El Comité de Nuevos Productos surgió debido a la necesidad de medir y evaluar desde un punto de vista integral y no sólo de negocio, los nuevos productos y programas que se ofrecerán al público en los próximos años con el fin de alcanzar las metas de crecimiento proyectadas.

IV. Información de la Administración Integral de Riesgos

1. *Riesgo de Mercado*

Para la administración del riesgo de mercado por lo que hace a 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.

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 (VaR¹, 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.

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 Backtesting². Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

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.

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.

VaR (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.

² **Backtesting:** Probar un modelo predictivo a partir de datos históricos existentes.

2. *Riesgo de Crédito*

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 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. Para mitigar el riesgo de crédito inherente a las exposiciones individuales, se utilizan diversas alternativas, como el establecimiento de límites individuales sobre contrapartes y grupos económicos, términos y condiciones crediticias, o bien, a través del requerimiento de colaterales, garantías o avales.

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, manteniendo la exposición al riesgo de crédito dentro de niveles apropiados y acordes al Apetito de Riesgo de Crédito del Grupo.

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 del Portafolio 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.

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.

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.

Apetito de Riesgo y Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito que el Grupo BX+ está dispuesto a asumir es expresada en términos de límites de exposición de crédito, que se derivan del Apetito de Riesgo de Crédito establecido.

Límites de Exposición con Contrapartes Individuales

El máximo riesgo que el Grupo está preparado para tomar con una contraparte o grupo económico individual se establece con base en su calidad crediticia, así como en las garantía, colaterales y condiciones propios de las operaciones con tal contraparte. Estos límites individuales se deciden a través de los Comités 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.

Mitigación de Riesgo de Crédito

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).

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.

Apoyos del Gobierno Federal

En complemento de los colaterales y garantías otorgadas por los acreditados, el Grupo se apoya de quemas 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 FEQA, FONAGA y FONAGUA) para créditos destinados al sector agropecuario.
- Garantías de NAFIN y BANCOMEXT, para créditos destinados a pequeñas y medianas empresas.
- 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 mitigantes complementarios 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.

Seguimiento de Riesgo de Crédito

La responsabilidad primaria de administrar el riesgo de crédito recae en la Línea de Negocio, donde continuamente se evalúa la habilidad de los acreditados de cumplir con sus obligaciones e identificar desviaciones respecto a los términos y condiciones acordadas y debilidades en el desempeño de los acreditados.

En adición a crear relaciones robustas con los clientes y a entender la situación financiera de cada uno por parte de la Línea de Negocio, el monitoreo del riesgo de crédito que realiza continuamente la UAIR se basa en la información disponible sobre el cliente y el entorno macroeconómico. Información como atrasos en pagos e incremento en la deuda de los clientes son parámetros importantes en el proceso interno de monitoreo y seguimiento, que permiten anticipar situaciones que puedan derivar en un emproblemamiento de los acreditados, así como, en su caso, adelantar la gestión de los activos que requieran reestructuraciones o procedimientos de cobranza anticipada

En caso de identificarse una debilidad crediticia con relación a la exposición con un cliente, ésta se pasa a la Dirección de Recuperación de Cartera, dentro de la DGA de Riesgos, y se establece un plan para minimizar las pérdidas potenciales.

Adicionalmente al seguimiento sobre las contrapartes y operaciones individuales, la UAIR periódicamente realiza análisis sectoriales y otros análisis específicos a nivel de producto o portafolio que, dada la concentración observada, pudieran representar un riesgo importante para el portafolio de Crédito del Grupo, al identificarse cualquier sensibilidad o factor de riesgo particular.

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

Bajo el método estándar, la clasificación de las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito, para los distintos niveles de ponderación que marcan las Disposiciones de la CNBV, se establece directamente a partir de las calificaciones asignadas por las Instituciones Calificadoras (Moody's, S&P, Fitch y HR Ratings) al emisor o contraparte de cada una de las operaciones realizada por la institución, sin hacer adecuación alguna sobre éstas.

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, la exposición neta de reservas y garantías se pondera según los distintos niveles que marcan las mismas Disposiciones.

Operaciones de la Tesorería y Mesas con Contrapartes

Las transacciones con clientes crean exposición a riesgo de crédito, el cual se refiere al grado de incertidumbre de la solvencia de la contraparte o acreditado para cumplir con los compromisos derivados de una operación crediticia o de Intermediación.

Las principales contrapartes con las que la Institución tiene operaciones derivadas son del Sector Financiero con calificaciones de riesgo de crédito de al menos A.

Para operaciones derivadas en mercados OTC cuyos clientes tengan celebrado un Contrato Marco de operaciones con derivados y no tengan asignada una línea de crédito, se deberán constituir garantías en moneda nacional y/o dólar americano, la Institución ha desarrollado políticas y procedimientos para administrar el nivel y la composición del riesgo de crédito de su portafolio, así como asegurar las garantías reales, en caso de que el valor de la garantía sufra una minusvalía equivalente al 50%, se solicitará al cliente la reconstitución de las mismas, en función de lo descrito para cada contraparte y/o cliente.

Información de técnicas de mitigación de riesgo de crédito

El perfil de riesgo de la Institución contempla un sistema de esquemas de cobertura de garantías diversificadas priorizando aquellas de liquidez inmediata.

Dentro de la gama de garantías que se tienen para mitigar la pérdida por riesgo de crédito destacan las siguientes:

- Garantías líquidas
- Garantías de fondo con FIRA, NAFIN, Bancomext
- Garantía de primeras pérdidas con SHF
- Seguros de crédito
- Garantías fiduciarias
- Garantías prendarias
- Garantías hipotecarias

Los procesos de recuperación de garantías de fondo y de primeras pérdidas tienen una eficacia del 100% ya que el aviso a las instituciones es inmediato y el periodo de cobro no tarda más de 30 días.

En el caso de las garantías líquidas, se cuentan con cartas mandado irrevocables, lo que nos permite cobrar la garantía de forma inmediata.

En el caso de garantías que requieren avalúos periódicos, se cuenta con un proceso alineado a los requerimientos de la CNBV, lo que permite actualizar los valores de mercado de los bienes.

3. *Riesgo de liquidez*

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:

- 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.

➤ **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 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.

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.

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.

4. *Riesgo de tasa de interés*

Las actividades de crédito, fondeo e inversión de las entidades del Grupo hacen que éste esté 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.

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

Estrategia de Cobertura con 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+, 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.

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 el instrumento de cobertura y la posición primaria (representada por cada uno de los créditos individuales).

Gestión de Efectividad de Cobertura y Calidad Crediticia

Se lleva un seguimiento riguroso para asegurar que las coberturas se mantengan los parámetros de eficiencia requeridos (entre el 80% y 120%), 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 de contraparte 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 cuando 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%

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.

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).

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

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.

En la medición prospectiva, el modelo 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:

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

Sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Económico de 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.

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.

5. *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.

Metodología General para la Gestión del Riesgo Operacional

El Banco, 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 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 Banco.

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.

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.

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.

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 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.

6. *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.

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.

Informe de la auditoría de Administración Integral de Riesgos

Durante el primer trimestre de 2019 no se recibieron hallazgos sobre la Administración Integral de Riesgos.

V. Información cuantitativa de la administración de riesgo

1. Riesgo de mercado

El Valor de mercado y Valor en riesgo que presentó el Banco durante el primer trimestre del año se muestra a continuación:

Cifras en millones de pesos.

Limites Estratégicos	Valor de Mercado			VaR		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Tesorería	2,657	3,003	3,946	0.30	0.36	0.41
Mesa de Dinero	5,208	11,427	16,115	0.98	0.59	1.01
Cambios	315	275	542	0.22	0.94	1.52
Divisas	-9	1	16	0.18	0.14	0.19
Derivados	324	275	530	0.17	0.92	1.38

Cifras al 1T2019

Cifras en millones de pesos

Exposición actual y futura por contraparte o tipo de contraparte

**Cifras en miles de pesos*

Contraparte	MTM	Valor de Conversión a Riesgo Crediticio
BANCO CREDIT SUISSE (MÉXICO)	-20,867	-24,111
BANCO DE MEXICO (BANXICO)	39,164	133,618
BANCO JP MORGAN	59,227	90,855
BANCO NACIONAL DE MEXICO	69,944	116,656
BARCLAYS BANK MEXICO S.A.	247	18,064
BBVA BANCOMER	67,206	145,296
BNP PARIBAS	-13,532	-17,458
CB GOLDMAN SACHS MÉXICO	-14,595	95,572
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-4,211	-6,617
JP MORGAN CHASE NA NEW YORK	197,273	317,556
SCOTIA BANK INVERLAT	161	2,153
PF	-88	-124
PM	-155,811	92,899

Al cierre de marzo 2019, dada la posición abierta que se tiene en instrumentos financieros derivados, el monto por garantías reales (considerando movimientos por llamadas de margen) otorgadas es de: BNP Paribas (1.94 mdd) y Goldman CB (1.83 mdd), así como el de recibidas por Banamex 68.8 mdp. La evolución de sensibilidad del Banco presentada durante el cuarto primer del año se muestra a continuación:

La evolución de sensibilidad del Banco presentada durante el cuarto primer del año se muestra a continuación:

Sensibilidad	Mesa de Dinero			Tesorería		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Tasa						
Tasa Real	0.04	0.08	0.04			
Tasa Nominal	-57	-45	-135	-55	-47	-60
Sobretasa	-3,835	-2,874	-4,172	-454	-447	-519
Sensibilidad por Plazo						
Tasa Real 1 - 5 años	0.03	0.04	0.03			
Tasa Real 5 - 10 años	0.002	0.003	0.0004			
Tasa Real + 10 años	0.02	0.06	0.02			
Tasa Nominal 1 - 5 años	12	-14	-83	-26.3	-13	-30
Tasa Nominal 5 - 10 años	-32	-29	-66	0.6	0.9	0.6
Tasa Nominal + 10 años	-37	-1	-89			
Sobretasa 1 - 5 años	-2,772	-2,659	-3,506	-428	-422	-494
Sobretasa 5 - 10 años	-1,063	-215	-1,371	-25	-26	-26

Cifras al 1T2019

Cifras en miles de pesos

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Los límites de exposición al riesgo autorizados por el Comité de Riesgos, no fueron excedidos durante el primer trimestre del 2019, sin embargo se solicitaron autorizaciones por excesos para operar con líneas contraparte, mismas que se informaron en el Comité de Riesgos.

*Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras no auditadas en millones de pesos al 31 de marzo de 2019*

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal / 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 693	13613	USD	13634	2019	12335	
						2020	1219	
					2021	80		
					2019	12673		
		VTAS 710	13986	USD	13974	2020	1221	
						2021	80	
		CPAS 1	14	EUR	15	2019	15	
		VTAS 1	15	EUR	15	2019	15	
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 111	2326	USD	2157	2019	219	
						2022	1938	
		VTAS 108	2268	USD	2099	2019	161	
					2022	1938		
SWAPS	COBERTURA	ACT 7729	7729	MXN	10950	2019	555	
						2020	618	
						2021	641	
						2022	527	
						2023	1467	
						2024	1883	
						2025	248	
						2026	1364	
						2027	1046	
						2028	2601	
		PAS 7729	7729	MXN	10761	2019	492	
						2020	584	
						2021	632	
						2022	516	
						2023	1452	
						2024	1876	
						2025	233	
						2026	1348	
						2027	1030	
						2028	2598	
SWAPS	OTC	ACT 12865	12865	MXN	16110	2019	974	
						2020	3684	
						2021	872	
						2022	2457	
						2023	7064	

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
		PAS 12865	12865	MXN	16115	2024	240	
						2025	37	
						2026	35	
						2027	33	
						2028	714	
						2019	976	
						2020	3686	
						2021	873	
						2022	2457	
						2023	7064	
						2024	240	
						2025	37	
						2026	35	
						2027	33	
						2028	714	

En el primer trimestre de 2019 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 1'182,032,460.00 en M.N.
- Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 50,000,000.00 en dólares y 1'212,000,000.00 en M.N.
- Para las operaciones de Swaps de tasas la operación más grande es por \$750,000,000.00 en M.N.
- Para las operaciones de Swaps de tasas OTC la operación más grande es por \$1'175,000,000.00 en M.N.

2. Riesgo de crédito

Durante el primer trimestre de 2019, la cartera de crédito del Grupo mostró un crecimiento sostenido, alcanzando un monto de 41,420 mdp al cierre de marzo 2019, con un incremento de 249 mdp (1%) respecto a diciembre 2018, y un incremento de 3,472 mdp (9%) respecto al cierre de marzo 2018.

Segmento de Banca	Exposición Total			Concentración			Dif. Trimestral	Dif. Mar 2018
	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19		
Agro clientes	3,780	3,858	3,670	10%	9%	9%	↓ -5%	↓ -3%
Agro programas	3,242	2,857	2,792	9%	7%	7%	↓ -2%	↓ -14%
Agro industria	3,061	2,666	2,882	8%	7%	7%	↑ 8%	↓ -6%
Empresa	2,670	1,519	1,478	7%	5%	4%	↓ -3%	↓ -45%
Empresa Mediana	3,969	3,811	3,648	10%	10%	9%	↓ -4%	↓ -8%
Empresa Grande	2,037	2,751	2,713	5%	7%	7%	↓ -1%	↑ 33%
Entidad Financiera	3,056	3,305	3,079	8%	9%	7%	↓ -7%	↑ 1%
Corporativo	2,815	3,420	4,028	7%	8%	10%	↑ 18%	↑ 43%
Gobierno y Organismos	1,108	1,171	846	3%	2%	2%	↓ -28%	↓ -24%
Puente e Inmobiliario	2,680	3,411	3,396	7%	7%	8%	↓ 0%	↑ 27%
Hip. en coparticipación	3,504	4,733	4,730	9%	11%	11%	↓ 0%	↑ 35%
Hip. Mercado abierto	1,214	1,927	2,072	3%	4%	5%	↑ 8%	↑ 71%
Mejora de vivienda	1,475	2,162	2,399	4%	5%	6%	↑ 11%	↑ 63%
Comercial/Preferente	126	120	170	0%	0%	0%	↑ 42%	↑ 35%
Privada	121	39	38	0%	0%	0%	↓ -1%	↓ -68%
Intercompañías	964	881	1,004	3%	3%	2%	↑ 14%	↑ 4%
Banco	35,821	38,629	38,945	94%	94%	94%	↑ 1%	↑ 9%
Arrendadora	3,091	3,422	3,478	8%	8%	8%	↑ 2%	↑ 13%
Grupo Financiero	37,948	41,171	41,420	100%	100%	100%	↑ 1%	↑ 9%

Si bien el Grupo continua teniendo una importante concentración en el Sector Agropecuario (23% de la cartera total), la cartera de crédito se ha diversificado, ampliando el financiamiento al Sector Empresarial; con un 26% de la cartera, y manteniendo el crecimiento en la Banca Corporativa con un 10%, manteniendo así un equilibrio entre crecimiento y un enfoque conservador de colocación, congruente con el Apetito de Riesgo establecido, con una alta diversificación sectorial y geográfica.

Asimismo, si bien, el crédito comercial representa la mayor porción de la cartera de crédito del Grupo, la cartera asociada al crédito destinado a la vivienda ha mostrado un crecimiento importante alcanzando al cierre del primer trimestre de 2019 ya un 22% del portafolio, mismo que se espera continúe con miras a lograr el plan estratégico planteado.

Buscando establecer una guía de gestión y seguimiento de los riesgos a los que se enfrenta el GFBX+ a corto y mediano plazo se consideran diversas métricas. Una de ellas es la exposición correspondiente a los 20 principales clientes del Grupo, los cuales representan el 17% de la exposición total, por debajo del promedio observado en las entidades de Banca Múltiple.

□ Distribución por Sector Económico

La distribución por Sector Económico del portafolio de crédito se encuentra diversificado, ya que si bien la principal concentración en el sector Agropecuario (6,705 mdp - 16%) cuyo sector se vio disminuido un 1% respecto al cierre del trimestre anterior, a diferencia del sector de Comercio (6,346 mdp - 15%) que aumentó un 1% respecto al cierre de diciembre 2018,

Financiero (4,682 mdp - 12%) disminuyendo un 2% trimestral, Construcción (2,727 mdp - 8%) disminuyendo un 4% y resaltando principalmente el sector de Consumo con 208 mdp que representó un incremento trimestral del 31%.

Sector económico	Exposición Total			Concentración			Dif. Trimestral	Dif. Mar 2018
	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19		
Agropecuario	7,097	6,705	6,643	18.7%	16.3%	16.0%	↓ -1%	↓ -6%
Comercio	6,229	6,346	6,381	16.4%	15.4%	15.4%	↑ 1%	↑ 2%
Financiero	4,320	4,759	4,682	11.4%	11.6%	11.3%	↓ -2%	↑ 8%
Manufactura	3,071	2,924	2,907	8.1%	7.1%	7.0%	↓ -1%	↓ -5%
Construcción	2,872	2,846	2,727	7.6%	6.9%	6.6%	↓ -4%	↓ -5%
Inmobiliarios y de alquiler	1,939	1,682	1,622	5.1%	4.1%	3.9%	↓ -4%	↓ -16%
Minero y energético	1,014	1,259	878	2.7%	3.1%	2.1%	↓ -30%	↓ -13%
Transporte y almacenaje	305	353	417	0.8%	0.9%	1.0%	↑ 18%	↑ 37%
Consumo	247	159	208	0.7%	0.4%	0.5%	↑ 31%	↓ -16%
Otros	8,727	11,595	12,481	23.0%	28.2%	30.1%	↑ 8%	↑ 43%
Arrendadora	3,091	3,422	3,478	8.1%	8.3%	8.4%	↑ 2%	↑ 13%
Grupo Financiero	37,948	41,171	41,420	100.0%	100.0%	100.0%		

□ Distribución Geográfica

En cuanto a distribución geográfica, el portafolio de crédito se encuentra adecuadamente diversificado, con las principales concentraciones en Ciudad de México (13,713mdp - 33%), Nuevo León (3,743 mdp - 9%), Estado de México (3,130 mdp - 8%), Jalisco (2,556 mdp - 6%) y Sinaloa (2,355 mdp - 5%).

Entidad Federativa	Saldo y Distribución Entidad Federativa						Mapa de calor
	Saldo Mar. 2018	% Dist. Mar 18	Saldo Dic. 2018	% Dist. Dic 18	Saldo Mar. 2019	% Dist. Mar. 19	
CIUDAD DE MEXICO	12,722	34.5%	13,747	33.4%	13,713	33.1%	
NUEVO LEON	3,660	9.9%	3,713	9.0%	3,743	9.0%	
MEXICO	2,906	7.9%	3,131	7.6%	3,130	7.6%	
JALISCO	2,092	5.7%	2,539	6.2%	2,556	6.2%	
SINALOA	2,355	6.4%	2,048	5.0%	2,049	4.9%	
CHIHUAHUA	1,325	3.6%	1,843	4.5%	1,842	4.4%	
YUCATAN	1,418	3.8%	1,530	3.7%	1,541	3.7%	
SONORA	1,536	4.2%	1,519	3.7%	1,521	3.7%	
TAMAULIPAS	1,465	4.0%	1,277	3.1%	1,281	3.1%	
COAHUILA DE ZARAGOZA	974	2.6%	1,120	2.7%	1,134	2.7%	
VERACRUZ-Llave	995	2.7%	1,056	2.6%	1,057	2.6%	
GUANAJUATO	906	2.5%	885	2.2%	900	2.2%	
CAMPECHE	745	2.0%	864	2.1%	863	2.1%	
PUEBLA	693	1.9%	818	2.0%	814	2.0%	
TABASCO	776	2.1%	801	1.9%	800	1.9%	
QUINTANA ROO	447	1.2%	730	1.8%	735	1.8%	
BAJA CALIFORNIA	534	1.4%	639	1.6%	639	1.5%	
QUERETARO DE ARTEAGA	498	1.4%	584	1.4%	583	1.4%	
CHIAPAS	466	1.3%	435	1.1%	440	1.1%	
MICHOACAN DE OCAMPO	278	0.8%	420	1.0%	419	1.0%	
SAN LUIS POTOSI	306	0.8%	400	1.0%	406	1.0%	
NAYARIT	329	0.9%	294	0.7%	293	0.7%	
AGUASCALIENTES	266	0.7%	279	0.7%	271	0.7%	
HIDALGO	201	0.5%	231	0.6%	230	0.6%	
DURANGO	177	0.5%	220	0.5%	220	0.5%	
MORELOS	167	0.5%	198	0.5%	197	0.5%	
EXTRANJERO	171	0.5%	155	0.4%	155	0.4%	
OAXACA	116	0.3%	136	0.3%	137	0.3%	
ZACATECAS	124	0.3%	134	0.3%	134	0.3%	
BAJA CALIFORNIA SUR	70	0.2%	88	0.2%	88	0.2%	
COLIMA	79	0.2%	86	0.2%	84	0.2%	
TLAXCALA	78	0.2%	85	0.2%	84	0.2%	
Grupo Financiero	36,866	100%	41,171	100%	41,420	100%	

□ Distribución por Plazo Remanente

El plazo remanente promedio del portafolio de crédito es de 5.7 años, concentrándose el 42% de la exposición en el corto plazo (menos de un año) , mientras que por otro lado, poco más del 23% de la exposición se concentra en créditos cuyo plazo remanente es mayor a 5 años, principalmente asociados a créditos Hipotecarios.

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	%
Agro clientes	2,255	13%	168	5%	225	4%	633	12%	389	13%	0	0%	3,670
Agro programas	1,367	8%	167	5%	319	6%	742	14%	196	7%	0	0%	2,792
Agro industria	1,925	11%	181	5%	185	3%	139	3%	158	5%	295	4%	2,882
Pyme	204	1%	69	2%	73	1%	127	2%	100	3%	1	0%	575
Empresa	557	3%	111	3%	64	1%	171	3%	0	0%	0	0%	903
Empresa Mediana	2,506	14%	239	7%	394	7%	403	8%	106	4%	0	0%	3,648
Empresa Grande	2,131	12%	85	2%	51	1%	446	8%	0	0%	0	0%	2,713
Entidad Financiera	1,685	10%	404	11%	884	16%	105	2%	0	0%	0	0%	3,079
Corporativo	2,313	13%	98	3%	223	4%	725	14%	669	22%	0	0%	4,028
Gobierno y Organismos	846	5%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	846
Puente e Inmobiliario	697	4%	372	10%	753	14%	759	14%	816	27%	0	0%	3,396
Hip. en coparticipación	64	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4,666	70%	4,730
Hip. Mercado abierto	22	0%	0	0%	2	0%	10	0%	312	10%	1,726	26%	2,072
Mejora de vivienda	215	1%	945	26%	1,217	22%	2	0%	20	1%	0	0%	2,399
Comercial/Preferente	148	1%	2	0%	2	0%	1	0%	17	1%	0	0%	170
Privada	29	0%	0	0%	9	0%	0	0%	0	0%	0	0%	38
Arrendadora	378	2%	747	21%	1,066	20%	1,061	20%	226	7%	0	0%	3,478
Grupo Financiero	17,342	100%	3,590	100%	5,467	100%	5,325	100%	3,005	100%	6,687	100%	41,420

Por otro lado, el plazo promedio de colocación de crédito es de 6.6 años, concentrándose, al cierre del primer trimestre del 2019, 37% la exposición en la colocación a corto plazo (menos de un año), mientras que por otro lado, poco más del 27% de la exposición se coloca a plazos mayores a 5 años, principalmente asociados a créditos Hipotecarios.

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	%
Agro clientes	2,032	13%	155	7%	179	3%	594	9%	709	16%	1	0%	3,670
Agro programas	1,243	8%	45	2%	85	1%	861	14%	557	13%	0	0%	2,792
Agro industria	1,861	12%	40	2%	126	2%	337	5%	224	5%	295	4%	2,882
Pyme	155	1%	12	1%	86	1%	209	3%	112	3%	1	0%	575
Empresa	483	3%	54	2%	85	1%	199	3%	81	2%	0	0%	903
Empresa Mediana	2,356	15%	107	5%	407	6%	475	8%	304	7%	0	0%	3,648
Empresa Grande	1,783	12%	308	14%	162	3%	461	7%	0	0%	0	0%	2,713
Entidad Financiera	1,420	9%	462	21%	822	13%	258	4%	117	3%	0	0%	3,079
Corporativo	2,271	15%	17	1%	153	2%	919	15%	669	15%	0	0%	4,028
Gobierno y Organismos	846	6%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	846
Puente e Inmobiliario	189	1%	240	11%	1,071	17%	684	11%	1,123	25%	89	1%	3,396
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	22	0%	43	1%	0	0%	4,666	69%	4,730
Hip. Mercado abierto	8	0%	10	0%	5	0%	10	0%	289	6%	1,751	26%	2,072
Mejora de vivienda	1	0%	20	1%	2,162	34%	195	3%	18	0%	4	0%	2,399
Comercial/Preferente	147	1%	1	0%	3	0%	2	0%	15	0%	3	0%	170
Privada	29	0%	0	0%	0	0%	0	0%	9	0%	0	0%	38
Arrendadora	378	2%	747	34%	1,066	17%	1,061	17%	226	5%	0	0%	3,478
Grupo Financiero	15,201	100%	2,216	100%	6,433	100%	6,309	100%	4,453	100%	6,809	100%	41,420

Indicadores de Calidad de la Cartera de Crédito
Morosidad y Reservas de Crédito

Durante el 1T 2019, el IMOR del portafolio de crédito del Grupo pasó de 1.9% a un 2.0% (incrementando 39 MDP el monto de cartera vencida), conservando un ICOR muy cercano al 100% que se ha conservado durante 2018 y lo que va de 2019. De tal forma que en general los indicadores de crédito siguen manteniéndose en mejores niveles que el de un bench-mark de la Banca Múltiple, considerando la composición de la cartera de BX+.

Al cierre del primer trimestre de 2019 las líneas de negocio en las cuales se presenta el

mayor índice de morosidad son Empresa, Agroindustria y Empresa Mediana con 12%, 11% y 5% respectivamente; mientras de las líneas de créditos Hipotecarios en Coparticipación y Mejora de Vivienda son las que presentan menores índices de morosidad. Por otro lado, las líneas que presentaron un mayor deterioro con respecto al cierre del trimestre previo son Empresa pasando de un 11.2% a un 12.4% y Agro Clientes de un 2.9% a un 3.1%; por otro lado, derivado de la recuperación en las líneas de negocio asociadas al sector Agropecuario, el IMOR para dichas bancas muestran una estabilidad e incluso mejora respecto al cierre del

†

Segmento de Banca	Exposición Total			Cartera Vencida			% IMOR Neto			Reserva			% Rvas.			% ICOR		
	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19	mar-18	dic-18	mar-19
Agro clientes	3,780	3,858	3,670	79	113	114	2.1	2.9	3.1	63	72	83	1.7	1.9	2.2	78.8	64.3	72.2
Agro programas	3,242	2,857	2,792	29	77	79	0.9	2.7	2.8	11	27	25	0.3	1.0	0.9	38.6	35.1	31.2
Agro industria	3,061	2,666	2,882	111	139	146	3.6	5.2	5.1	65	78	83	2.1	2.9	2.9	58.1	55.7	56.4
Empresa	2,670	1,519	1,478	159	170	184	6.0	11.2	12.4	86	92	85	3.2	6.0	5.8	54.3	53.9	46.3
Empresa Mediana	3,969	3,811	3,648	115	166	170	2.9	4.4	4.7	88	120	123	2.2	3.2	3.4	76.2	72.2	72.7
Empresa Grande	2,037	2,751	2,713	34	35	35	1.7	1.3	1.3	32	40	39	1.6	1.5	1.4	92.8	>100	>100
Entidad Financiera	3,056	3,305	3,079	4	4	4	0.1	0.1	0.1	40	38	35	1.3	1.2	1.1	>100	>100	>100
Corporativo	2,815	3,420	4,028	71	0	0	2.5	-	-	52	29	30	1.9	0.8	0.7	74.4	>100	>100
Gobierno y Organismos	1,108	1,171	846	0	0	0	-	-	-	7	5	4	0.7	0.5	0.5	>100	>100	>100
Puente e Inmobiliario	2,680	3,411	3,396	15	5	9	0.5	0.1	0.3	20	21	17	0.8	0.6	0.5	>100	>100	>100
Hip. en coparticipación	3,504	4,733	4,730	0	0	0	-	-	-	50	126	147	1.4	2.7	3.1	>100	>100	>100
Hip. Mercado abierto	1,214	1,927	2,072	26	59	51	2.2	3.1	2.5	19	32	32	1.6	1.7	1.5	73.3	54.1	62.7
Mejora de vivienda	1,475	2,162	2,399	0	0	0	0.0	-	-	9	15	17	0.6	0.7	0.7	>100	>100	>100
Comercial/Preferente	126	120	170	4	0	1	3.0	0.3	0.4	5	3	3	3.6	2.4	1.7	>100	>100	>100
Privada	121	39	38	0	0	0	-	-	-	3	0	0	2.4	0.1	0.1	>100	>100	>100
Intercompañías	964	881	1,004	0	0	0	-	-	-	9	4	5	0.9	0.5	0.5	>100	>100	>100
Banco	35,821	38,629	38,945	647	769	793	1.8	2.0	2.0	559	703	726	1.6	1.8	1.9	86.5	91.5	91.5
Arrendadora	3,091	3,422	3,478	66	64	79	2.1	1.9	2.3	80	87	85	2.6	2.5	2.4	>100	>100	>100
Grupo Financiero	37,948	41,171	41,420	713	833	872	1.9	2.023	2.104	639	790	813	1.7	1.9	2.0	89.7	94.9	93.3

io.

Sector Económico (vigente / emproblemado / vencido).

Al cierre del primer trimestre de 2019 se observa un incremento en los créditos que se encuentran en mora (emproblemados) durante dicho período respecto al trimestre anterior, cuya concentración se da principalmente en las bancas Empresarial y Agropecuario. Por otro lado el incremento en el volumen total del portafolio tiene su mayor concentración en créditos que se han mantenido Vigentes entre el tercer y primer trimestre de 2019 como se muestra en los siguientes cuadros.

SECTOR ECONOMICO	CREDITOS VIGENTES 4TO TRIMESTRE 2018		CREDITOS VIGENTES 1ER TRIMESTRE 2019		Δ CREDITOS	Δ SALDO
	# CREDITOS	SALDO	# CREDITOS	SALDO		
Consumo	272	152.3	282	206.8	10	54.5
Inmobiliarios y de alquiler	57	1,666.2	58	1,615.3	1	-50.9
Hipotecario	123,136	8,642.3	133,268	9,027.3	10,132	385.0
Comercio	821	5,778.6	794	6,031.2	-27	252.6
Manufactura	393	2,631.3	409	2,724.2	16	92.9
Minero y energético	23	1,240.3	27	873.3	4	-367.0
Agropecuario	2,546	5,742.8	2,429	5,685.2	-117	-57.6
No clasificada	5	19.7	7	524.6	2	504.9
Financiero	376	4,705.3	381	4,663.5	5	-41.8
Construcción	207	2,703.5	224	2,580.1	17	-123.4
Transporte y almacenaje	99	313.7	83	383.9	-16	70.2
Otros Servicios	291	2,608.1	294	2,635.1	3	27.0
TOTAL	128,226	36,204.0	138,256	36,950.4	10,030	746.3

SECTOR ECONOMICO	CREDITOS EN MORA 4TO TRIMESTRE 2018		CREDITOS EN MORA 1ER TRIMESTRE 2019		Δ CREDITOS	Δ SALDO
	# CREDITOS	SALDO	# CREDITOS	SALDO		
Consumo	5	6.0	4	0.1	-1	-5.8
Inmobiliarios y de alquiler	1	9.7	0	0.0	-1	-9.7
Hipotecario	57	119.7	54	122.7	-3	3.0
Comercio	71	314.7	24	102.1	-47	-212.7
Manufactura	40	202.8	19	64.4	-21	-138.5
Minero y energético	6	14.4	0	0.0	-6	-14.4
Agropecuario	292	756.3	325	740.1	33	-16.2
No clasificada	1	9.1	0	0.0	-1	-9.1
Financiero	15	46.6	1	11.3	-14	-35.3
Construcción	18	60.8	13	61.7	-5	0.9
Transporte y almacenaje	15	29.8	10	22.5	-5	-7.3
Otros Servicios	66	86.6	34	77.3	-32	-9.4
TOTAL	587	1,656.4	484	1,202.1	-103	-454.3

SECTOR ECONOMICO	CREDITOS VENCIDOS 4TO TRIMESTRE 2018		CREDITOS VENCIDOS 1ER TRIMESTRE 2019		Δ CREDITOS	Δ SALDO
	# CREDITOS	SALDO	# CREDITOS	SALDO		
Consumo	10	0.3	12	0.7	2	0.3
Inmobiliarios y de alquiler	6	6.7	5	6.6	-1	-0.1
Hipotecario	26	59.0	26	50.9	0	-8.0
Comercio	141	252.8	118	247.9	-23	-4.9
Manufactura	84	90.3	91	118.9	7	28.5
Minero y energético	8	4.3	8	4.3	0	0.0
Agropecuario	551	206.1	589	217.4	38	11.3
No clasificada	3	1.9	3	2.2	0	0.3
Financiero	9	6.9	9	7.6	0	0.7
Construcción	72	82.1	69	84.8	-3	2.6
Transporte y almacenaje	24	9.4	17	10.8	-7	1.3
Otros Servicios	38	49.2	63	41.0	25	-8.2
TOTAL	972	768.9	1,010	792.8	38	23.9

Saldos y Reservas. por Grado de Riesgo y Tipo de Cartera

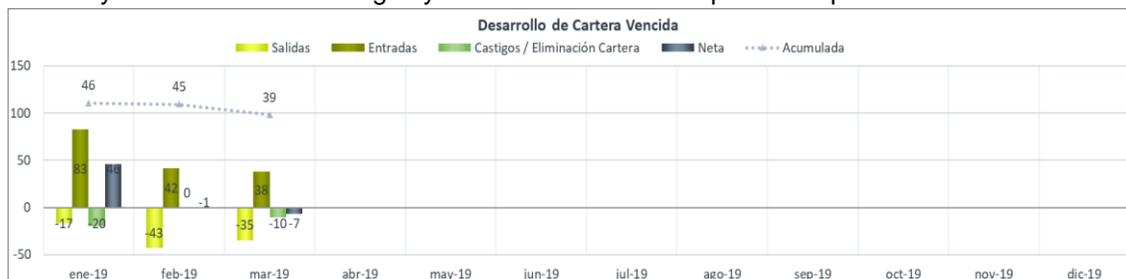
Al cierre del cuarto trimestre de 2018 se observa un crecimiento en la cartera total, cuyo crecimiento está concentrado en cartera vigente (distribuida principalmente en Grados de Riesgo A1, A2 y B1), respecto a cartera en mora (distribuida en grados de riesgo A1 hasta B3 principalmente) y finalmente cartera vencida (distribuida en grados de riesgo C1 hasta E principalmente, aunque aun siendo vencidos existen créditos cuyo grado de riesgo está entre A1 y B1 lo cual se debe principalmente al esquema de garantías con el que cuentan dichos créditos).

TIPO DE CARTERA	GRADO DE RIESGO	CREDITOS VENCIDOS 3ER TRIMESTRE 2018				CREDITOS VENCIDOS 4TO TRIMESTRE 2018				Δ RESERVA
		SALDO	DISTRIBUCION SALDO	RESERVA TOTAL	% RESERVA	SALDO	DISTRIBUCION SALDO	RESERVA TOTAL	% RESERVA	
CARTERA VIGENTE	A1	19,744	56%	74	0.4%	22,281	62%	84	0.4%	10
	A2	7,723	22%	79	1.0%	6,272	17%	62	1.0%	-17
	B1	1,951	6%	33	1.7%	1,628	4%	26	1.6%	-7
	B2	1,912	5%	34	1.8%	1,391	4%	24	1.7%	-10
	B3	3,379	10%	67	2.0%	3,654	10%	71	1.9%	3
	C1	474	1%	16	3.5%	698	2%	21	2.9%	4
	C2	106	0%	9	8.4%	148	0%	12	8.2%	3
	D	70	0%	17	24.9%	78	0%	18	23.3%	1
	E	37	0%	21	56.1%	52	0%	27	51.7%	6
TOTAL		35,396	100%	351	1.0%	36,204	100%	345	1.0%	-6
CARTERA MOROSA (EMPROBLEMADA)	A1	453	41%	2	0.4%	762	46%	2	0.2%	0
	A2	244	22%	3	1.2%	198	12%	2	1.0%	-1
	B1	29	3%	0	1.0%	142	9%	2	1.7%	2
	B2	34	3%	1	1.9%	64	4%	1	2.2%	1
	B3	161	15%	5	3.3%	220	13%	7	3.4%	2
	C1	59	5%	3	5.7%	169	10%	9	5.2%	5
	C2	20	2%	2	8.6%	33	2%	3	10.0%	2
	D	93	8%	28	30.4%	67	4%	14	20.3%	-15
	E	0	0%	0	53.8%	2	0%	2	82.1%	2
TOTAL		1,093	100%	44	4.0%	1,656	100%	43	2.6%	-1
CARTERA VENCIDA	A1	61	9%	0	0.2%	59	8%	0	0.1%	0
	A2	0	0%	0	0.5%	1	0%	0	1.3%	0
	B1	0	0%	0	1.9%	0	0%	0	1.9%	0
	B2	0	0%	0		0	0%	0	2.4%	0
	B3	1	0%	0	4.0%	2	0%	0	4.3%	0
	C1	6	1%	0	5.6%	21	3%	2	8.5%	1
	C2	10	1%	1	10.9%	3	0%	0	13.5%	-1
	D	564	79%	219	38.9%	575	75%	219	38.0%	0
	E	68	10%	55	80.8%	106	14%	95	89.5%	40
TOTAL		711	100%	276	38.8%	769	100%	316	41.1%	41

Sector Económico por Variaciones en Reservas y Castigos.

La cartera vencida de GFBX+ ha tenido una disminución durante el primer trimestre (ver gráfica), dicha disminución se explica principalmente a la recuperación y ejercicios de garantías de los portafolios de AGRO, EMPRESAS, PUENTE E INMOBILIARIO e HIPOTECARIO MERCADO ABIERTO

Por otro lado, GFBX+ presento castigos durante el trimestre (ver la gráfica), en el mes de enero y marzo se dieron castigos y eliminación de cartera por 30 mdp.



SECTOR ECONOMICO	CREDITOS VENCIDOS 4TO TRIMESTRE 2018				CREDITOS VENCIDOS 1ER TRIMESTRE 2019				ELIMINACIONES	Δ RESERVAS	Δ SALDO VENCIDO
	SALDO	RESERVA	CV	ICOR	SALDO	RESERVA	CV	ICOR			
Agro programas	2,856.6	27.2	77.3	35%	2,791.8	24.7	78.9	31%	3590275.24	-2.5	1.6
PvME	596.2	25.1	49.0	51%	575.4	23.0	44.2	52%	2285678.88	-2.1	-4.8
Hip. en coparticipación	4,732.6	126.0	0.0	-	4,730.2	146.5	0.0	-	0	20.6	0.0
Agro industria	2,666.2	77.6	139.4	56%	2,882.1	82.5	146.4	56%	3716377.776	4.9	7.0
Puente e Inmobiliario	3,411.2	21.4	4.8	450%	3,396.3	16.5	9.5	174%	0	-4.9	4.7
Privada	38.9	0.0	0.0	-	38.4	0.0	0.0	-	0	0.0	0.0
Hip. Mercado abierto	1,926.6	31.9	59.0	54%	2,071.8	31.9	50.9	63%	0	0.1	-8.0
Empresa	922.9	66.6	121.3	55%	903.0	62.2	139.8	44%	4829286.09	-4.4	18.5
Empresa Mediana	3,811.3	120.1	166.4	72%	3,648.2	123.4	169.7	73%	8468742.51	3.3	3.2
Comercial/Preferente	119.7	2.9	0.3	835%	170.2	2.8	0.7	424%	3974.97	-0.1	0.3
Empresa Grande	2,751.0	40.4	35.2	115%	2,712.9	39.3	34.9	113%	0	-1.1	-0.4
Entidad Financiera	3,305.0	38.4	3.7	1045%	3,078.6	34.7	3.7	946%	0	-3.6	0.0
Corporativo	3,419.5	28.7	0.0	-	4,028.1	30.0	0.0	-	0	1.2	0.0
Intercompañías	880.9	4.5	0.0	-	1,003.9	4.6	0.0	-	0	0.2	0.0
Agro clientes	3,857.5	72.5	112.6	64%	3,670.0	82.5	114.4	72%	6762476.389	10.1	1.8
Gobierno y Organismos	1,171.5	5.4	0.0	-	845.6	3.9	0.0	-	0	-1.4	0.0
Mejora de vivienda	2,161.7	14.7	0.0	-	2,398.9	17.0	0.0	-	0	2.3	0.0
TOTAL	38,629.4	703.3	768.9	91%	38,945.3	725.5	792.8	92%	29.7	22.3	23.9
Arrendadora	3,422.2	73.6	64.0	115%	3,478.3	85.2	78.8	108%	1.3	11.6	14.8
GRUPO FINANCIERO	42,051.6	776.9	833.0	93%	42,423.6	810.7	871.6	93%	54.7	60.7	65.7

Las reservas de Grupo al cierre de diciembre se encuentran en un nivel de 823 mdp, de los cuales 726 mdp pertenecen a “Banco” y 85 mdp pertenecen a “Arrendadora” y 13 mdp en “Reservas Adicionales/ Dación”.

Los principales cambios en reservas que representaron cargo a resultados se presentaron en el portafolio de Agro Clientes (por crecimiento y deterioro de cartera) e Hipotecario en Coparticipación (por deterioro en la PI provista por el INFONAVIT).

Garantías y Colaterales

A continuación, se muestra el detalle de garantías y colaterales correspondientes a cada Sector Económico del portafolio, así como el tipo de financiamiento otorgado por la Arrendadora.

sectorec	mar-19				
	Saldo	Gtia. Fondo	Gtia. Líquida	Gtia. Fiduciaria	Gtia. Hipotecaria
Agropecuario	6,643	3,187	441	2,445	5,057
Comercio	6,381	864	479	2,184	1,733
Construcción	2,727	75	116	844	7,889
Consumo	208	0	0	348	0
Financiero	4,682	181	170	3,723	4,137
Hipotecario	9,201	0	1	0	12,471
Inmobiliarios y de alquiler	1,622	6	25	538	4,355
Manufactura	2,907	453	115	535	828
Minero y energético	878	28	3	292	41
Otros Servicios	3,280	425	69	671	1,246
Transporte y almacenaje	417	60	17	110	253
Banco	38,945	5,278	1,438	11,690	38,010

Vale la pena mencionar además que continuamente se monitorean las exposiciones cubiertas con los distintos tipos de colaterales y garantías para vigilar/corroborar su eficacia para reducir el riesgo de crédito (IMOR bruto vs neto).

Requerimientos de Capital y Activos Ponderados de Riesgo

Tanto para Banco como para Arrendadora, el cálculo de requerimiento de capital se determina bajo el Método Estándar.

Del portafolio de crédito de banco al cierre de marzo 2019 por 38,945 mdp, los Activos Ponderados por Riesgo (APR's) de Crédito ascienden a un monto de 23,638 mdp, que

representa la exposición real a riesgo después de considerar reservas, garantías y finalmente al ponderar de acuerdo a las características del portafolio; el Requerimiento de Capital para este mismo periodo es de 1,891 mdp. Los APRs de Crédito han incrementado 1.2% desde diciembre 2018 (23,356 mdp); el detalle de los APRs se muestra en la siguiente tabla.

Segmento de Banca	Diciembre 2018					Marzo 2019				
	Exposición Total	Gtías. A Considerar	Rva. Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito	Exposición Total	Gtías. A Considerar	Rva. Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito
Agro clientes	3,858	1,731	72	2,053	164	3,670	1,590	83	2,001	160
Agro programas	2,857	1,526	27	1,310	105	2,792	1,469	25	1,305	104
Agro industria	2,666	1,208	78	1,388	111	2,882	1,168	83	1,635	131
Empresa	1,519	439	92	992	79	1,478	432	85	978	78
Empresa Mediana	3,811	793	120	2,847	228	3,648	710	123	2,768	221
Empresa Grande	2,751	369	40	2,234	179	2,713	336	39	2,222	178
Entidad Financiera	3,305	366	38	2,953	236	3,079	399	35	2,648	212
Corporativo	3,420	365	29	2,779	222	4,028	337	30	3,405	272
Gobierno y Organismos	1,171	0	5	233	19	846	0	4	168	13
Puente e Inmobiliario	3,411	975	21	2,434	195	3,396	1,177	17	2,222	178
Hip. en coparticipación	4,733	0	126	2,748	220	4,730	0	147	2,743	219
Hip. Mercado abierto	1,927	0	32	1,192	95	2,072	0	32	1,272	102
Mejora de vivienda	2,162	0	15	0	0	2,399	0	17	0	0
Comercial/Preferente	120	95	3	22	2	170	109	3	59	5
Privada	39	38	0	1	0	38	25	0	16	1
Intercompañías	881	31	4	169	14	1,004	25	5	195	16
Banco	38,629	7,936	703	23,356	1,868	38,945	7,776	726	23,638	1,891

De acuerdo al Índice de Capitalización, al coeficiente de Capital Básico y a los criterios establecidos en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (artículo 219 y 220), al cierre del tercer trimestre de 2018, Banco Ve por Más se clasifica en Categoría I.

Exposición de crédito en mora y vencidos, desglosado por entidades federativas incluyendo los importes por reservas preventivas.

Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2019.

ENTIDAD FEDERATIVA	CARTERA VENCIDA 4TO TRIMESTRE 2018					CARTERA VENCIDA 1ER TRIMESTRE 2019					Δ RESERVA
	SALDO	DISTRIBUCION SALDO	RESERVA	DISTRIBUCION RESERVA	% RESERVA	SALDO	DISTRIBUCION SALDO	RESERVA	DISTRIBUCION RESERVA	% RESERVA	
AGUASCALIENTES	0	0%	0	0%	40%	0	0%	0	0%	40%	0
BAJA CALIFORNIA	5	1%	2	1%	35%	9	1%	4	1%	41%	2
BAJA CALIFORNIA SUR	0	0%	0	0%	0%	0	0%	0	0%	0%	0
CAMPECHE	6	1%	1	0%	20%	6	1%	1	0%	24%	0
CHIAPAS	24	3%	7	2%	30%	39	5%	13	4%	32%	5
CHIHUAHUA	38	5%	10	3%	27%	30	4%	10	3%	33%	0
CIUDAD DE MEXICO	198	26%	92	29%	47%	196	25%	79	25%	40%	-13
COAHUILA DE ZARAGOZA	31	4%	11	3%	36%	33	4%	12	4%	35%	1
COLIMA	9	1%	3	1%	34%	9	1%	3	1%	34%	0
DURANGO	4	1%	2	1%	42%	4	0%	2	1%	42%	0
EXTRANJERO	0	0%	0	0%	0%	0	0%	0	0%	0%	0
GUANAJUATO	13	2%	3	1%	24%	10	1%	2	1%	19%	-1
GUERRERO	0	0%	0	0%	0%	0	0%	0	0%	0%	0
HIDALGO	2	0%	1	0%	45%	3	0%	2	1%	60%	1
JALISCO	72	9%	25	8%	35%	78	10%	29	9%	37%	3
MEXICO	86	11%	46	14%	53%	76	10%	39	13%	51%	-6
MICHOACAN DE OCAMPO	13	2%	4	1%	34%	12	1%	4	1%	31%	-1
MORELOS	6	1%	2	1%	44%	8	1%	4	1%	45%	1
NAYARIT	14	2%	6	2%	40%	14	2%	8	2%	54%	2
NUEVO LEON	35	4%	19	6%	55%	39	5%	16	5%	42%	-3
OAXACA	6	1%	2	1%	34%	6	1%	2	1%	34%	0
PUEBLA	40	5%	17	5%	43%	35	4%	16	5%	47%	-1
QUERETARO DE ARTEAGA	13	2%	7	2%	54%	13	2%	8	3%	66%	1
QUINTANA ROO	6	1%	1	0%	23%	4	1%	1	0%	24%	0
SAN LUIS POTOSI	0	0%	0	0%	32%	0	0%	0	0%	32%	0
SINALOA	13	2%	4	1%	29%	12	2%	3	1%	25%	-1
SONORA	13	2%	4	1%	26%	18	2%	5	2%	28%	1
TABASCO	29	4%	8	3%	29%	37	5%	9	3%	24%	0
TAMAULIPAS	19	2%	8	3%	45%	19	2%	8	3%	42%	0
TLAXCALA	5	1%	3	1%	49%	8	1%	3	1%	46%	1
VERACRUZ-LLAVE	49	6%	20	6%	41%	47	6%	19	6%	41%	-1
YUCATAN	18	2%	7	2%	37%	25	3%	9	3%	34%	2
ZACATECAS	4	1%	1	0%	35%	4	0%	1	0%	34%	0
TOTAL	768.9	100%	316.2	100%	41%	792.8	100%	310.6	100%	39%	-5.6

Clasificación de Cartera por sector económico y tipo de crédito:

Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2019

	Proyectos con fuente de pago propia	Entidades Financieras	Comercial menores	Comercial mayores	Consumo	Hipotecario
Agropecuario		94	4,616	1,995		
Comercio	1		1,618	4,727		
Construcción	882		515	1,450		
Financiero	208	3,916	466	170		
Inmobiliarios y de alquiler	343		966	374		
Manufactura			557	2,368		
Minero y energético			55	1,204		
Transporte y almacenaje			257	96		
Consumo					159	
Hipotecario						8,821
Otros Servicios		35	960	1,778	1	
Total general	1,433	4,045	10,009	14,161	159	8,821

Variación de Reservas por sector económico (incluye castigos):

Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo del 2019

	sep-18	Castigos	Deterioro/Mejora y Crecimiento	dic-18
Agropecuario	110		0	110
Manufactura	85		-7	77
Construcción	51		-3	48
Minero y energético	7		1	9
Financiero	65		-16	49
Comercio	135		32	167
Transporte y almacenaje	9		-1	7
Inmobiliarios y de alquiler	18		-7	10
Otros Servicios	49		2	51
Consumo	3		0	3
Hipotecario	139		34	173
Total general	670	0	33	703

Adicionalmente, no se tiene cartera con marca de emproblemamiento, por lo que se prescinden reportar las exposiciones con cambios en saldos y reservas de cartera emproblemada.

Las exposiciones de crédito, a su vez, no tienen técnicas de cobertura mediante el uso de instrumentos derivados (*Credit Default Swaps*) por lo que no se reportan exposiciones bajo este esquema de cobertura.

3. Riesgo de liquidez al cierre de marzo de 2019

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.

Al cierre de marzo el total de Activos Líquidos fue de 4,592 mdp con la siguiente composición:

Información al cierre de marzo 2019 en millones de pesos.

Activos Líquidos Banco	mar-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19
Total de Activos Líquidos	2,906.95	4,591.52	4,670.98	5,389.37	4,489.35
Activos de Nivel 1	2,883.86	4,551.66	4,631.21	5,351.71	4,476.84
Caja	13.64	18.88	21.01	21.18	19.94
Depósitos en Banco de México	-	-	-	-	-
Depósitos de Regulación Monetaria	657.81	657.81	657.81	657.81	657.81
Otros Depósitos no otorgados en garantía	167.91	694.49	238.36	385.36	92.28
Títulos de Deuda	2,044.50	3,180.49	3,714.04	4,287.36	3,706.82
Portafolio de Tesorería (Buffer de Liquidez)					
MXN (Gobierno Federal)	1,314.34	1,994.32	2,384.15	2,655.53	1,581.04
USD (Treasury Bills)	730.15	558.50	1,329.88	1,631.83	2,125.78
Activos de Nivel 2A	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Activos de Nivel 2B	23.09	39.85	39.77	37.66	12.51
Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-	-	-	-	-
Distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	23.09	39.85	39.77	37.66	12.51

Hasta el momento, el Buffer estimado que se tiene en posición ha cumplido con su propósito, visto desde la perspectiva del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) del Banco, pues este indicador se ha mantenido en niveles dentro de los límites internos y regulatorios.

EL CCL presentó los siguientes resultados durante el primer trimestre del 2019, mostrando un mínimo de 90%, debido a la disminución de entradas por parte del activo correspondiente a cuentas con otros Bancos, dicha disminución se dio por hacer frente a retiros de principales clientes.

Millones de pesos

Banco	mar-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	Mín Trimestral	Promedio Trimestral
Coeficiente de Cobertura de liquidez (CCL)	115%	125%	123%	149%	148%	111%	131%
Activos Líquidos	2,906.95	4,490.96	4,671.00	5,389.37	4,489.35	5,093.81	5,016.22
Salidas de Efectivo	10,111.77	7,505.09	8,086.00	6,603.62	6,951.10	7,435.47	7,394.23
Entradas de Efectivo	7,583.83	3,815.95	3,600.86	2,996.26	3,915.76	2,861.75	3,541.81
Salidas Netas	2,527.94	3,689.14	3,784.58	3,607.36	3,035.34	4,573.72	3,841.81

*22/03/2019

4. Exposición al Riesgo de Tasa de Interés en el Balance

Sensibilidad Asociada a Carteras de Crédito a Tasa Fija

Al cierre de marzo de 2019, el portafolio de crédito del Grupo se encuentra totalmente cubierto ante movimientos de tasa de interés.

Cartera	Bucket	Saldo	Tasa	Sensibilidad
Arrendadora	9 meses	2,608,072	15.44	- 193
Cobertura	18 años	537,000	9.05	6
Nafin	15 años	350,000	9.40	51
Sensibilidad Remanente Arrendadora				- 136
Hipotecaria	6.4 años	6,821,601		- 3,362
Cobertura	7 años	7,405,000	7.35	3,995
Sensibilidad Remanente Hipotecaria				633
Banco (comercial)	1.3 años	1,833,306	12.78	- 219
Mejoravit	11 meses	2,379,270	12.95	- 218
Cobertura	0.5 años	541,639	6.58	94
Captación a Plazo	3 meses	9,301,862	8.26	224
Sensibilidad Remanente Resto Banco				- 119
Activos GF	9 meses	2,371,501	15.30	- 3,992
Pasivos GF	18 años	537,000	9.05	275
Coberturas GF	15 años	350,000	9.40	4,095
Sensibilidad Remanente Grupo Financiero				378

Grupo Financiero	mar-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19
Activos GF	- 2,984	- 3,769	- 3,881	- 3,888	- 3,992
Pasivos GF	180	217	220	273	275
Coberturas GF	2,689	3,472	3,474	3,469	4,095
Sensibilidad	- 115	- 80	- 187	- 146	378

Detalles de Coberturas y Evaluación de Contrapartes

Al cierre de marzo se mantienen 3 coberturas bajo un esquema de Cobertura a Valor Razonable. Dado que son coberturas donde el esquema de pagos está plenamente empatado entre el instrumento de cobertura y la posición primaria, la efectividad de las coberturas se mantiene prácticamente al 100%.

Por otro lado, durante el mes de Marzo se presentó el vencimiento de una operación de cobertura por un notional de 285 mdp, además se cerró una operación de cobertura con las siguientes características:

Contraparte	Monto	Plazo	Tasa
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE BOLSA	1,175,000,000	7 años	8.0150

Al cierre del primer trimestre se cuenta con 33 swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo, por un total de 7,517 mdp, cubriendo la porción equivalente del pasivo a tasa flotante de 7,500 mdp. Dichas coberturas mantienen una efectividad de prácticamente al 100%.

Contraparte	Marzo - 2019						Diciembre-2018					
	Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total		Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total	
	#		#	Nociona	#	Nociona	#	Nociona	#	Nociona	#	Nociona
BANAMEX	11	1,991	2	100	3	2,090	11	1,995	2	104	3	2,099
BANCOMER	10	1,441	1	112	11	1,253	10	1,446	1	123	11	1,269
GOLDMAN SACHS	7	2,620	0	-	7	2,620	7	1,945	0	-	7	1,945
JP MORGAN	5	1,765	0	-	5	1,765	6	2,050	0	-	6	2,050
Total	33	7,517	3	212	36	7,729	34	7,136	3	227	37	7,363

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 lo 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 de este último.

En las siguientes tablas se presenta la evaluación de calidad crediticia de las contrapartes, previa a realizar cada operación de cobertura.

Coberturas Flujos de Efectivo

Millones de Pesos

Contraparte	Fecha de contratación	Nocional Contratado	Saldo Remanente al	Calificación		ICAP	CCL	IMOR	ICOR a CV
				S&P	FITCH				
BANAMEX	08/01/2016	127	127	mxAAA	AAA	14.0%	130%	0.8%	318%
BANAMEX	13/01/2016	73	73	mxAAA	AAA	14.0%	130%	0.8%	318%
BANAMEX	29/04/2016	55	55	mxAAA	AAA	14.4%	168%	0.8%	330%
BANAMEX	06/05/2016	68	68	mxAAA	AAA	14.7%	168%	0.8%	325%
BANAMEX	02/09/2016	110	110	mxAAA	AAA	14.2%	168%	0.8%	327%
BANAMEX	07/10/2016	200	200	mxAAA	AAA	13.6%	146%	0.8%	304%
BANAMEX	18/01/2017	56	48	mxAAA	AAA	14.2%	168%	0.8%	321%
BANAMEX	13/02/2017	87	60	mxAAA	AAA	13.6%	146%	0.8%	304%
BANAMEX	07/09/2017	450	450	mxAAA	AAA	14.4%	135%	0.8%	288%
BANAMEX	25/01/2018	750	750	mxAAA	AAA	13.9%	151%	0.8%	260%
BANAMEX	24/12/2018	50	50	mxAAA	AAA	14.5%	135%	1.4%	187%
Total BANAMEX		2,026	1,991						
BANCOMER	10/08/2015	100	100	mxAAA	AAA	14.8%	109%	2.6%	120%
BANCOMER	26/02/2016	53	53	mxAAA	AAA	14.3%	118%	2.4%	128%
BANCOMER	19/04/2016	60	60	mxAAA	AAA	14.0%	119%	2.4%	128%
BANCOMER	16/05/2016	100	100	mxAAA	AAA	13.9%	119%	2.4%	127%
BANCOMER	18/05/2016	80	4	mxAAA	AAA	13.9%	119%	2.4%	127%
BANCOMER	28/06/2016	96	96	mxAAA	AAA	14.0%	119%	2.5%	126%
BANCOMER	30/06/2016	85	85	mxAAA	AAA	14.0%	119%	2.5%	126%
BANCOMER	04/07/2016	243	243	mxAAA	AAA	14.0%	122%	2.4%	130%
BANCOMER	07/10/2016	250	250	mxAAA	AAA	13.8%	120%	2.3%	131%
BANCOMER	11/01/2017	150	150	mxAAA	AAA	13.7%	124%	2.2%	132%
Total BANCOMER		1,217	1,141						
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	09/05/2017	95	95	mxAAA	AAA	30.5%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	13/04/2018	400	400	mxAAA	AAA	24.2%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	23/10/2018	700	700	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	18/12/2018	100	100	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	21/12/2018	75	75	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	31/12/2018	75	75	mxAAA	AAA	16.7%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	13/03/2019	1,175	1,175	mxAAA	AAA	17.5%	N.D.	N.D.	N.D.
Total GOLDMAN SACHS CASA DE BOL		2,620	2,620						
JP MORGAN	31/07/2015	275	275	mxAAA	AAA	28.1%	495%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	12/01/2016	90	90	mxAAA	AAA	18.5%	278%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	07/02/2017	550	550	mxAAA	AAA	24.8%	278%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	07/09/2017	450	450	mxAAA	AAA	25.0%	469%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	13/04/2018	400	400	mxAAA	AAA	27.7%	221%	0.0%	N.D.
Total JP MORGAN		1,765	1,765						
Total General		7,628	7,517						

Coberturas Valor Razonable

Millones de Pesos

Contraparte	Fecha de contratación	Nacional Contratado	Saldo Remanente al	Calificación		ICAP	CCL	IMOR	ICOR a CV
				S&P	FITCH				
BANAMEX	01/06/2015	75	11	mxAAA	AAA	15.1%	218%	10%	275%
BANAMEX	12/01/2017	101	88	mxAAA	AAA	14.4%	158%	0.8%	292%
Total BANAMEX		176	100						
BANCOMER	04/02/2016	250	12	mxAAA	AAA	14.3%	118%	2.4%	128%
Total BANCOMER		250	112						
Total		426	212						

*Información última disponible previa a la evaluación de cada contraparte, en cuanto a los indicadores, consultada en la página de internet de cada institución y/o de la CNBV.

Sensibilidad del Margen Financiero y Valor Económico

Se presenta la Sensibilidad del Margen Financiero.

Sensibilidad Margen Financiero	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
GAP	4,424	-28,613	7,011	741	2,013	1,092	3,120	4,161	2,650	1,432	1,407	915	1,118	1,001
GAP acumulado	4,424	-24,190	-16,985	-16,244	-14,231	-13,139	-10,019	-5,858	-3,209	-1,777	-370	544	1,662	2,664
(+100pb)	0	194	53	22	96	101	87	67	57	55	49	51	54	54
(-100pb)	0	194	53	22	96	101	87	67	57	55	49	51	54	54

Por otro lado, el Valor Económico del Balance General al cierre de marzo 2019 es de 3,688mdp el cual podría verse afectado ante movimiento de las tasas.

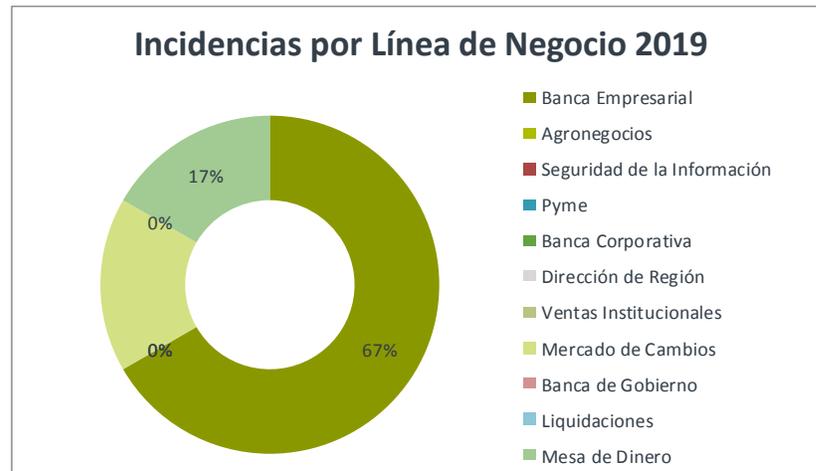
	31/03/2018			31/12/2018		
	VP de flujos	+100 pb	-100 pb	VP de flujos	+100 pb	-100 pb
VE Activo	83,289	82,403	84,227	72,891	72,200	73,619
VE Pasivo	-79,601	-79,198	-80,022	-69,332	-68,764	-69,926
Valor Económico	3,688	3,205	4,205	3,559	3,436	3,693
Sensibilidad en el Valor Económico		-482	518		-123	134

- Ante el incremento en las tasas de 100 pb el Valor Económico del Banco presenta una disminución de 482 mdp.
- En cambio con la disminución de las tasas en 100 pb el Valor Económico del Banco aumenta 518 mdp.

5. Riesgo Operacional

Incidentes y Pérdidas Operacionales

Durante el primer trimestre de 2019 se registraron 6 incidencias en el Banco. La distribución de incidencias en el 2019 en las distintas líneas de negocio se muestra a continuación:



Las incidencias se desglosan de la siguiente manera durante el 2019:

Línea de Negocio	1T2019
Banca Empresarial	4
Agronegocios	0
Seguridad de la Información	0
Pyme	0
Banca Corporativa	0
Dirección de Región	0
Ventas Institucionales	0
Mercado de Cambios	1
Banca de Gobierno	0
Liquidaciones	0
Mesa de Dinero	1

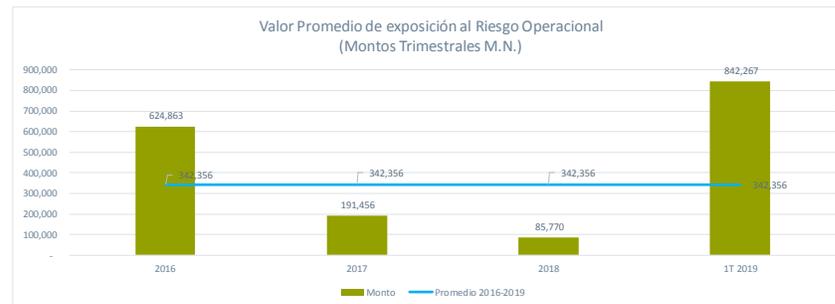
Durante el primer trimestre de 2019, los eventos de pérdida por riesgo operacional cuantificaron \$842,267 por el concepto de Multas y Quebrantos en este lapso; en el mismo periodo del 2018 se presentaron \$128,237 en el Banco.

Periodo	Eventos de Pérdida
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	842,267

Valor promedio de la Exposición al Riesgo Operacional

La exposición promedio en materia de Riesgo Operacional del primer trimestre es de \$842,267 contra \$624,863 trimestrales en 2016, \$191,456 trimestrales en 2017 y en 2018 por \$85,770. El valor promedio trimestral de los tres años y el primer trimestre de 2019 es de \$342,356.

Valor promedio de exposición al Riesgo Operacional (Trimestral)	
Año	Monto
2016	624,863
2017	191,456
2018	85,770
1T 2019	842,267



Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional

Actualmente el Banco determina el requerimiento de capital por riesgo operacional 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 enero 2018, 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.

El requerimiento de capital por Riesgo Operacional para el Banco es de \$185.55 mdp al cierre de marzo 2019.

Mes	Requerimiento de Capital (Cifras en mdp)
Enero	180.77
Febrero	182.42
Marzo	185.55

VI. **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 31 de marzo de 2019, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de \$2,326, respectivamente, 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.

Indicadores Financieros

Concepto	Mar-2019
Índice de morosidad	2.04%
Índice de cobertura de cartera	91.60%
Índice eficiencia operativa	2.9%
ROE	7.71%
ROA	0.64%
Índice de capitalización (1)	12.55%

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida / Saldo de la cartera de crédito total.

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios / Saldo de la cartera vencida.

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 Básico / Activos sujetos a riesgo.

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente.