

**Banco Ve por Más S.A. Institución de Banca Múltiple  
Grupo Financiero Ve por Más**

**Notas a los estados financieros  
4to trimestre de 2019**

**Banco Ve por Más, S. A. es subsidiaria de Grupo Financiero Ve por Más, S. A. de C. V. (la Institución), está autorizada por la comisión Nacional Bancaria y de Valores y Banco de México, para efectuar actividades en la prestación de servicios de banca y crédito, realizando operaciones que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y otras operaciones de banca múltiple.**

**1. Bases de presentación**

**Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre 2019 y 2018 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de 2019 y 2018, es 3% y 5.02%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos.

**Resultado integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representa una ganancia o pérdida del mismo período por disposiciones específicas de algunos criterios contables emitidos por la Comisión, se presentan directamente en el capital contable sin tener efecto en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2019, el resultado integral está conformado por el resultado neto, el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, las remediones por beneficios a los empleados y el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

**2. Resumen de las principales políticas contables**

Las principales políticas contables de la Institución están de acuerdo con los Criterios Contables prescritos por la Comisión en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" (las "Disposiciones"). Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. La Administración de la Institución, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio Contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Institución se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un Criterio Contable específico, tomando en consideración que la Institución realiza operaciones especializadas.

La normatividad de la Comisión a que se refiere el párrafo anterior, es a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros, así como de las aplicables a su elaboración.

En este sentido, la Comisión aclara que no procederá la aplicación de Criterios de Contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

A continuación, se describen las principales prácticas contables seguidas por la Institución:

## **Cambios en políticas contables -**

*Cambios Contables emitidos por la CINIF -*

## **Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión -**

A partir del 1 de enero de 2018, la Institución adoptó las siguientes mejoras a las NIF 2018:

*NIF B-10, Efectos de la inflación* - Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el periodo al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

*NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles* - Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

*NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros* - Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originado por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron mejoras que no generan cambios contables:

*NIF B-7, Adquisiciones de negocios* - Se aclara que un pasivo contingente de un negocio adquirido debe reconocerse a la fecha de compra como una provisión, si dicha partida representa una obligación presente para el negocio adquirido que surge de sucesos pasados.

*NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras* - En estados financieros en donde la moneda funcional es diferente al peso, la entidad debe, entre otras cuestiones, determinar en su moneda funcional: a) el valor razonable de las partidas en las que esto proceda, b) realizar las pruebas de deterioro en el valor de activos y c) determinar los pasivos o activos por impuestos diferidos, etc.

➤ Se han emitido las siguientes NIF:

a. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - A partir del 1 de enero de 2008, la Institución al operar en un entorno no inflacionario, suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

b. **Compensación de activos financieros y pasivos financieros** - Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar simultáneamente el pasivo.

**Disponibilidades** - Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera y compromisos de compraventa de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico al cierre del ejercicio.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como una disponibilidad restringida (“divisas a recibir”). Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (“divisas

a entregar”). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra. En caso de que el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, llegara a mostrar saldo negativo, dicho concepto es presentado en el rubro de “Otras cuentas por pagar”.

Para efectos de presentación en la información financiera, las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar de divisas se compensan por contrato y plazo y se presentan dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores por liquidación de operaciones” en el balance general, según corresponda.

Las disponibilidades restringidas, además, se integran por el depósito de regulación monetaria en Banxico.

- c. ***Inversiones en valores*** - El registro y la valuación de las inversiones en valores se sujetan a los siguientes lineamientos:

*Títulos para negociar:*

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

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por intermediación”. El valor razonable incluye, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre su valor en libros y la suma de las contraprestaciones recibidas.

Los intereses devengados se registran directamente en resultados, en tanto que los dividendos cobrados en efectivo de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

*Títulos disponibles para la venta:*

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

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable. El valor razonable incluye, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

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

Los criterios contables de la Comisión permiten reclasificar títulos de “conservados a

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

Conforme a lo mencionado al párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2019, no se efectuaron reclasificaciones.

- d. **Dividendos en acciones.** - Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocerán en la categoría que corresponda dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos. Cuando los dividendos se cobren, se deberá disminuir el rubro de inversiones en valores contra el rubro de disponibilidades.

Los intereses devengados se registran directamente en resultados, en tanto que los dividendos cobrados en efectivo de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

**Deterioro en el valor de un título** - Es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores. La Institución evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

1. Dificultades financieras significativas del emisor del título;
2. Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
3. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
4. La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras,
5. Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
  - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
  - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre 2019, la Administración de la Institución no ha identificado que exista evidencia objetiva del deterioro de algún título.

- e. **Operaciones de reporto** - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de la cual el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se

obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

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

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

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

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

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

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, la reportadora obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto a la reportada. En este sentido, la reportada paga a la reportadora intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados con base en la tasa de reporto pactada. Por su parte, la reportadora consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención de la reportadora es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee la reportada, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta la reportada respecto a la reportadora. A este respecto, la reportada paga a la reportadora los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto "orientado a efectivo".

No obstante, la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores" es el mismo.

***Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto -***

Con relación con el colateral en operaciones de reporto otorgado por la reportada a la reportadora (distinto de efectivo), la reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de

custodia establecidos en el Criterio Contable B-9, *Custodia y administración de bienes* emitido por la Comisión. La reportada presenta el activo financiero en su balance general como restringido de acuerdo con el tipo de activo financiero de que se trate y sigue las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Cuando la reportadora vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta, a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio).

Asimismo, en el caso en que la reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se reconoce en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés imputado o método de interés efectivo, afectando la cuenta por pagar valuada a costo amortizado antes mencionada.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte de la reportada.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del Criterio Contable B-9.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos que a su vez hayan sido vendidos o dados en garantía por la reportadora, se cancelan cuando se adquiere el colateral vendido para restituirlo a la reportada, o bien, la segunda operación en la que se dio en garantía el colateral llega a su vencimiento, o exista incumplimiento de la contraparte.

f. ***Operaciones con instrumentos financieros derivados*** - La Institución lleva a cabo dos tipos de operaciones con instrumentos financieros derivados:

iii. *Con fines de cobertura.* - Su objetivo es mitigar el riesgo de una posición abierta de riesgo mediante operaciones con instrumentos financieros derivados.

iv. *Con fines de negociación.* - Su objetivo es diferente al de cubrir posiciones abiertas de riesgo asumiendo posiciones de riesgo como participante en el mercado de derivados. La Institución el 7 de noviembre de 2012, obtuvo de Banxico la autorización mediante el Oficio OFI/S33-001-5472 para realizar operaciones de negociación con futuros y opciones de divisas en mercados extrabursátiles.

Asimismo, la Institución considera que la celebración de operaciones con productos derivados se realice en bolsas de mercados reconocidos, se lleve a cabo solamente con contrapartes del sistema financiero que estén autorizadas por Banxico y dentro de límites de exposición de riesgos establecidos para cada una de ellas, de conformidad a las políticas generales de administración de riesgos, que se describen en la Nota 26 o bien con clientes previamente autorizados. En este último caso, cuyas operaciones puedan derivar en riesgo de crédito, se exige antes de la realización de éstas el otorgamiento de una línea de crédito autorizada por el Comité de Crédito o la constitución de garantías, a través de prenda bursátil.

La Institución reconoce todos los instrumentos financieros derivados que pacta (incluidos

aquéllos que formen parte de una relación de cobertura) como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del instrumento financiero derivado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Posteriormente, todos los instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”, excepto cuando el instrumento financiero derivado forme parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso, la porción de la ganancia o pérdida del instrumento financiero derivado que sea efectiva en la cobertura, se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del ejercicio como parte de “Resultado por intermediación”.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierra la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúa en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los derivados se presentan en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores podrán compensarse siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación correspondientes.

La Institución presenta el rubro de “Derivados” (saldo deudor o acreedor) en el balance general segregando los derivados con fines de negociación de los derivados con fines de cobertura.

Los objetivos que persigue la Institución al realizar este tipo de operaciones son:

- Diversificar la gama de productos y servicios que proporciona, considerando una fuente alternativa de ingresos, así como contribuir a incrementar la liquidez en los mercados de productos financieros derivados al fomentar oferta y demanda adicionales.
- Ofrecer instrumentos que le permitan cubrir riesgos financieros o bien, obtener rendimientos o precios garantizados, asegurando a valor presente, en términos nominales o reales, la suficiencia de recursos para cumplir compromisos futuros.
- Disponer de instrumentos que le permitan a la Institución cubrirse contra riesgos derivados por fluctuaciones en los factores financieros que afectan sus posiciones propias.
- Limitar la exposición en el balance general 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.

## ***Operaciones con fines de negociación***

### ***Contratos adelantados de divisas (forwards) y futuros***

Los contratos adelantados de divisas ("forwards") y futuros son aquéllos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

El resultado de las diferencias entre el valor razonable de los contratos y el precio pactado en los mismos, se presenta dentro del rubro de derivados en el activo o en el pasivo, si éste es deudor o acreedor, respectivamente.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Por los contratos adelantados de divisas con fines de negociación, el diferencial cambiario entre el tipo de cambio pactado en el contrato y el tipo de cambio forward al cierre de cada mes se registra en el estado de resultados, así como los efectos de valuación dentro del rubro de "Resultado por intermediación".

Los futuros con fines de negociación, al cierre de cada mes se registran a su valor de mercado registrándose en diferencial entre éste y el precio pactado en el estado de resultados, así como los efectos de valuación dentro del rubro de "Resultado por intermediación".

Para efectos de clasificación en la información financiera, para los instrumentos financieros derivados que incorporen a la vez derechos y obligaciones, tales como los contratos adelantados y futuros, se compensan las posiciones activas y pasivas contrato por contrato, en caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, dentro del rubro "Derivados", en caso de tener un saldo acreedor éste se presenta en el pasivo dentro del rubro "Derivados" en el balance general.

### ***Contratos de opciones***

Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho más no la obligación, de comprar o vender un determinado número de bienes subyacentes a un precio determinado dentro de un plazo establecido.

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emisor un determinado número un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación de vender un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

Por los derechos que otorgan, las opciones se dividen en: opciones de compra (calls) y de venta (puts).

Las opciones se pueden ejercer al final del periodo de vigencia, o en cualquier momento durante dicho período; el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador la opción. El instrumento sobre el cual se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente. La prima es el

precio que paga el tenedor al vendedor por los derechos que confiere la opción.

La prima de opción se registra como activo o pasivo en la fecha en que se celebró la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado de resultados "Resultado por intermediación". Cuando la opción se ejerce o expira, se cancela la prima de la opción reconocida contra los resultados del ejercicio, también dentro del rubro de "Resultado por intermediación".

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro "Derivados". Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro "Derivados".

Los contratos de opciones con fines de negociación se registran en cuentas de orden al precio del ejercicio de éstas, multiplicado por el número de títulos, diferenciando a las opciones negociables en bolsa de las negociables fuera de bolsa, con el objeto de controlar la exposición de riesgo.

Todos los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se ejerza o expire la opción, tendrán el carácter de no realizados y no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre los accionistas hasta que se realicen en efectivo.

### ***Operaciones con fines de cobertura***

La Institución realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con swaps. Los activos y pasivos financieros que sean designados y cumplan con los requisitos para ser designados como partidas cubiertas, así como los instrumentos financieros derivados que forman parte de una relación de cobertura, se reconocen de acuerdo con las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas para el reconocimiento de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura y de la partida cubierta de acuerdo con lo establecido en el Criterio Contable B-5, *Derivados y operaciones de cobertura*, de la Comisión.

### ***Swaps:***

Son contratos entre dos partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos, por un período de tiempo determinado y en fechas previamente establecidas.

Los swaps son reconocidos por la Institución en el balance general como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado.

La Institución reconoce inicialmente en el balance general, la parte activa y pasiva por los derechos y obligaciones del contrato pactado a su valor razonable, valuando a valor presente los flujos futuros a recibir o a entregar de acuerdo con la proyección de tasas futuras implícitas por aplicar, descontando a la tasa de interés de mercado en la fecha de valuación con curvas de tasa determinadas por el área de riesgos de mercado tomando para su elaboración insumos proporcionados por el proveedor de precios contratado por la Institución conforme a lo establecido por la Comisión.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del instrumento financiero derivado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Posteriormente, todos los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos

de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del ejercicio, excepto cuando el instrumento financiero derivado forme parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso, la porción de la ganancia o pérdida del instrumento financiero derivado que sea efectiva en la cobertura, se registra en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del ejercicio.

En caso de que un activo financiero, proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados, experimente un deterioro en el riesgo de crédito (contraparte), el valor en libros debe reducirse al valor recuperable estimado y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio. Si posteriormente desaparece la situación de deterioro, se debe revertir hasta por el monto previamente deteriorado reconociendo dicho efecto en los resultados del ejercicio en que esto ocurra.

La liquidación de un contrato “Swap” podrá hacerse en especie o en efectivo, de conformidad con las condiciones del mismo.

Para efectos de clasificación en la información financiera, para los instrumentos financieros derivados que incorporen a la vez derechos y obligaciones, tal como los swaps, se compensan las posiciones activas y pasivas contrato por contrato, en caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, dentro del rubro “Derivados”, en caso de tener un saldo acreedor éste se presenta en el pasivo dentro del rubro “Derivados” del balance general.

Una relación de cobertura califica para ser designada como tal cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- Designación formal y documentación suficiente de la relación de cobertura.
- La cobertura debe ser altamente efectiva en lograr la compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.
- Para coberturas de flujo de efectivo, la transacción pronosticada que se pretenda cubrir debe ser altamente probable su ocurrencia.
- La cobertura debe ser medible confiablemente.
- La cobertura debe ser evaluada continuamente (al menos trimestralmente).

Todos los derivados con fines de cobertura se reconocen como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, corresponde al precio pactado en la operación.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de “Derivados” del balance general y se registra el interés devengado en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”.

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

- i. *Coberturas de valor razonable* - Representa una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien a una porción de ambos, que es atribuible a un riesgo particular y que puede afectar el resultado del ejercicio. Se valúan a mercado la posición primaria por el riesgo cubierto y el instrumento derivado de cobertura, registrándose el efecto neto en los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Resultado por intermediación”. En coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta por el riesgo cubierto se presenta en un rubro por separado en el balance general.
- ii. *Coberturas de flujos de efectivo* - Representa una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo de una transacción pronosticada que (i) es

atribuible a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o con un evento altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del ejercicio. El instrumento derivado de cobertura se valúa a mercado. La porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea efectiva en la cobertura, se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del ejercicio como parte de “Resultado por intermediación”.

El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta, se ajusta para igualarse al monto menor (en términos absolutos) entre la ganancia o pérdida acumulada del instrumento financiero derivado de cobertura desde el inicio de la misma, y el cambio acumulado en el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida remanente del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del ejercicio.

La Institución suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, cuando se prevé que la transacción pronosticada no ocurrirá o cuando se decide cancelar la designación de cobertura.

Al dejar de aplicar de manera prospectiva la contabilidad de coberturas de valor razonable, cualquier ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, se amortiza en los resultados del ejercicio. La amortización se lleva a cabo utilizando el método de línea recta durante la vida remanente de la partida originalmente cubierta.

Al suspender la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del instrumento financiero derivado de cobertura que haya sido reconocida en el capital contable como parte de la utilidad neta durante el período de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, permanece en el capital contable hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o la pérdida que fue reconocida en la cuenta de utilidad neta se registra inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró prospectivamente satisfactoria y posteriormente no es altamente efectiva, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del derivado de cobertura que se reconoció en el capital contable como parte de la utilidad neta durante el período de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, se lleva de manera proporcional a resultados, en la medida que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados.

***Colaterales otorgados y recibidos en operaciones de instrumentos financieros derivados no realizadas en mercados o bolsas reconocidos*** - La cuenta por cobrar que se genera por el otorgamiento de colaterales en efectivo en operaciones de instrumentos financieros derivados no realizadas en mercados o bolsas reconocidos se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar (Neto)”, mientras que la cuenta por pagar que se genera por la recepción de colaterales en efectivo se presenta dentro del rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” del balance general consolidado.

Los colaterales otorgados distintos a efectivo, permanecen en el mismo rubro del cual se originan. La cuenta por pagar, que representa la obligación del cesionario de restituir al cedente el colateral distinto de efectivo que haya sido vendido, se presenta dentro del balance general consolidado, en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”.

- g. **Comisiones cobradas y costos y gastos asociados** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados", el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingresos por intereses", bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes que se amortizan en un período de 12 meses.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como un "Gasto por intereses", durante el mismo periodo contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

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

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

- *Comercial*: A los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional y moneda extranjera, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; las operaciones de descuento, redescuento, factoraje que sean celebradas con dichas personas morales o físicas; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como "estructurados" en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema. Asimismo, quedarán comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, cuando sean objeto de calificación de conformidad con las disposiciones aplicables.
- *Crédito a la vivienda*: A los créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera, en UDIS, o en VSM, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas y destinados a la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial; incluyendo aquellos créditos de liquidez garantizados por la vivienda del acreditado y los otorgados para tales efectos a los ex-empleados de la Institución.
- *De consumo*: A los créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera o en UDIS así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de créditos personales, incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de la Institución.

Dentro de la administración de las carteras la Institución observa las políticas siguientes:

Las carteras representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados menos los intereses cobrados por anticipado, y se registran a su valor de acuerdo con la Ley. El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen la Ley y los manuales y políticas internos de la Institución.

La cartera de crédito se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:

- Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- Sus amortizaciones no hayan sido totalmente liquidadas en los términos pactados originalmente y considerando las particularidades establecidas por la Comisión conforme a lo siguiente:
  - a. Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
  - b. Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal.
  - c. Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos.
  - d. Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y

Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Disponibilidades", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

- Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuren durante el plazo del crédito o se renueven en cualquier momento serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión. Cuando se trate de créditos vigentes que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, éstos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- e. Liquidado la totalidad de los intereses devengados;

- f. Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- g. Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven, y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida, y se reconocen en ingresos cuando son efectivamente cobrados.

Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación equivalente al monto total de sus intereses, existente al momento de su traspaso.

Los intereses moratorios se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se cobran.

Las comisiones por otorgamiento de créditos se devengan en el plazo del crédito.

i. ***Adquisiciones de Cartera de Crédito***

En la fecha de adquisición de la cartera de crédito, se reconoce el valor contractual de la cartera adquirida en el rubro de cartera de crédito, conforme al tipo de cartera que el originador hubiere clasificado; la diferencia que se origine respecto del precio de adquisición se registra como sigue:

- a. Cuando el precio de adquisición sea menor al valor contractual de la misma, en los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Otros ingresos de la operación, neto", hasta por el importe de la estimación preventiva para riesgos crediticios que en su caso se constituya, y el excedente como un crédito diferido, el cual se amortizará conforme se realicen los cobros respectivos, de acuerdo con la proporción que éstos representen del valor contractual del crédito;
- b. Cuando el precio de adquisición de la cartera sea mayor a su valor contractual, como un cargo diferido el cual se amortizará conforme se realicen los cobros respectivos, de acuerdo con la proporción que éstos representen del valor contractual del crédito;
- c. Cuando provenga de la adquisición de créditos revolventes, se llevará dicha diferencia a los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Se constituye contra los resultados del ejercicio, la estimación preventiva para riesgos crediticios por cualquier tipo de crédito adquirido que en su caso corresponda tomando en cuenta los incumplimientos que hubiere presentado el crédito desde su origen.

j. ***Reestructuraciones y renovaciones***

Una reestructuración es aquella operación que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien

- b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:
- Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
  - Cambio de moneda o unidad de cuenta, o
  - Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, salvo que dicha concesión se otorgue tras concluir el plazo originalmente pactado, en cuyo caso se tratará de una renovación.

No se consideran como reestructuras aquéllas que a la fecha de la reestructura presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifican una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

*Garantías:* únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

*Tasa de interés:* cuando se mejore la tasa de interés pactada.

*Moneda:* siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.

*Fecha de pago:* solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en período alguno.

Una renovación es aquella operación en la que el saldo de un crédito se liquida parcial o totalmente, a través del incremento al monto original del crédito, o bien con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma entidad, en la que sea parte el mismo deudor, un obligado solidario de dicho deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes. No se considerará renovado un crédito por las disposiciones que se efectúen durante la vigencia de una línea de crédito preestablecida, siempre y cuando el acreditado haya liquidado la totalidad de los pagos que le sean exigibles conforme a las condiciones originales del crédito

Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los Criterios Contables de la Comisión.

- k. ***Estimación preventiva para riesgos crediticios*** - La Institución sigue enteramente las disposiciones aplicables respecto a la metodología para la calificación de la cartera crediticia emitida por la Comisión.

El monto total de reservas a constituir por la Institución para la cartera crediticia será igual a la suma de las reservas de cada crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios deberá ser clasificada conforme a los grados de riesgo, de acuerdo a lo que contiene en la tabla siguiente:

**Porcentaje de reservas preventivas**

Grado de riesgo	Consumo				
	No revolvente	Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes		Hipotecaria y de vivienda	Comercial
A-1	0 a 2.0	0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.9	
A-2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.5	
B-1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.0	
B-2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0	1.001 a 1.50	2.001 a 2.5	
B-3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.0	
C-1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0	2.001 a 5.0	5.001 a 10.0	
C-2	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5	
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0	
E	35.01 a 100.0	Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0	

La Institución reconoce la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en lo siguiente:

- **Cartera comercial**

La Institución al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, así como clasificar a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la Probabilidad de Incumplimiento y se requiere que al modificarse lo relativo a la metodología, se actualicen diversas referencias para asegurar la consistencia entre el marco regulatorio de capitalización y el de calificación de cartera, al tiempo que se reconozcan como garantías admisibles las participaciones otorgadas a las entidades federativas y municipios en los ingresos federales, tanto para efectos de requerimientos de capital por riesgo de crédito, como para la calificación de cartera.

Se efectúa trimestralmente y se presenta a la Comisión en los treinta días siguientes a la fecha que está referida la calificación. El registro de la estimación se realiza considerando el saldo de los adeudos del último día de cada mes considerando los niveles de calificación de la cartera al último trimestre conocido, actualizada con la modificación del riesgo al cierre del mes actual.

Previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, la Institución clasifica cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a: a) Entidades federativas y municipios, b) Proyectos con fuente de pago propia, c) Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como "estructurados" d) Entidades financieras, e) Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo deberá dividirse en los siguientes subgrupos: b1) Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs, que podrán ser: "Acreditados sin atraso", cuando estos acreditados no registren atrasos con otras instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, ni cuenten con días de atraso con la institución de acuerdo con su propia información al momento de la calificación ó "Acreditado con atraso", cuando estos acreditados registren al menos un día de atraso con otras Instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, o tengan al menos un día de atraso con la institución de acuerdo con su propia información al momento de la calificación. b2) Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.

La Institución califica, constituye y registra en su contabilidad la estimación

preventiva para riesgos crediticios para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de cada trimestre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito es el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$R_i$  = Monto de las reservas preventivas a constituir para el i-ésimo crédito.

$PI_i$  = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

$SP_i$  = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

$EI_i$  = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

El parámetro  $EI$ , deberá calcularse mensualmente, la  $PI_i$  y de la  $SP_i$  al menos trimestralmente.

#### **i. Probabilidad de incumplimiento**

La Institución estima la probabilidad de incumplimiento de cada crédito ( $PI_i$ ), utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - \text{PuntajeCrediticioTotal}_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de lo anterior:

El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$\alpha \times (\text{Puntaje Crediticio Cuantitativo}_i) + (1 - \alpha) \times (\text{Puntaje Crediticio Cualitativo}_i)$$

En donde:

*Puntaje crediticio cuantitativo<sub>i</sub>* = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las Disposiciones, según les resulte aplicable.

*Puntaje crediticio cualitativo<sub>i</sub>* = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las presentes Disposiciones, según les resulte aplicable.

$\alpha$  = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo, determinado conforme a lo establecido en las Disposiciones.

La  $PI_i$  de los créditos otorgados a organismos descentralizados federales, estatales, municipales y partidos políticos se calcula utilizando el Anexo 21 ó 22 de las disposiciones, según corresponda. La  $PI_i$  de los créditos otorgados a entidades financieras paraestatales y organismos financieros de administración pública federal se calculará utilizando el Anexo 20.

La  $PI_i$  de los créditos otorgados a fideicomisos, que no correspondan a proyectos con fuente de pago propia, en donde puedan separarse claramente los recursos

del fideicomitente o fideicomitentes, así como los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo de crédito o la fuente de recursos asociada al esquema de que se trate, se determinará utilizando:

- i. La metodología que corresponda a los créditos subyacentes, cuando el patrimonio del fideicomiso se constituya con créditos en los que el fideicomiso pueda proporcionar a la Institución la información suficiente para que calcule la  $PI_i$  de cada crédito de conformidad con las presentes Disposiciones;
- ii. La metodología contenida en el Anexo 21 de las Disposiciones, cuando no se cumplan los supuestos del inciso a) anterior.

En caso de fideicomisos en los que el fideicomitente otorgue apoyos explícitos o implícitos y no se cuente con los mecanismos a que se refieren las Disposiciones; o esquemas estructurados en los que no pueda evaluarse individualmente su riesgo, la  $PI_i$  se calcula utilizando la metodología general, tomando como acreditado al fideicomitente o fideicomitentes o, en su caso, a la fuente de recursos del estructurado de que se trate y considerando como garantía el patrimonio afectado al referido esquema, siempre que cumpla con los requisitos establecidos en el Anexo 24 de las Disposiciones. Para la determinación de la  $PI_i$  en operaciones de factoraje, la Institución identifica en quién recae el riesgo de crédito, para tales efectos se considera al factorado que transmite a la Institución los derechos de crédito que tenga a su favor a la propia Institución factorante y al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito correspondientes. En este sentido, la  $PI_i$  corresponde:

- a) Al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito, dependiendo del grupo al que pertenezca según lo establecido en las Disposiciones.
- b) Se puede sustituir la  $PI_i$  del sujeto obligado respecto de los derechos de crédito, por la  $PI_i$  del factorado, cuando se pacte la obligación solidaria de este en el documento que formaliza la operación de factoraje.

En todo caso, únicamente se puede considerar los derechos de crédito que no estén sujetos a condiciones o controles por los cuales el deudor pudiera oponerse a su pago.

La Institución emplea la misma  $PI_i$  para todos los créditos del mismo acreditado. En caso de existir un obligado solidario o aval que responda por la totalidad de la responsabilidad del acreditado, se puede sustituir la  $PI_i$  del acreditado por la del obligado solidario o aval, obtenida de acuerdo a la metodología que corresponda a dicho obligado.

El porcentaje de reservas es igual a 0.5% para el crédito otorgado a, o para la fracción o totalidad de cada crédito cubierto con una garantía otorgada por:

- i) Entidades de la administración pública federal bajo control presupuestario directo o programas derivados de una ley federal que formen parte del presupuesto de egresos de la federación.
- ii) Fideicomisos públicos que tengan el carácter de entidades paraestatales y que formen parte del sistema bancario mexicano en la fecha del otorgamiento, de conformidad con las Disposiciones.
- iii) Fideicomisos de contragarantía.
- iv) La financiera rural.
- v) El fondo nacional de infraestructura.
- vi) El fondo nacional de garantías de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

- vii) Fideicomisos celebrados específicamente con la finalidad de compartir el riesgo de crédito con las Instituciones, en los cuales actúen como fideicomitentes y fiduciarias instituciones de banca de desarrollo que cuenten con la garantía expresa del gobierno federal.
- viii) Cualquier entidad con garantía expresa del gobierno federal.

La Institución asigna una PI del 100 por ciento al acreditado en los siguientes casos:

- a) Cuando el acreditado tiene algún crédito con la Institución que se encuentre en cartera vencida, de acuerdo con los términos del criterio B-6 “Cartera de Crédito” de los Criterios Contables.

Lo anterior no será aplicable para las obligaciones que no sean reconocidas por el cliente y respecto de las cuales exista un procedimiento de reclamación o aclaración, ni para aquellas cuyos montos sean menores al 5 por ciento del monto total de la deuda que el acreditado tenga con la Institución al momento de la calificación.

- b) Cuando sea probable que el deudor no cumpla la totalidad de sus obligaciones crediticias frente a la Institución, actualizándose tal supuesto cuando:

- i. La Institución determine que alguno de los créditos a cargo del deudor constituye una “cartera emproblemada” en los términos del criterio “B-6 Cartera de Crédito” de los Criterios Contables, o bien,
- ii. La Institución haya demandado el concurso mercantil del deudor o bien este último lo haya solicitado.

- c) Si la Institución hubiere omitido durante tres meses consecutivos reportar a la sociedad de información crediticia algún crédito del acreditado o bien, cuando se encuentre desactualizada la información de algún crédito del acreditado relacionada con el saldo y el comportamiento del pago que deba enviarse a dicha sociedad.

- d) Si existen diferencias entre los conceptos que la Institución reporte a la sociedad de información crediticia y la información que obre en los expedientes de las propias Instituciones, que reflejen atrasos en los pagos en la propia Institución durante tres meses consecutivos.

- e) Tratándose de acreditados que sean entidades federativas y municipios, cuando la Institución no hubiera reportado durante tres meses consecutivos a la sociedad de información crediticia el saldo de la deuda de la entidad federativa o municipio.

- f) Si la Institución hubiere tenido acceso a información que cumpla con los requerimientos de antigüedad máxima y definiciones contenidas dentro de los Anexos 18, 20, 21 y 22, para realizar la estimación de la probabilidad de incumplimiento, pero en su lugar hubiere utilizado los puntajes correspondientes al rango “Sin Información” de forma sistemática con el objetivo de obtener una probabilidad de incumplimiento inferior a la que hubiere sido estimada mediante la utilización de toda la información disponible.

Para efectos de lo dispuesto en las fracciones iii, iv y v, la Institución proporciona a las sociedades de información crediticia, los datos e información que corresponda a todos los registros de identidad con que

cuenten de sus propios acreditados, que sean atribuibles a un mismo acreditado.

En el caso de las fracciones iii, iv, v y vi anteriores, una vez asignada la  $PI_i$  de 100 por ciento para el acreditado, se deberá mantener durante el plazo mínimo de un año, a partir de la fecha en la que se detecte la omisión o la inconsistencia del registro, o bien, la falta de actualización señaladas.

ii. **Severidad de la pérdida**

La Severidad de la Pérdida ( $SP_i$ ) es de 45 por ciento para los créditos de la Cartera Crediticia Comercial que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito. Asimismo, le corresponde una  $SP_i$  del 75 por ciento a los créditos subordinados; en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores.

Le corresponde una  $SP_i$  del 100 por ciento a los créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Tratándose de créditos cubiertos con garantías reales o personales, así como por derivados de crédito, la Institución se sujeta a lo establecido en las Disposiciones.

iii. **Exposición al Incumplimiento**

La exposición al incumplimiento de cada crédito ( $EI_i$ ) se determina considerando lo siguiente:

- a) Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso por parte de las Instituciones; siempre y cuando dichas instituciones demuestren que realizan un seguimiento constante de la situación financiera del prestatario y que sus sistemas de control interno permiten cancelar la línea ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del prestatario.

$$EI_i = S_i$$

- b) Para líneas de crédito que no cumplan los requisitos descritos en la fracción anterior:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left( \frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

Para efectos del presente artículo, se entenderá por:

$S_j$ : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

Línea de Crédito Autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

Sin perjuicio de lo establecido anteriormente, las reservas preventivas de la cartera crediticia comercial a cargo de sociedades financieras de objeto múltiple respecto de las cuales las Instituciones tengan al menos 99% de su capital social, se determinarán multiplicando la Exposición al Incumplimiento conforme a las Disposiciones por 0.5 por ciento.

#### ***Cartera de consumo***

El 16 de diciembre de 2015, la Comisión emitió una Resolución que modifica las Disposiciones por medio de la cual efectuó ciertos ajustes a la metodología aplicable a la calificación de cartera crediticia de consumo correspondiente a operaciones de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes, con la finalidad de calcular con mayor precisión las reservas que las instituciones de crédito deban constituir, tomando en cuenta los posibles riesgos relacionados con el comportamiento de pago y nivel de endeudamiento de sus acreditados, lo cual es acorde al modelo de pérdida esperada que es la base de la metodología para la calificación de la cartera crediticia, procurando así la adecuada solvencia y estabilidad de las propias instituciones de crédito.

Dicha Resolución entró en vigor el 1 de abril de 2016, y establece que las instituciones de crédito deben tener constituido el cien por ciento del monto de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios correspondientes a cartera de consumo relativas a operaciones con tarjetas de crédito, derivadas de la utilización de la metodología antes mencionada, a más tardar a los seis meses contados a partir de su entrada en vigor.

Asimismo, con fecha 27 de agosto de 2015, la Comisión efectuó ciertos ajustes a la metodología aplicable a la calificación de cartera crediticia de consumo bajo el esquema de cobertura de pérdidas esperadas a fin de reconocer en dicha calificación, los esquemas de garantía conocidos como de paso y medida o de primeras pérdidas.

Para la cartera crediticia de consumo de la Institución solo se tienen créditos No Revolventes y cuyas reservas preventivas se determinan en forma mensual, considerando la Probabilidad de Incumplimiento (Pli), la Severidad de la Pérdida (SPi) y la Exposición al Incumplimiento (Eli).

La constitución y registro en la contabilidad de las reservas preventivas de la cartera crediticia de consumo considerará cifras al último día de cada mes.

El monto de reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje obtenido de multiplicar la Probabilidad de Incumplimiento (Pli) por la Severidad de la Pérdida (SPi) por la Exposición al Incumplimiento (Eli).

$$R_i = PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X$$

En donde:

R<sub>i</sub> = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

- $PI_i^X$  = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B,A,N,P u O", respectivamente, conforme al presente al presente artículo.  
 $SP_i^X$  = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", respectivamente, conforme al presente artículo.  
 $EI_i$  = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.  
 $X$  = Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Actualmente para la Institución se tienen créditos con esquemas de pago quincenal y mensual.

Probabilidad de incumplimiento

**Créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "P".**

La Probabilidad de Incumplimiento de los créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "P", deberá obtenerse conforme a lo siguiente:

- a) Si  $ATR_i^P > 3$  o cuando el crédito se encuentre en cartera vencida entonces:

$$PI_i^P = 100\%$$

- b) Si  $ATR_i^P \leq 3$  entonces:

$$PI_i^P = \frac{1}{1 + e^{-z_i^P}}$$

En donde:

$$z_i^P = \beta_0^P + \sum_{j=1}^8 \beta_j^P \times Var_{ij}^P$$

Coficiente	Valor
$\beta_0^P$	-1.2924
$\beta_1^P$	0.8074
$\beta_2^P$	-1.1984
$\beta_3^P$	0.3155
$\beta_4^P$	-0.8247
$\beta_5^P$	0.4404
$\beta_6^P$	0.0405
$\beta_7^P$	-0.4809
$\beta_8^P$	-0.0540

$Var_{i1}^P = ATR_i^P$  = número de Atrasos del i-ésimo crédito observados en la fecha de calificación.

$Var_{i2}^P = DEL_i^P$  = 1 Si se cuenta con un esquema de cobranza delegada en el cual el cobro del crédito sea realizado con cargo o descuento directo al salario de

los acreditados a través de su empleador y siempre que exista un contrato entre la Institución y dicho empleador en el cual este último se obligue a:

- a) Retener los recursos necesarios para cubrir el pago del crédito correspondiente con cargo o descuento directo al salario de los acreditados.
- b) Enterar dichos recursos a la Institución acreditante de conformidad con los términos del crédito correspondiente.
- c) Proporcionar a la Institución la información necesaria para el cálculo de reservas, previendo que la Institución de que se trate pueda ejercer que la Institución de que se trate pueda ejercer las acciones legales correspondientes en caso de incumplimiento de las referidas obligaciones.

En cualquier otro caso.

$Var_{i3}^P = MAXATR_i^P$  = Máximo Número de Atrasos  $ATR_i^P$  presentado en los últimos 4 meses considerando el mes del cálculo.

Donde  $ATR_i^P$  es el número de Atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de cálculo de reservas.

$Var_{i4}^P = \%PAGO_i^P$  = Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre Monto Exigible en los últimos 4 Periodos de Facturación cuando la facturación sea mensual, 7 Periodos de Facturación cuando la facturación sea quincenal o en los últimos 14 Periodos de facturación cuando la facturación sea semanal, a la fecha de cálculo.

El promedio se debe obtener después de haber calculado el porcentaje que representa el Pago realizado con respecto del Monto Exigible para cada uno de los Periodos de Facturación previos a la fecha de cálculo de reservas. En caso de que a la fecha de cálculo de las reservas hubieran transcurrido menos Periodos de Facturación de los indicados, el promedio se obtendrá con los porcentajes existentes.

$Var_{i5}^P = ALTO_i^P$  = 1 Si  $\%MTOSDO_i^P$  es mayor a 0.085 y Antigüedad del acreditado es menor o igual a 28 meses.

En cualquier otro caso.

$Var_{i6}^P = MEDIO_i^P$  = 1 En cualquiera de los siguientes casos:

Si  $\%MTOSDO_i^P$  es mayor a 0.085 y Antigüedad del acreditado en la Institución es mayor a 28 meses, o Si  $\%MTOSDO_i^P$  es menor o igual a 0.085 y Antigüedad del Acreditado en la Institución es menor o igual a 28 meses.

En cualquier otro caso

$Var_{i7}^P = BAJO_i^P$  = 1 Si  $\%MTOSDO_i^P$  menor o igual a 0.085 y antigüedad del Acreditado en la Institución mayor a 28 meses.

En cualquier otro caso.

El  $\%MTOSDO_i^P$  se calcula como el cociente del Monto a pagar Reportado en las sociedades de información crediticia entre el Saldo Reportado en las sociedades de información crediticia.

$Var_{i6}^P = MESES_i^P$  = Meses transcurridos desde el último atraso mayor a un día en los últimos trece meses, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

Para determinar dichos meses, se deberá considerar todos los compromisos crediticios del acreditado registrados en las sociedades de información crediticia.

En caso de que existan más de trece meses transcurridos desde el último atraso esta variable tomará el valor de trece.

Cuando no exista información del acreditado en las sociedades de información crediticia autorizadas, las Instituciones para realizar el cálculo de las variables  $MESES_i^A$ ,  $ALTO_i^A$ ,  $MEDIO_i^A$  y  $BAJO_i^A$ , asignarán los valores de 13; 0; 1; y 0, respectivamente, para dichas variables cuando no se cuente con evidencia dentro de la Institución que el acreditado cuenta con atrasos en alguno de los créditos con la propia Institución.

**Créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "O".**

La Probabilidad de Incumplimiento de los créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "O", deberá obtenerse conforme a lo siguiente:

a) Cuando  $ATR_i^O > 3$  o el crédito se encuentre en cartera vencida entonces:

$$PI_i^O = 100\%$$

a. Si  $ATR_i^O \leq 3$  entonces:

$$PI_i^O = \frac{1}{1 + e^{-Z_i^O}}$$

$$Z_i^O = \beta_0^O + \sum_{j=1}^5 \beta_j^O \times Var_{ij}^O$$

En donde:

Coeficiente	Valor
$\beta_0^O$	-1.6044
$\beta_1^O$	1.1518
$\beta_2^O$	1.1215
$\beta_3^O$	-1.8447

$\beta_4^0$	-1.1554
$\beta_5^0$	0.0689

$Var_n^0 = ATR_i^0$  = Número de Atrasos del i-ésimo crédito observados a la fecha de calificación.

$Var_{i2}^0 = \%SDOIMP_i^0$  = Porcentaje que representa el Saldo del Crédito del i-ésimo crédito a la fecha de calificación respecto del Importe Original del Crédito.

$Var_{i3}^0 = \%PAGOS_i^0$  = Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre Monto Exigible en los últimos 4 Periodos de Facturación cuando la facturación sea mensual, 7 Periodos de Facturación cuando la facturación sea quincenal o en los últimos 14 Periodos de Facturación cuando la Facturación sea semanal, a la fecha de cálculo. El promedio se debe obtener después de haber calculado el porcentaje que representa el Pago Realizado con respecto del Monto Exigible para cada uno de los Periodos de Facturación previos a la fecha de cálculo de reservas. En caso de que a la fecha de cálculo de las reservas hubieran transcurrido menos Periodos de Facturación de los indicados, el promedio se obtendrá con los porcentajes existentes.

$Var_{i4}^0 = MESES_i^0$  = Cociente del Monto a Pagar Reportado en las Sociedades de información crediticia entre el Saldo Reportado en las sociedades de información crediticia a la fecha de calificación.

$Var_{i5}^0 = MESES_i^0$  = Meses transcurridos desde el último atraso mayor a un día en los últimos trece meses, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

Para determinar dichos meses, se deberá considerar todos los compromisos crediticios del acreditado registrados en las sociedades de información crediticia.

En caso de que existan más de trece meses transcurridos desde el último atraso esta variable tomará el valor de trece.

Cuando no exista información del acreditado en las sociedades de información crediticia autorizadas, las Instituciones para realizar el cálculo de las variables  $MESES_i^0$  y  $VECES_i^0$ , asignarán los valores de 13 y 0.5, respectivamente, a dichas variables, cuando no se cuente con evidencia dentro de la Institución que el acreditado cuenta con atrasos en alguno de los créditos con la propia Institución.

c) **Severidad de la Pérdida**  
**Créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "P".**

La Severidad de la Pérdida de los créditos clasificados "P" para los créditos de la cartera crediticia de consumo no revolvente a la fecha de calificación se determinará de conforme a la tabla siguiente:

$ATR_i^P$	$SP_i^P$
[0,4]	71%
(4,5]	73%
(5,6]	78%
(6,7]	82%
(7,8]	85%
(8,9]	87%

(9,10]	89%
(10,11]	90%
(11,12]	92%
(12,14]	93%
(14,19]	94%
(15,17]	95%
(17,19]	96%
>19	100%

Donde  $ATR_i^P$  corresponde al número de atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de calificación.

**Créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "O".**

La Severidad de la Pérdida de los créditos clasificados "P" para los créditos de la cartera crediticia de consumo no revolvente a la fecha de calificación se determinará de conforme a la tabla siguiente:

$ATR_i^O$	$SP_i^O$
[0,4]	81%
(4,5]	83%
(5,6]	88%
(6,7]	91%
(7,8]	94%
(8,9]	95%
(9,10]	96%
(10,11]	97%
(11, 14]	98%
(14,17]	99%
>17	100%

Donde  $ATR_i^O$  corresponde al número de atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de calificación.

Dentro de la Estimación de la  $SP_i$  y con la finalidad de disminuir las reservas preventivas derivadas de la calificación de cartera de créditos de consumo, la Institución podrá reconocer las garantías reales financiera, garantías mobiliarias inscritas en favor de la Institución en el registro único de garantías mobiliarias, así como las garantías personales y seguros de crédito, esto con base en Apartado E "De la cobertura de la Pérdida Esperada por riesgo de crédito" artículos 97 bis 6 al 97 bis 10 de la CUB.

**Exposición al incumplimiento**

La  $E_i$  de cada crédito de la cartera crediticia de consumo no revolvente será igual al saldo del crédito ( $S_i$ ).

**iii. Cartera de vivienda**

El 31 de diciembre de 2015, la Comisión emitió una Resolución que modifica las disposiciones por medio de la cual efectuó ciertos ajustes a la metodología aplicable a la calificación de cartera crediticia de vivienda originada y administrada por el Infonavit, cuyos derechos de cobro les hayan sido cedidos parcialmente, así como para la cartera destinada a la remodelación o mejoramiento de vivienda

originada por Infonavit y que cuenten con una garantía otorgada por alguna institución de banca de desarrollo o por un fideicomiso público constituido por el Gobierno Federal para el fomento económico.

La Institución al calificar la cartera crediticia hipotecaria de vivienda considera el tipo de crédito, la estimación de la Probabilidad de Incumplimiento de los acreditados, la Severidad de la Pérdida asociada al valor y naturaleza de la garantía del crédito y la Exposición al Incumplimiento.

Asimismo, la Institución califica, constituye y registra la estimación preventiva para riesgos crediticios correspondientes a la cartera crediticia hipotecaria de vivienda, considerando lo siguiente:

*Monto Exigible* - Monto que conforme al estado de cuenta le corresponde cubrir al acreditado en el período de facturación pactado, sin considerar los montos exigibles anteriores no pagados. Si la facturación es quincenal o semanal, se deberán sumar los montos exigibles de las 2 quincenas o 4 semanas de un mes, respectivamente, de modo que el monto exigible corresponda a un período de facturación mensual.

Los descuentos y bonificaciones podrán disminuir el monto exigible, únicamente cuando el acreditado cumpla con las condiciones requeridas en el contrato crediticio para la realización de los mismos.

*Pago Realizado* - Suma de los pagos realizados por el acreditado en el período de facturación. No se consideran pagos a los: castigos, quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se efectúen al crédito o grupo de créditos. Si la facturación es quincenal o semanal, se deberán sumar los pagos realizados de las 2 quincenas o 4 semanas de un mes, respectivamente, de modo que el pago realizado corresponda a un período de facturación mensual.

La variable “pago realizado” deberá ser mayor o igual a cero.

*Valor de la Vivienda Vi* - Al valor de la vivienda al momento de la originación, actualizado de conformidad con lo siguiente:

– Para créditos con fecha de originación previa al 1 de enero de 2000 en dos etapas:

- Primera etapa, mediante el Salario Mínimo General (“SMG”)

$$\text{Valor de la Vivienda 1era. etapa} = \frac{SMG_{31/Dic/1999}}{SMG_{\text{en el mes de originación}}} \times \text{Valor de la Vivienda en la Originación}$$

En donde:

Valor de la vivienda en la originación corresponde al valor de la vivienda conocido por medio de avalúo al momento de la originación del crédito.

- Segunda etapa, mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor (“INPC”) mensual.

$$\text{Valor de la Vivienda} = \frac{\text{INPC}_{\text{mes de calificación}}}{\text{INPC}_{\text{en el mes de originación}}} \times \text{Valor de la Vivienda en la Originación}$$

II. Para créditos con fecha de originación a partir del 1 de enero de 2000 conforme al inciso b) del numeral I anterior.

$$\text{Valor de la Vivienda} = \frac{\text{INPC}_{\text{mes de calificación}}}{\text{INPC}_{\text{en el mes de originación}}} \times \text{Valor de la Vivienda en la Originación}$$

En todo caso, el valor de la vivienda al momento de la originación podrá actualizarse mediante realización de avalúo formal.

*Saldo del Crédito  $S_i$*  - Al saldo insoluto a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos al seguro que, en su caso, se hubiera financiado, los cobros de principal e intereses, así como por las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que, en su caso, se hayan otorgado.

*Días de Atraso* - Número de días naturales a la fecha de la calificación, durante los cuales el acreditado no haya liquidado en su totalidad el monto exigible en los términos pactados originalmente.

*Denominación del Crédito (MON)* - Esta variable tomará el valor de uno (1) cuando el crédito a la vivienda esté denominado en UDIS, VSM o alguna moneda distinta a pesos mexicanos y cero cuando esté denominado en pesos.

*Integración de Expediente (INTEXP)* - Esta variable tomará el valor de uno (1) si existió participación de la parte vendedora del inmueble en la obtención del comprobante de ingresos o en la contratación del avalúo y cero en cualquier otro caso.

El monto total de la estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir por la Institución, será igual a la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito, conforme a lo siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$R_i$  = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

$PI_i$  = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

$SP_i$  = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

$EI_i$  = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, registrados en balance general, de créditos que estén en cartera vencida.

#### Probabilidad de Incumplimiento

La  $PI_i$  asociada a cada crédito de la cartera crediticia hipotecaria de vivienda se obtendrá conforme a lo siguiente:

- I. Para todos los créditos, cuando  $ATR_i \geq 4$ , entonces:  $PI_i = 100\%$
- II. Para créditos distintos a los señalados en las fracciones III y IV siguientes, cuando  $ATR_i < 4$ , entonces:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-Z_i}}$$

$$Z_i = \beta_0 + \sum_{j=1}^5 \beta_j \times Var_{ij}$$

En donde:

Coeficiente	Valor
$\beta_0$	-2.8353
$\beta_1$	0.8184
$\beta_2$	0.5115
$\beta_3$	-1.5840
$\beta_4$	0.4901
$\beta_5$	-0.0386

$ATR_i$  = número de atrasos del i-ésimo crédito observados a la fecha de cálculo de reservas.

$MAXATR_i$  = Máximo Número de Atrasos ( $ATR_i$ ) presentados en los últimos 4 Periodos de Facturación mensuales a la fecha de cálculo.

$\%VPAGO_i$  = Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre el Monto Exigible en los últimos 7 Periodos de Facturación cuando la facturación sea mensual, 13 Periodos de Facturación cuando la facturación sea quincenal o en los últimos 27 Periodos de facturación cuando sea semanal, a la fecha de cálculo. El promedio se debe obtener después de haber calculado el porcentaje que representa el Pago Realizado con respecto del Monto Exigible para cada uno de los Periodos de Facturación previos a la fecha de cálculo de reservas. En caso de que a la fecha de cálculo de las reservas hubieran transcurrido menos Periodos de Facturación de los indicados, el promedio se obtendrá con los porcentajes existentes.

$\%CLTV_i$  = es la razón en términos porcentuales del Saldo del Crédito iésimo Crédito ( $S_i$ ) respecto al Valor de la Vivienda que lo garantiza ( $V_i$ ):

$$CLTV_i = \frac{S_i}{V_i}$$

$MESESi$  = meses transcurridos desde el último atraso igual o mayor a treinta días, en los últimos trece meses, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

Para determinar dichos meses se deberán incluir todos los compromisos crediticios del acreditado registrados en las sociedades de información crediticia con instituciones bancarias, excluyendo los créditos de la Cartera de Crédito de Vivienda.

Esta variable deberá estar expresada en números enteros y tomará el valor de 13 aun cuando un acreditado no hubiese registrado atrasos por más de trece meses.

Cuando no exista información del acreditado en las sociedades de información crediticia autorizadas, para realizar el cálculo del indicador  $MESESi$ , las Instituciones asignarán el valor de 13 a dicha variable, cuando no se cuente con evidencia dentro de la Institución de que el acreditado cuenta con atrasos en alguno de los créditos con la propia Institución.

### III. Cartera de Remodelación o Mejoramiento de la Vivienda.

Para los créditos que cuenten con garantía de la subcuenta de vivienda o con una garantía otorgada por alguna Institución de Banca de Desarrollo o por un fideicomiso público constituido por el Gobierno Federal para el fomento económico; la  $PI_i$  para la cartera que sea de remodelación o mejora de vivienda se obtendrá conforme a lo siguiente:



$ATR_i$  = Número de Atrasos observados a la fecha de cálculo de reservas, utilizando la misma fórmula que se mencionó en el punto anterior.

$VECES_i$  = Número de veces que el acreditado paga el Importe Original del Crédito. Este número será el cociente que resulte de dividir la suma de todos los pagos programados al momento de su originación, entre el Importe Original del Crédito.

$\%PAGO_i$  = Promedio del Porcentaje que representa el Pago Realizado respecto al Monto Exigible en los últimos 4 Periodos de Facturación mensual a la fecha de cálculo. El promedio se debe obtener después de haber calculado el porcentaje que representa el Pago Realizado del Monto Exigible para cada uno de los 4 Periodos de Facturación mensual a la fecha de cálculo de reservas. Si han transcurrido menos de 4 Periodos de Facturación mensual, el porcentaje de aquellos Periodos de Facturación mensual faltantes para completar cuatro será de 100% para fines de cálculo de este promedio, de tal forma que la variable  $\%PAGO$  siempre se obtendrá con el promedio de 4 porcentajes mensuales.

Para créditos ROA, a las variables  $ATR_i$  y  $\%PAGO_i$  se asignarán los valores de 0 y 100%, respectivamente.

Estas variables pueden ser proporcionadas directamente por los Organismos de Fomento de Vivienda, dicha información no deberá exceder de 4 meses de

antigüedad, para el cálculo de las reservas preventivas correspondientes se podrán asignar a las variables  $ATR_i$  y  $\%PAGO_i$  los valores de 0 y 100 por ciento, respectivamente, hasta por 4 meses, cuando se trate de créditos de nueva originación o bien, si el acreditado inició una nueva relación laboral por la que tenga un nuevo patrón. Una vez transcurrido el citado plazo, se utilizarán los valores efectivamente observados para el cálculo de las variables, que proporcionen los Organismos de Fomento de Vivienda.

IV. Créditos originados y administrados por los Organismos de Fomento para la Vivienda.

Los créditos originados y administrados por los Organismos de Fomento para la Vivienda cuyos derechos de cobro han sido cedidos parcialmente a la Institución, la  $PI_i$  se calcularán de la siguiente manera:

a) Cuando  $ATR_i < 4$  y régimen de cobro del crédito sea ROA entonces:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(-1.4177 + 1.1383ATR_i - 0.888\%VPAGO_i - 0.6634\%RET_i)}}$$

$ATR_i$  = número de atrasos del  $i$ -ésimo crédito observados a la fecha de cálculo de reservas.

$\%VPAGO_i$  = Promedio del Porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos 7 periodos de facturación mensual a la fecha de cálculo.

$\%RET_i$  = Promedio de las tres últimas tasas de retención de la empresa o entidad donde trabaja el acreditado a la fecha de calificación, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\%Ret_t = \frac{\text{Num empleados que empezaron el año } t \text{ que siguen en la empresa al final del año } t}{\text{Num empleados que empezaron el año } t}$$

Para el caso del FOVISSSTE esta variable puede tomar el valor de 0.75 hasta que se cuente con la información necesaria para su cálculo.

Para las variables  $ATR_i^M$ ,  $\%VPAGO_i$  se asignarán los valores de 0 y 100% respectivamente.

Habiendo transcurrido los plazos de 4 meses sin que los Organismos de Fomento de Vivienda proporcionen información, se asignará un valor de PI equivalente a la última PI que haya sido calculada, más un 10 por ciento por cada mes transcurrido.

En ningún caso la PI resultante podrá ser mayor al 100%.

a) Cuando  $ATR_i < 4$  con régimen de cobro del crédito sea REA o PRO, entonces:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(2.6111 + 0.869\%ATR_i + 0.3062\%MAXATR\_7M_i - 0.3739\%VPAGO_i)}}$$

ATR<sub>i</sub> = Número de Atrasos observados a la fecha de cálculo de reservas, el cual se obtiene con la fórmula mencionada en el inciso anterior

MAXATR\_7M<sub>i</sub> = Máximo Número de Atrasos (ATR<sub>i</sub>) presentados en los últimos 7 períodos de facturación mensuales a la fecha de cálculo.

%VPAGO<sub>i</sub> = Promedio de los últimos 7 Periodos de Facturación mensuales a la fecha de cálculo, del Porcentaje que representa el Pago Realizado respecto al monto.

Para el caso de los créditos PRO las variables ATR<sub>i</sub> y MAXATR\_7M<sub>i</sub>, tendrán el valor que hubieran registrado antes de entrar al régimen de prórroga salvo que el acreditado haya realizado pagos que disminuya los atrasos observados antes a la entrada a dicho régimen. La variable %VPAGO<sub>i</sub> deberá asumir como cubiertos los pagos durante el tiempo que el acreditado goce de la prórroga.

La PI será calculada y proporcionada por los Organismos de Fomento con la frecuencia que contractualmente se haya pactado, cuando no exista información para realizar el cálculo de las reservas preventivas del periodo de calificación de que se trate, debido a la frecuencia contractualmente pactada con la que el Organismo de Fomento para la Vivienda lleve a cabo la recaudación de los pagos del acreditado final y los entere a las Instituciones, estas podrán utilizar las cifras más recientes con que cuenten, siempre y cuando dicha información no exceda de 4 meses de antigüedad. Una vez transcurrido el citado plazo, se utilizarán los valores efectivamente observados para el cálculo de las variables, que proporcionen los Organismos de Fomento de Vivienda.

Para el cálculo de las reservas preventivas correspondientes a los créditos mencionados, las Instituciones podrán asignar a las variables ATR<sub>i</sub>, %VPAGO<sub>i</sub> y %RET<sub>i</sub> valores de 0, y 100 y 75 %, respectivamente hasta por 4 meses, cuando se trate de créditos de nueva originación o bien, si el acreditado inició una nueva relación laboral por la que tenga un nuevo patrón. Una vez transcurrido el citado plazo, las Instituciones deberán utilizar los valores efectivamente observados para el cálculo de las variables que le proporcionen los Organismos de Fomento para la Vivienda

Habiendo transcurrido los plazos de 4 meses sin que los Organismos de Fomento de Vivienda proporcionen información se asignará un valor de PI equivalente a la última PI que haya sido proporcionada, más un 10 por ciento por cada mes transcurrido. En ningún caso la PI resultante podrá ser mayor al 100%.

Tratándose de créditos reestructurados, deberán realizar el cómputo de las variables MAXATR<sub>i</sub>, MAXATR\_7M<sub>i</sub>, %PAGO<sub>i</sub><sup>M</sup> y %VPAGO<sub>i</sub> incluyendo el historial de pagos del acreditado anterior a la reestructuración.

#### d) **Severidad de la Pérdida**

La SP<sub>i</sub> para los créditos de la cartera crediticia hipotecaria de vivienda se obtendrá conforme a lo descrito en los artículos 99 Bis 2 y del 101 al 103 de la CUB referente a los beneficios de Esquemas de Cobertura de Primeras Pérdidas o Esquemas de Cobertura en Paso y Medida o bien se cuente con garantías de Fondo de

Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) o alguna otra entidad financiera.

e) **Exposición al Incumplimiento**

La EI de cada crédito de la cartera crediticia hipotecaria de vivienda será igual al Saldo del Crédito (Si).

*Reservas adicionales de cartera*

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución tiene registrada una estimación preventiva para riesgos crediticios adicional a los requerimientos mínimos de acuerdo al modelo estándar de la Comisión, la cual considera las reservas constituidas para cartera comercial, el total de las provisiones adicionales, ascienden a un importe de \$1.

1. **Otras cuentas por cobrar y por pagar-** Representan los saldos de las cuentas liquidadoras activas y pasivas por las operaciones con inversiones en valores, reportos, préstamo de valores, derivados e incluso compraventa de divisas una vez que éstas lleguen a su vencimiento y no se haya percibido la liquidación correspondiente, o bien que no hubiere pactado su liquidación inmediata.

También se integra por los saldos de las cuentas de deudores con antigüedad menor a 90 días desde su registro inicial. Aquellos saldos con antigüedad superior a 90 días se reservan en su totalidad contra resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o del proceso de aclaración de los activos.

- m. **Bienes adjudicados, neto** - Se registran al costo de adjudicación o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

Los bienes adjudicados se valúan conforme se establece en los criterios de contabilidad para Instituciones de Crédito, de acuerdo al tipo de bien de que se trate; la valuación se registra contra los resultados del ejercicio como "Otros ingresos (egresos) de la operación".

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se deberá determinar sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las Disposiciones, y reconocerse en los resultados del ejercicio en el rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación".

En caso de que conforme a las citadas Disposiciones se proceda a modificar la estimación a que se refiere el párrafo anterior, dicho ajuste deberá registrarse contra el monto de la estimación reconocida previamente en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Las Instituciones de crédito deberán crear reservas para bienes adjudicados conforme a lo establecido en el artículo 132 de las Disposiciones conforme a las siguientes tablas:

<b>Reservas para bienes muebles</b>	
<b>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</b>	<b>Porcentaje de reserva</b>
Hasta 6	-
Más de 6 y hasta 12	10%
Más de 12 y hasta 18	20%

Más de 18 y hasta 24	45%
Más de 24 y hasta 30	60%
Más de 30	100%

<b>Reservas para bienes inmuebles</b>	
<b>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</b>	<b>Porcentaje de reserva</b>
Hasta 12	-
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

En caso de que conforme a las citadas Disposiciones se proceda a modificar la estimación a que se refiere el párrafo anterior, dicho ajuste deberá registrarse contra el monto de la estimación reconocida previamente en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado, neto de estimaciones, deberá reconocerse en los resultados del ejercicio en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

- n. **Inmuebles, mobiliario y equipo, neto** - Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas entre el 1 de enero de 1997 y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC") hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos aplicando las tasas detalladas a continuación:

	<b>Tasa</b>	<b>Vida útil (años promedio)</b>
Edificios	5%	20
Equipo de cómputo	30%	3
Mobiliario y equipo de oficina	10%	10
Equipo de transporte	25%	4
Adaptaciones y mejoras	5%	20

- o. **Inversiones permanentes** - Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Institución en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran al costo de adquisición y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente. La Institución reconoce sus inversiones en organismos de apoyo al mercado de valores y cámaras de compensación "Cecoban", la cual permanece a su valor de adquisición al no

poder obtener beneficios futuros que fluyan de los activos, teniendo como objetivo establecer únicamente un vínculo de lealtad comercial.

- p. **Otros activos, neto** - Se encuentran representados principalmente por los importes pagados por concepto de pagos anticipados, licencias y cargos diferidos (incluyendo sobrepagos pagados por la adquisición de cartera crediticia). Se reconocen en el balance general siempre y cuando éstos sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros y se tenga control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles con vida definida se registran originalmente al valor nominal y se amortizan en línea recta en un plazo estimado por la Administración.

Asimismo, se registran las inversiones en valores de la prima de antigüedad de la Institución. Las inversiones en valores adquiridas para cubrir las obligaciones laborales, se registran a su valor de mercado de acuerdo al valor razonable.

Para efectos de presentación en los estados financieros, en caso de que las inversiones en valores adquiridas para cubrir la prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de "Otros activos, neto". En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

- q. **Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Institución revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales. La pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración en uso, así como la reversión de la misma, se presenta en el estado de resultados en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce la depreciación o amortización asociada con dichos activos. En ningún caso la Institución presenta las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizado en el valor de algún activo. Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Institución no identificó deterioro de activos de larga duración en uso.

- r. **Comisiones cobradas y costos y gastos asociados** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados", el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingresos por intereses", bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes que se amortizan en un período de 12 meses.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como un "Gasto por intereses", durante el mismo periodo contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

- s. **Captación** - Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento emitidos, se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada.
- t. Los títulos incluidos en la captación tradicional que son parte de la captación bancaria directa, se clasifican y registran conforme a lo siguiente:
- Títulos que se colocan a valor nominal; se registran con base en el valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses devengados directamente en resultados.
  - Títulos que se colocan a un precio diferente al valor nominal (con premio o a descuento); se registran con base en el valor contractual de la obligación, reconociendo un cargo o crédito diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto del efectivo recibido por el mismo, el cual se amortiza bajo el método de línea recta durante el plazo del título.
  - Títulos que se coloquen a descuento y no devenguen intereses (cupón cero), se valúan al momento de la emisión tomando como base el monto del efectivo recibido. La diferencia entre el valor nominal y el monto mencionado anteriormente se considera como interés, debiendo reconocerse en resultados conforme al método de interés efectivo.

Los depósitos a plazo, colocados mediante pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV), depósitos retirables en días pre-establecidos y certificados de depósito bancario (CEDES) se colocan a su valor nominal. Los pagarés emitidos en el mercado interbancario se colocan a descuento.

- u. **Préstamos interbancarios y de otros organismos** - Representan principalmente las disposiciones de efectivo destinadas a contratos de apertura de créditos, se registran al valor contractual del préstamo más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan.
- v. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- w. **Beneficios a empleados** - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios, prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:
- b. **Beneficios directos a los empleados** - La Institución valúa en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades ("PTU") por pagar, e incentivos (bonos).

- c. **Beneficios post-empleo** - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por separación voluntaria o involuntaria que generen obligaciones asumidas se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- d. **Beneficios a los empleados por terminación** - Los beneficios por terminación de la relación laboral que no generen obligaciones asumidas se registran al momento en que: a) la entidad ya no tenga alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos de esos beneficios o no pueda retirar una oferta o b) al momento en que la entidad cumpla con las condiciones de una reestructuración.

Asimismo, la Institución tiene celebrado un fideicomiso donde se encuentran los activos constituidos para hacer frente a dichas obligaciones y están invertidos en sociedades de inversión, cuyo portafolio está constituido principalmente por valores de deuda emitidos por el Gobierno Federal.

- e. **Participación de los trabajadores en las utilidades** - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presentan en el rubro de otros ingresos y gastos en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice. Con motivo de la *Reforma Fiscal 2014*, al 31 de diciembre 2018, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

La PTU corriente y diferida se presenta dentro del estado de resultados en el rubro de "Gastos de administración y promoción".

- x. **Impuestos a la utilidad** - El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta en el balance general disminuido de los anticipos efectuados durante el mismo y el saldo neto se presenta como un activo o pasivo a corto plazo.

La Institución determina el impuesto a la utilidad diferido con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del Impuesto Sobre la Renta ("ISR"), vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto diferido se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación

- y. **Posiciones de riesgo cambiario** - Banxico establece que las posiciones de riesgo cambiario de las instituciones de crédito deberán estar niveladas al cierre de cada día, tanto en su conjunto, como por divisa.

Para observar la citada disposición, se toleran posiciones cortas o largas, siempre y cuando, en lo referente a posiciones de riesgo cambiario tanto en su conjunto como por cada divisa, no excedan el 15% de su respectivo capital básico.

- z. **Transacciones en moneda extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera, se valúan en moneda nacional a los tipos de cambio en vigor al cierre del período, determinados por Banxico y publicados a través del proveedor de precios.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de operación.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

- aa. **Reconocimiento de ingresos** - Los intereses derivados de los créditos otorgados se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, las cuales normalmente son ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico; sin embargo, tal reconocimiento de intereses se suspende desde el momento en que el crédito se traspasa a cartera vencida.

Los intereses devengados durante el período en que el crédito se consideró cartera vencida se reconocen como ingresos en el momento en que se cobran.

Los intereses provenientes de inversiones se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en el rubro de "Ingresos por intereses".

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza como un ingreso por intereses o comisiones y tarifas cobradas, respectivamente, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. Cualquier otro tipo de comisiones se reconocen en la fecha en que se generen o se cobren en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Los resultados por compraventa de valores son registrados cuando se realizan las operaciones, en el estado de resultados en el rubro de "Resultado por intermediación".

- bb. **Estado de flujos de efectivo** - El estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Institución para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que la Institución utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto con base en lo establecido en el Criterio Contable D-4, *Estado de flujos de efectivo*, de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Institución y en su estructura financiera.
- b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

La preparación del Estado de Flujos de Efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base a lo establecido en el Criterio D-4

Estados de flujo de efectivo, emitido por la Comisión.

cc. **Cuentas de orden**

- *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de cartas de crédito otorgadas por la Institución que son consideradas como créditos comerciales irrevocables no dispuestos por los acreditados. Incluye líneas de crédito otorgadas a clientes, no dispuestas.

Las partidas registradas en esta cuenta están sujetas a calificación.

- *Bienes en fideicomiso o mandato* - Como bienes en fideicomiso se registra el valor de los bienes recibidos en fideicomiso, llevándose en registros independientes los datos relacionados con la administración de cada uno.
- *Bienes en custodia o en administración* - En esta cuenta se registra el movimiento de bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien para ser administrados por la Institución.
- *Colaterales recibidos por la Institución*- Su saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto y préstamo de valores actuando la Institución como reportadora o prestataria.
- *Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Institución* - Su saldo representa el total de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía, cuando la Institución actúe como reportadora o prestataria.
- *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida* - Representa los intereses no reconocidos en el estado de resultados, por tratarse de operaciones clasificadas como cartera vencida.
- *Otras cuentas de registro (cifras no auditadas)*- Representa las otras cuentas que la Institución considere necesarias para facilitar el registro contable o para cumplir con las disposiciones legales aplicables.

## Indicadores más importantes

Concepto	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Índice de morosidad	2.0%	2.0%	2.1%	2.6%	2.6%
Índice de cobertura de cartera	91.6%	91.7%	87.4%	84.4%	82.2%
Índice eficiencia operativa	2.7%	2.9%	2.9%	3.0%	2.8%
ROE	10.1%	7.7%	10.3%	5.8%	4.9%
ROA	0.7%	0.6%	0.9%	0.5%	0.4%
Índice de capitalización (1)=	16.5%	16.4%	15.1%	17.1%	16.5%
Índice de capitalización (2)=	12.7%	12.6%	12.1%	13.17%	12.7%
Índice de liquidez	77.7%	49.4%	65.5%	59.6%	78.7%
Índice MIN	3.9%	3.6%	3.7%	3.1%	2.4%

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

## Información del estado de resultados

### Resultado neto

El resultado acumulado de Banco Ve Por Más al finalizar el cuarto trimestre del ejercicio 2019 muestra una utilidad neta de \$353, el cual presenta un decremento de \$157 respecto al mismo período del ejercicio anterior que fue de \$510.

El Estado de Resultados muestra un decremento en el margen financiero de \$(11), respecto al mismo trimestre del año anterior, equivalente a un decremento de (1.8)%, derivado de un incremento del 0.09% en los ingresos por intereses, en tanto que los costos por intereses se incrementaron en un 2.7%, los efectos en los intereses cobrados y pagados están influenciados por el crecimiento en la tasa de referencia TIIE que durante el periodo de comparación ha disminuido en 100.18pb. Por otra parte, la estimación preventiva se tiene un decremento de \$174, equivalente en un (24.7)%.

Los gastos de administración acumulados al cierre del cuarto trimestre ascienden a \$1,710, los cuales tienen un incremento por 5.7%, respecto al mismo período del año anterior y equivale a \$92. El incremento, obedece a las remuneraciones al personal por \$98, así como el pago de las cuotas al IPAB \$18 por el crecimiento de la captación, y un decremento en las depreciaciones y amortizaciones \$9, así como gastos de administración y promoción por \$15.

## Margen financiero

- El margen financiero de la Institución está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, cuentas de margen, inversiones en valores, reportos y préstamos de valores, al igual que las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por la captación de la Institución, préstamos bancarios, reportos y préstamo de valores. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Tanto los ingresos como los gastos por interés, normalmente se ajustan en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

El margen financiero en el cuarto trimestre es de \$564, representando un decremento del (1.8)%, respecto al mismo período del 2018 que fue de \$(11).

Concepto	4r. T 18	Acum. 2018	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19	Acum. 2019
Intereses de cartera de crédito	1,100	4,148	1,109	1,150	1,145	1,112	4,516
Intereses provenientes de inversiones en valores	237	1,007	320	203	236	236	995
Intereses de disponibilidades	41	120	31	27	52	44	154
Comisiones a favor en operaciones de crédito	54	211	43	48	52	50	193
Otros	7	71	14	53	6	10	82
<b>Total ingresos</b>	<b>1,439</b>	<b>5,557</b>	<b>1,517</b>	<b>1,481</b>	<b>1,491</b>	<b>1,452</b>	<b>5,940</b>
Intereses por depósitos	452	1,647	458	499	543	540	2,040
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	223	811	229	228	199	163	819
Intereses por obligaciones subordinadas	5	26	0	0	0		0
Otros	185	829	254	154	190	185	783
<b>Total egresos</b>	<b>865</b>	<b>3,313</b>	<b>941</b>	<b>881</b>	<b>932</b>	<b>888</b>	<b>3,642</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>574</b>	<b>2,244</b>	<b>576</b>	<b>600</b>	<b>559</b>	<b>564</b>	<b>2,298</b>
% de incremento (decremento)	0.88%		0.26%	4.26%	-6.83%	0.81%	

## Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

### Intereses de cartera de crédito

Concepto	4r.T18	Acum.18	1r.T19	2r.T19	3r.T19	4r.T19	Acum.19
Créditos comerciales	696	2,784	714	742	715	691	2,862
Créditos a entidades financieras	113	416	101	113	110	100	424
Créditos a entidades gubernamentales	38	123	30	32	50	38	150
Créditos al consumo	4	23	5	6	5	3	19
Créditos a la vivienda	249	802	259	257	265	280	1,061
<b>Total</b>	<b>1,100</b>	<b>4,148</b>	<b>1,109</b>	<b>1,150</b>	<b>1,145</b>	<b>1,112</b>	<b>4,516</b>

### Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	4r.T18	Acum.18	1r.T19	2r.T19	3r.T19	4r.T19	Acum.19
Créditos comerciales	51	198	41	44	50	48	183
Créditos a la vivienda	3	13	2	4	2	2	10
<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>211</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>193</b>

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas:

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante el cuarto trimestre se originan por las operaciones de crédito en general (avalúos, verificación de propiedades, contratación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por la Institución.

Las comisiones netas del cuarto trimestre ascendieron a \$ (35).

Concepto	4r.T18	Acum.18	1r.T19	2r.T19	3r.T19	4r.T19	Acum.19
Comisiones y tarifas cobradas	52	181	47	50	47	55	199
Comisiones y tarifas pagadas	119	358	90	82	81	90	343
<b>Total</b>	<b>-67</b>	<b>-177</b>	<b>-43</b>	<b>-32</b>	<b>-34</b>	<b>-35</b>	<b>-144</b>

### Resultado por intermediación

El resultado acumulado a diciembre de 2019, por intermediación fue de \$77.

Concepto	4r. T 18	Acum. 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19	Acum. 19
Valuación a valor razonable	-7	-4	41	-37	11	39	54
Compra venta de valores e instrumentos financieros y derivados	43	205	16	72	50	46	184
Compra venta de divisas	8	-12	-9	2	24	-8	9
<b>Total intermediación</b>	<b>44</b>	<b>189</b>	<b>48</b>	<b>37</b>	<b>85</b>	<b>77</b>	<b>247</b>

### Otros ingresos de la operación

Este rubro al cierre del cuarto trimestre de 2019 presenta un saldo de \$121, derivado principalmente de la cancelación de pasivos por \$54 y otras recuperaciones por \$61.

### Gastos de administración y operación

Los gastos correspondientes al cuarto trimestre de 2019 ascienden a \$428, durante el mismo periodo durante el ejercicio 2018, ascendieron a \$378; lo cual significa un incremento de 13.23%.

Respecto al cuarto trimestre de 2019, se tiene un incremento en las cuotas al IPAB por 5.1% que corresponden con el crecimiento en la captación y los financiamientos de fondos requeridos; así como en gastos de personal por 43.4%, disminuyeron los gastos de administración y promoción en 7.2% y la amortización y depreciación en 2.6%.

Concepto	4r. T 18	Acum. 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19	Acum. 19
De personal	136	783	217	237	232	195	881
Administración y promoción	125	578	144	139	164	116	563
Cuotas IPAB	39	147	40	42	42	41	165
Amortización y depreciación	78	110	9	8	8	76	101
<b>Total</b>	<b>378</b>	<b>1,618</b>	<b>410</b>	<b>426</b>	<b>446</b>	<b>428</b>	<b>1,710</b>

### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Cuarto trimestre 2019

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,112		280	10	1,402
Comisiones de crédito	50				50
Gastos por intereses	-540		-163	-185	-888
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-21				-21
Comisiones y tarifas cobradas	55				55
Comisiones y tarifas pagadas	-90				-90
Resultado por intermediación		77			77
Cancelación de excedentes de reservas	-104				-104
Otros				47	47
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>462</b>	<b>77</b>	<b>117</b>	<b>-129</b>	<b>528</b>

Tercer trimestre 2019

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,145		288	6	1,439
Comisiones de crédito	52				52
Gastos por intereses	-543		-199	-190	-932
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-139				-139
Comisiones y tarifas cobradas	47				47
Comisiones y tarifas pagadas	-81				-81
Resultado por intermediación		85			85
Cancelación de excedentes de reservas	20				20
Otros				52	52
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>501</b>	<b>85</b>	<b>89</b>	<b>-132</b>	<b>543</b>

## Información del estado de situación financiera

### Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	19	2,888		659	3,566
Disponibilidades en M.E.	4	1,738		11	1,753
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>4,626</b>	<b>0</b>	<b>670</b>	<b>5,319</b>

Concepto	Importe
Divisas a entregar	-2,744
Divisas a recibir	1,735

Concepto	Importe
Deposito Regulación Monetaria	659

Las disponibilidades se encuentran valuadas a su valor nominal en moneda nacional y extranjera, los compromisos de compra venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico mismo que al cierre del cuarto trimestre de 2019 es de \$18.8642.

Las disponibilidades restringidas al cuarto trimestre de 2019 se integran por el depósito de regulación monetaria en Banxico, depósitos en bancos, y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas.

Con relación a los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como "overnight".

### Cuentas de margen

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

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2019, no se cuenta con depósito en garantía.

## Inversiones en valores

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores se integran como sigue:

Instrumento	4r. T 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	0	0	0	0	15
Treasury Bills	589	2,126	1,434	1,084	753
PRLV BM	0	0	0	2	0
Bondes	2,058	1,048	1,730	95	2,597
Cebur Privados	254	204	203	101	0
Ventas fecha valor	-21	-350	-478	-627	-250
<b>Suma</b>	<b>2,880</b>	<b>3,028</b>	<b>2,889</b>	<b>655</b>	<b>3,115</b>

Títulos para negociar restringidos	4r. T 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19
(Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes	69	0	0	0	1,075
Bondes	172	1,388	2,121	3,738	508
PRLV	0	0	0	61	61
Bonos TF	107	148	417	575	6
UDI Bonos	40	21	0	0	0
Compras fecha valor	21	312	137	33	250
<b>Suma</b>	<b>409</b>	<b>1,869</b>	<b>2,675</b>	<b>4,407</b>	<b>1,900</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>3,289</b>	<b>4,897</b>	<b>5,564</b>	<b>5,062</b>	<b>5,015</b>

Títulos disp. para la venta sin restricción	4r. T 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19
Bondes	501	503	500	0	341
Bonos M	39	31	0	0	0
Cebur Privados	46	25	21	0	0
CBICs	0	0	0	0	0
Acciones	443	527	480	490	542
Ventas fecha valor	0	0	0	-3,589	0
<b>Suma</b>	<b>1,029</b>	<b>1,086</b>	<b>1,001</b>	<b>-3,099</b>	<b>883</b>

Títulos disp. para la venta restringidos	4r. T 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19
Bono IPAB y BPATS	8,894	322	510	1,223	2,586
Bondes	3,700	3,152	6,611	6,174	6,674
PRLV	15	15	267	388	367
Certificado de deposito	0	0	0	0	50
Bonos M	0	0	0	58	22
Cebur Privados	926	1,020	879	393	276
UDI Bonos	130	30	0	0	0
Deuda Emisoras Extranjeras	122	125	0	0	0
Cetes	87	0	0	0	0
Compras fecha valor	0	0	0	2,097	0
<b>Suma</b>	<b>13,874</b>	<b>4,664</b>	<b>8,267</b>	<b>10,333</b>	<b>9,975</b>
<b>Total de Títulos disponibles para la venta</b>	<b>14,903</b>	<b>5,750</b>	<b>9,268</b>	<b>7,234</b>	<b>10,858</b>
<b>Total</b>	<b>18,192</b>	<b>10,647</b>	<b>14,832</b>	<b>12,296</b>	<b>15,873</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los instrumentos financieros al cierre de diciembre de 2019, están en un rango de 1 y hasta 10,173 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	4r. T 19	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bicetes	15	Hasta 2 días
Cetes	1,075	Desde 226 y Hasta 338
Treasury Bills	753	Hasta 37 días
Bondes	2,597	Desde 569 y Hasta 1577
Ventas fecha valor	-250	
<b>Suma</b>	<b>4,190</b>	
<b>Títulos para negociar restringidos</b>		
<b>(Otorgados como colaterales por reporto)</b>		
Bondes	508	Desde 359 y Hasta 1401
Bonos TF	6	Desde 527 y Hasta 3439
PRLV	61	Hasta 143 días
Compras fecha valor	250	
<b>Suma</b>	<b>825</b>	
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>5,015</b>	

Instrumento	4r. T 19	Plazo (en días)
<b>Títulos disponibles para la venta sin restricción</b>		
Bondes	341	Hasta 149 días
Acciones	542	
<b>Suma</b>	<b>883</b>	
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos</b>		
Bonos IPAB (BPA'S Y BPATS)	2,586	Desde 114 y Hasta 2242
Bondes	6,674	Desde 93 y Hasta 1815
Bonos TF	22	Hasta 10173 días
PRVL	367	Desde 128 y Hasta 531
Cebur	276	Desde 27 y Hasta 2490
Certificados de deposito	50	Hasta 339 días
<b>Suma</b>	<b>9,975</b>	
<b>Total títulos disp. para la venta</b>	<b>10,858</b>	
<b>Total</b>	<b>15,873</b>	

Los ingresos por intereses generados por inversiones en valores el cuarto trimestre de 2019 y 2018, ascienden a \$995 y \$1,007, respectivamente, y las inversiones en acciones generaron dividendos durante el cuarto trimestre de 2019 y 2018, por \$22 y \$19 respectivamente.

El resultado generado en el cuarto trimestre de 2019 y 2018, por compraventa de inversiones en valores fue de \$56 y \$(14), respectivamente. El resultado por valuación fue de \$(4) y \$6, respectivamente. Estos importes se incluyen en el rubro de "Resultado por intermediación" del estado de resultados.

Adicionalmente, la valuación de títulos disponibles para la venta, neta de impuestos diferidos por \$274 y \$204 en 2019 y 2018, respectivamente, se muestra en un rubro separado del capital contable.

### Operaciones en reporto

Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
Deudores por reporto	38	Hasta 2 días
Colaterales vendidos o dados en garantía	-13	Hasta 27 días
<b>Neto</b>	<b>25</b>	
BONDES	6,716	Hasta 42 días
BONOS IPAB	2,584	Hasta 62 días
CETES	1,076	Hasta 2 días
BONOS M	28	Hasta 2 días
PRLV	428	Hasta 6 días
CEBUR	325	Hasta 2 días
<b>Suma</b>	<b>11,157</b>	
Deudores por reporto neto	<b>25</b>	
Acreeedores por reporto neto	<b>11,157</b>	Hasta 2 días
<b>Posición de reportos</b>	<b>-11,132</b>	

El plazo de contratación de los reportos, va desde 2 a 62 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los premios cobrados por reporto ascienden a \$41 y \$8, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los premios pagados por reporto ascienden a \$773 y \$815, respectivamente.

### Operaciones derivadas

En el cuarto trimestre de 2019 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Cuarto Trimestre de 2019			Posición Larga			Posición Corta			Posición Neta
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Total	Saldos	Plus-Minusvalía	Total	
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	38,840	-534	38,306	38,840	-555	38,285	21
	Opciones	Negociación	7	53	60	0	0	0	60
Opciones	Negociación	Tasas	1	0	1	0	0	0	1
Swaps	OTC	Tasas	63	4,650	4,713	64	4,681	4,745	-32
Swaps	OTC	Divisas	426	6,545	6,971	422	6,509	6,931	40
			39,337	10,714	50,051	39,326	10,635	49,961	90

Opciones	Negociación	Divisas	0	0	0	7	53	60	-60
Opciones	Negociación	Tasas	0	0	0	2	-1	1	-1
Swaps	Cobertura	Tasas	25	2,948	2,973	24	3,327	3,351	-378
			25	2,948	2,973	33	3,379	3,412	-439

Las posiciones de contratos adelantados mostradas corresponden a las divisas valorizadas a pesos, las contra partidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$21 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

Las posiciones de opciones que corresponden a las divisas valorizadas en pesos, las contrapartidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$60 como posición larga misma que se muestra a nivel Balance.

Las posiciones de swap de OTC mostradas corresponden a las divisas valorizadas a pesos, las contra partidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$ 40 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

Las operaciones realizadas de swap tienen fines de cobertura, el nocional asciende a \$(378), el efecto de valuación del swap y la posición primaria cubierta es de \$36.

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

En diciembre de 2016, la Institución suspendió el uso de los swaps de cobertura de cartera de crédito y los transformó en swaps de cobertura de pasivos. Por el cambio de propósito de los swaps, muestra en el Balance un saldo de \$(378) que amortizará en el mismo plazo que la cartera que tenía cubierta.

- **Políticas de uso de instrumentos financieros Derivados**

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

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

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

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

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

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

Los instrumentos que son utilizados son:

- Forwards de FX OTC
- Opciones de FX OTC
- Futuros del MXN en MEXDER BMV

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

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

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

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

### iii. Técnicas de valuación

#### **Finanzas:**

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

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

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

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

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

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

#### **Efectividad de la Coberturas**

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

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

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

Para medir la efectividad de las coberturas de flujo de efectivo, se utilizará la metodología de regresión lineal, mediante la construcción de un *derivado hipotético* que emule los patrones de pago del pasivo. La prueba de efectividad de cobertura se realiza mediante el siguiente modelo de regresión lineal:

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

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

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

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

El valor de ajuste del modelo, medido mediante el valor  $R^2$  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:

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

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

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

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2019, se tienen únicamente 2 coberturas espejo, 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, al mes de diciembre 2019 en el Banco BX+ se mantienen 36 swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo, por un total de 8,498 mdp, cubriendo la porción equivalente del pasivo a tasa flotante, y con una efectividad de prácticamente al 100%. Cabe aclarar que la estrategia de cobertura de la cartera a tasa fija de la Arrendadora se hace a través del fondeo del Banco, por los que las coberturas asociadas a la cartera de la Arrendadora son operadas y registradas en el Banco, incluyéndose en el portafolio de swaps de Cobertura de Flujos de Efectivo que cubre el pasivo a tasa flotante del Banco.

Contraparte	Diciembre-2019					
	Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total	
	#	Nocional	#	Nocional	#	Nocional
BANAMEX	11	1976	2	83	13	2,059
BANCOMER	11	1637	1	78	12	1715
GOLDMAN	8	2,920	0	-	8	2,920
JP MORGAN	6	1,965	0	-	6	1,965
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>8,498</b>	<b>3</b>	<b>162</b>	<b>39</b>	<b>8,660</b>

### Riesgo de mercado

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

VaR	4T18			2T19			3T19			4T19		
	Cierre	Promedio	Máximo									
Intermediación Derivados de Tasas	N/A	N/A	N/A	0	N/A	N/A	0	0	0	0	0	0
Operaciones Cambios	0.66	0.81	1.55	0.31	0.25	0.68	0.51	0.08	0.51	0.15	0.36	0.71

*Cifras en millones de pesos*

### Riesgo de liquidez

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

**v. Fuentes de liquidez**

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

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

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

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

**vi. Cambios en la exposición a los principales riesgos**

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

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

En el periodo no hubo operaciones vencidas en derivados OTC.

No hubo incumplimientos en los contratos.

**vii. Información cuantitativa**

*Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
Cifras no auditadas en millones de pesos al 31 de diciembre 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 983	19199	USD		18665	2020	18573	
							2021	81	
							2022	5	
							2023	4	
							2024	2	
		VTAS 1005	19641	USD		19086	2025	0	
							2020	18994	
							2021	81	
							2022	5	
							2023	4	
CPAS .01 VTAS .01	0 0	EUR EUR		0 0	2019	0			
					2019	0			
					2024	0			
					2025	0			
					2025	0			
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 89	2088	USD		1682	2020	399	
							2021	327	
							2022	349	
							2023	266	
							2024	272	
		VTAS 89	2088	USD		1682	2025	69	
							2020	399	
							2021	327	
							2022	349	
							2023	266	

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
OPCIONES TIIE	NEGOCIACION	CPAS 61	61	MXN	61	2024	272		
		VTAS 61	61	MXN	61	2025	69		
OPCIONES LIBOR	NEGOCIACION	CPAS CAP 60	1134	USD	1134	2020	51		
		CPAS FLOOR 60	1134	USD	1134	2024	11		
		VTAS CAP 60	1134	USD	1134	2020	51		
		VTAS FLOOR 60	1134	USD	1134	2024	11		
SWAPS	COBERTURA	ACT 8660	8660	MXN	11633	2025	1134		
						2025	1134		
						2025	1134		
						2025	1134		
						2020	670		
						2021	656		
						2022	547		
						2023	1497		
						2024	1920		
						2025	281		
						2026	1985		
						2027	1055		
						2028	2615		
				2029	407				
SWAPS	OTC	PAS 8660	8660	MXN	12011	2020	701		
						2021	740		
						2022	622		
						2023	1553		
						2024	1966		
						2025	317		
						2026	2008		
						2027	1071		
						2028	2625		
						2029	408		
						2020	8272		
						2021	3018		
						2022	3430		
				2023	7747				
				2024	1989				
				2025	157				
				2026	149				
				2027	142				
				2028	816				
				2029	2354				
SWAPS	OTC	ACT 23360	23360	MXN	28074	2020	8279		
						2021	3025		
						2022	3435		
						2023	7750		
						2024	1992		
						2025	159		
						2026	150		
						2027	143		
						2028	817		
						2029	2355		
						2020	8279		
						2021	3025		
						2022	3435		
				2023	7750				
				2024	1992				
				2025	159				
				2026	150				
				2027	143				
				2028	817				
				2029	2355				

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
CCSSWAPS	OTC	ACT 277	5223	USD		17416	2020	1639	
							2021	2241	
						2022	2213		
						2023	1793		
						2024	9277		
			5223	USD	17377	2025	253		
		PAS 277				2020	1626		
						2021	2231		
						2022	2205		
						2023	1788		
						2024	9274		
						2025	253		

En el cuarto 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 \$ 50,000,000.00 en dólares y 1'007,575,000.00 en M.N.

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

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

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

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

Para las operaciones de Opciones de TASA LIBOR la operación más grande es por \$ 60,100,000.00 en dólares y 1'133,738,420.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones de CCSWAP la operación más grande es por \$ 200,000,000.00 en dólares y 3'799,000,000.00 en M.N.

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

### **Cartera de crédito**

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

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

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

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

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

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2019, la cartera de crédito (neto) asciende a \$39,950. La cartera se integra de la siguiente forma:

➤ **Dólares valorizados al tipo de cambio de \$18.8642**

(1) Saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2019.

La cartera de hipotecario se compone de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	22,949	955	-581	23,323
Cartera entidades financieras	3,828	12	-52	3,788
Cartera entidades gubernamentales	447	0	-2	445
Cartera de consumo	112	1	-2	111
Cartera de hipotecario	10,580	97	-211	10,466
Reservas adicionales			-1	-1
<b>Total M. N.</b>	<b>37,916</b>	<b>1,065</b>	<b>-849</b>	<b>38,132</b>
Cartera comercial	1249	3	-22	1,230
Cartera entidades financieras	234	0	-5	229
Cartera entidades gubernamentales	382	0	-2	380
<b>Total dólares</b>	<b>1,865</b>	<b>3</b>	<b>-29</b>	<b>1,839</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>39,781</b>	<b>1,068</b>	<b>-878</b>	<b>39,971</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	-21	0	0	-21
<b>Total cartera de crédito neta <sup>(1)</sup></b>	<b>39,760</b>	<b>1,068</b>	<b>-878</b>	<b>39,950</b>

La cartera de créditos hipotecarios vigentes, incluye al cierre del cuarto trimestre \$6,269 de créditos adquiridos al INFONAVIT y FOVISSTE.

**Adquisición de cartera de Infonavit -**

Como se menciona anteriormente, al cierre del cuarto trimestre de 2019, la Institución realizó diversos acuerdos para adquirir del Infonavit, créditos a la vivienda. Al 31 de diciembre de 2019, el portafolio adquirido se compone de 124,901 créditos con un saldo total \$8,079, respectivamente.

Producto	Núm. de Créditos	Importe
Mejoravit	112,626	1,794
Infonavit (Pesos)	11,535	6,135
Infonavit (VSM)	496	134
Manos a la Obra	244	16
<b>Total Cartera Adquirida</b>	<b>124,901</b>	<b>8,079</b>

En la cartera a la vivienda existen 113,366 créditos vigentes que cuentan con respaldo de garantía subcuenta vivienda misma que asciende a \$1,944.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cartera a la vivienda con respaldo de la subcuenta vivienda asciende a \$1,944 y representa el 24.06% respecto al total de la cartera a la vivienda.

Al cierre de diciembre de 2019, no se realizaron traspasos a cartera vencida de los créditos adquiridos al Infonavit.

La Institución paga al Infonavit una comisión por administración de la cartera comprada equivalente al 2.02% sobre el saldo insoluto del principal.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de crédito adquirida del Infonavit se integra como sigue:

Régimen	Núm. Créditos	Saldo Cartera vigente
REA	123,344	7,329
Prórroga	1,199	568
ROA	358	182
	<b>124,901</b>	<b>8,079</b>

### Movimientos de la cartera vencida total (Incluye M. N. y Dólares)

La cartera vencida aumentó respecto al trimestre anterior en \$48 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	4r. T18	1r. T19	2r. T19	3r. T19	4r. T19	Variación	Salidas	Quitas / Castigos	Entradas
Simple	349	368	428	522	562	40	36	29	105
Cuenta Corriente	289	281	289	339	335	-4	23	44	63
Factoraje	69	84	93	82	56	-26	29		3
Vivienda	59	51	49	59	97	38	6		44
Creditos proyectos de inversión	0	5	5	5	5	0			
Entidades Financieras	3	3	3	12	12	0	0	1	0
Consumo	0	1	1	1	1	0			
<b>Total</b>	<b>769</b>	<b>793</b>	<b>868</b>	<b>1,020</b>	<b>1,068</b>	<b>48</b>	<b>94</b>	<b>74</b>	<b>215</b>

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 180 días de vencido	263
De 181 a 365 días de vencido	229
De 366 días a 2 años de vencido	312
Mayor de 2 años de vencido	264
<b>Total</b>	<b>1,068</b>

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada tanto vigente como vencida, al 31 diciembre de 2019.

Cartera	No emproblemada			Emproblemada			Neto
	Vigente	Vencida	Reservas	Vigente	Vencida	Reservas	
Actividad empresarial o comercial	24,111	168	-196	86	790	-406	24,553
Créditos a entidades financieras	4,062	0	-53	0	12	-5	4,016
Créditos a entidades gubernamentales	829	0	-4	0	1	0	826
<b>Total</b>	<b>29,002</b>	<b>168</b>	<b>-253</b>	<b>86</b>	<b>803</b>	<b>-411</b>	<b>29,395</b>

La cartera reestructurada y renovada al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Cartera reestructurada	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	563	151	714

### Estimación preventiva para riesgos crediticios:

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

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

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de diciembre de 2019 son:

Calificación	Saldo	% Cartera	Reservas
Riesgo A-1	23,918	58.55%	82
Riesgo A-2	6,228	15.25%	63
Riesgo B-1	2,314	5.66%	33
Riesgo B-2	3,629	8.88%	51
Riesgo B-3	2,010	4.92%	51
Riesgo C-1	1,130	2.77%	49
Riesgo C-2	437	1.07%	39
Riesgo D	917	2.24%	306
Riesgo E	266	0.65%	203
Cartera Total	40,849	100.00%	877
Reservas adicionales			1
<b>Total de reservas</b>			<b>878</b>

Tipo de Cartera	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto de reservas
Comercial	25,135	2.40%	603
Entidades financieras	4,074	1.37%	56
Entidades gubernamentales	829	0.48%	4
Consumo	113	1.77%	2
Vivienda	10,677	1.99%	212
<b>Total</b>	<b>40,828</b>	<b>2.15%</b>	<b>877</b>

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A \$1,270, B \$516, C\$80 D\$3 y les corresponde reserva de \$29.

Al cierre del cuarto trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe ascenden a \$877. No obstante, lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$878, lo que representa un 0.1% de reservas adicionales.

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

El porcentaje de concentración total de la **cartera comercial** por actividad económica al 31 de diciembre de 2019 se muestra en la siguiente tabla:

La distribución por actividad económica:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	2,702	8.99%
Administración pública y defensa	56	0.19%
Agricultura	3,826	12.73%
Aserradero triplay	24	0.08%
Apicultura	105	0.35%
Avícola	83	0.28%
Azúcar y sus derivados	113	0.38%
Comercio	6,144	20.44%
Comunicaciones	29	0.10%
Construcción	3,145	10.46%
Electricidad gas y agua	28	0.09%
Extracción de petróleo	898	2.99%
Ganadería	1,859	6.18%
Hilados y tejidos de fibras blandas	252	0.84%
Minerales metálicos no ferrosos	258	0.86%
Minerales no metálicos	15	0.05%
Molienda de trigo y sus productos	0	0.00%
Molienda nixtamal	20	0.07%
Otras industrias manufactureras	2,172	7.23%
Otras industrias de la madera	11	0.04%
Otros	194	0.65%
Otros productos alimenticios	243	0.81%
Otros productos metálicos, excepto maquinaria	220	0.73%
Prendas de vestir	72	0.24%
Productos cárnicos y lácteos	204	0.68%
Productos de plástico	231	0.77%
Restaurantes y hoteles	199	0.66%
Servicios financieros	4,074	13.55%
Servicios médicos	7	0.02%
Servicios profesionales	2,233	7.43%
Silvicultura	9	0.03%
Transporte y almacenaje	632	2.10%
<b>Total</b>	<b>30,058</b>	<b>100%</b>

### Otras cuentas por cobrar

El saldo al cuarto trimestre de 2019 es de \$3,233 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Préstamos a empleados	94
Liquidadora de Operaciones de compra venta de divisas y valores	2,134
Impuestos a favor	0
Colaterales entregados	907
Otros deudores	104
Estimación cuentas incobrables	-6
<b>Total</b>	<b>3,233</b>

### Bienes Adjudicados

El saldo al cuarto trimestre de 2019 es de \$113 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Bienes Inmuebles	198
Menos:	
Estimación para baja de valor	85
<b>Total</b>	<b>113</b>

Las estimaciones se determinan en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación y como se indica en la siguiente tabla:

Reserva para bienes inmuebles	
Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago	% de Reserva
Hasta 12	0%
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Mobiliario	46	19	27
Cómputo	83	55	28
Transporte	2	2	0
Adaptaciones y mejoras	4	2	2
Otros inm. maq. y equipo	1	0	1
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>78</b>	<b>58</b>

### Inversiones permanentes

Al cierre de diciembre, el saldo de \$4 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN. En este trimestre el porcentaje de participación de BX+, es de 2.27%.

## Otros activos

El saldo de \$557 al término del cuarto trimestre de 2019 se integra como sigue:

Concepto	Importe
Costos y gastos asociados al otorgamiento del crédito	6
Seguros pagados por anticipado	13
Cargos diferidos	80
Rentas pagadas por anticipado	1
Otros pagos anticipados	37
Intangibles	307
Otros activos	113
<b>Total</b>	<b>557</b>

Se aprecia que el rubro más importante corresponde a los intangibles, producto de los desarrollos de TI que ha realizado la Institución.

## Captación tradicional

Durante el presente trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$36,703 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$20,975, depósitos a plazo por \$15,726 y cuenta global de captación sin movimientos por \$2.

Concepto	4r. T18	1r. T19	2r. T19	3r. T19	4r. T19	Tasa
Sin intereses M. N.	2,644	2,319	2,444	1,963	2,330	
Sin intereses DLS	13	17	27	21	19	
Con intereses M. N.	14,572	14,212	14,157	15,670	15,739	6.07%
Con intereses DLS	1,878	2,747	2,527	1,814	2,887	0.57%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>19,107</b>	<b>19,295</b>	<b>19,155</b>	<b>19,468</b>	<b>20,975</b>	
Del público en general M. N.	8,100	8,395	9,038	9,208	10,968	8.10%
Del público en general DLS	430	791	823	937	109	2.10%
Mercado de dinero	1,077	1,941	2,470	2,693	4,649	8.67%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>9,607</b>	<b>11,127</b>	<b>12,331</b>	<b>12,838</b>	<b>15,726</b>	
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Certificados bursátiles	0	0	0	0	0	
Cuenta global de captación sin movimientos	2	1	1	1	2	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>28,716</b>	<b>30,423</b>	<b>31,487</b>	<b>32,307</b>	<b>36,703</b>	

## Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran valorizadas en M. N.

El 3 de octubre de 2018 mediante escrito enviado por el Representante Común de los tenedores, de la emisión de certificados bursátiles bancarios con clave de pizarra BCOBX+ 15 de fecha 12 de noviembre de 2015, autorizada por la Comisión, según oficio 153/5925/2015 de fecha 9 de noviembre de 2015; instruyó a la Institución a realizar la liquidación anticipada total por un monto de \$1,500 correspondiente al principal, así como los intereses devengados, que se pactaron a razón de la tasa de interés bruta anual del 8.97%, a los tenedores vía la Institución S.D. INDEVAL.

## Préstamos Interbancarios y de otros organismos

Concepto	Monto	Tasa
<b>Corto Plazo</b>	<b>5,956</b>	
<b>FIRA</b>	<b>3,355</b>	
Prestamos en M.N.	3,355	8.20%
Prestamos en USD	0	
<b>NAFIN</b>	<b>2,601</b>	
Prestamos en M.N.	2,366	8.60%
Prestamos en USD	235	2.75%
<b>OTROS ORGANISMOS</b>	<b>0</b>	
SHF en M.N.	0	
FINADES en M.N.	0	
<b>Largo Plazo</b>	<b>2,936</b>	
<b>FIRA</b>	<b>2,920</b>	
Prestamos en M.N.	2,803	8.20%
Prestamos en USD	117	2.89%
<b>NAFIN</b>	<b>0</b>	
Prestamos en M.N.	0	
Prestamos en USD	0	
<b>OTROS ORGANISMOS</b>	<b>16</b>	
SHF en M.N.	12	8.92%
FINADES en M.N.	4	8.31%
<b>SUMA</b>	<b>8,892</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>8,892</b>	

## Otras cuentas por pagar

Al cuarto trimestre de 2019 se tienen registrados como obligaciones \$3,290 integrados por:

Concepto	Importe
Participación de los trabajadores	64
Acreedores por liquidación de operaciones	1,137
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	216
Cheques de caja	57
Impuestos y aportaciones de seguridad social	44
Aforos en Garantía	126
Provisiones para obligaciones diversas	36
Provisiones relacionadas al personal	3
Impuestos por pagar	16
Otros acreedores	1,555
Provisiones diversas	36
<b>Total</b>	<b>3,290</b>

## Créditos diferidos

Al cierre de diciembre de 2019, presenta un saldo de \$109, que corresponde a comisiones.

## Capital contable

Concepto	4r. T 18	1r. T 19	2r. T 19	3r. T 19	4r. T 19
Capital social	1,352	1,352	1,352	1,352	1,352
Prima en venta de acciones	1,602	1,602	1,602	1,652	1,652
Aportaciones futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,954</b>	<b>2,954</b>	<b>2,954</b>	<b>3,004</b>	<b>3,004</b>
Reservas de capital	148	148	199	199	199
Resultado de ejercicios anteriores	1,141	1,651	1,600	1,600	1,600
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	204	258	225	233	274
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	184	1	-165	-409	-388
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-22	-22	-23	-23	-34
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	510	91	220	292	353
<b>Capital ganado</b>	<b>2,165</b>	<b>2,127</b>	<b>2,056</b>	<b>1,892</b>	<b>2,004</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>5,119</b>	<b>5,081</b>	<b>5,010</b>	<b>4,896</b>	<b>5,008</b>

En el presente trimestre se refleja el efecto parcial de los cambios en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", que asciende a \$(34), este cambio tiene un período de aplicación de 5 años de los que ha transcurrido.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social ascendió a \$1,352 y la prima en venta de acciones es de \$1,652.

Con fecha 30 de julio de 2019, el Consejo de Administración haciendo uso de las facultadas conferidas por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 20 de noviembre de 2014, resolvió:

- i. Poner en circulación 33,333 acciones de la Serie "O", ordinarias, nominativas, a un valor nominal de \$10 pesos cada una, representativas del capital social ordinario de la Institución.
- ii. Ofrecer las nuevas acciones para su suscripción y su pago al accionista de la sociedad Grupo Financiero Ve por Más, contra pago de la cantidad total de \$50.
- iii. Del precio de la suscripción la cantidad \$0 se destine a capital social y \$50 a la cuenta de capital contable denominada "Prima en venta de acciones".

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Institución debe separar por lo menos el 10% de las utilidades del ejercicio para incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 100% del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal constituida por la Institución asciende a \$199.

## Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

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

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

### Principios Corporativos de Gestión de Riesgos

---

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

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

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

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

- Una **cultura de riesgos** integrada en toda la organización. Comprende una serie de actitudes, valores, habilidades y pautas de actuación frente a los riesgos que se integran en todos los procesos, incluidos los de toma de decisiones de gestión del cambio y de planificación estratégica y de negocio. Se desarrolla a través del fuerte involucramiento de la alta dirección en la gestión y toma de decisiones sobre los riesgos, mecanismos de control robustos y un marco normativo completo y detallado de las políticas y procesos de gestión y control de los riesgos.
- **Independencia de la función de riesgos**, abarcando todos los riesgos y proporcionando una adecuada separación entre las unidades generadoras de riesgo y las encargadas de su control y contando con autoridad suficiente y el acceso directo a los órganos de dirección y gobierno que tienen la responsabilidad de la fijación y supervisión de la estrategia y las políticas de riesgos.
- La **consideración integral de todos los riesgos** como objetivo para la adecuada gestión y control de los mismos, incluyendo tanto los riesgos originados directamente como indirectamente (por ejemplo, por parte de proveedores internos y externos). Se considera esencial la capacidad de elaborar una visión omnicomprendensiva de los riesgos asumidos, entendiendo las relaciones entre los mismos y facilitando su valoración conjunta, sin perjuicio de las diferencias de naturaleza, grado de evolución y posibilidades reales de gestión y control de cada tipo de riesgos, y adaptando la organización, procesos, informes y herramientas a las características de cada uno.

- La **toma de decisiones se instrumenta principalmente a través de órganos colegiados**, lo que se considera un instrumento eficaz para facilitar un adecuado análisis y diferentes perspectivas a considerar en la gestión de riesgos. El proceso de decisión incluye un ordenado contraste de opiniones, proporcional al impacto potencial de la decisión y a la complejidad de los factores que le afectan.
- Los **instrumentos de gestión de riesgo** de BX+ incluyen la formulación y seguimiento del **Apetito de Riesgo**, por el que el Grupo determina la cuantía y el tipo de los riesgos que considera razonable asumir en la ejecución de su estrategia de negocio y su desarrollo en límites objetivos, contrastables y coherentes con el apetito de riesgo para cada actividad relevante; y el uso del **análisis de escenarios** y una visión anticipativa de los riesgos en los procesos de gestión, estableciendo un **marco de control, reporte y escalamiento** que permitan identificar y gestionar los riesgos desde diferentes perspectivas.

Adicionalmente, los procesos periódicos de identificación y evaluación de riesgos y los **planes de contingencia**, y **continuidad de negocio** completan los mecanismos de gestión esenciales que, junto al resto de instrumentos y principios señalados, conforman los componentes del programa de gestión integral de los riesgos del Grupo.

## Estructura de Gobierno Corporativo

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



## Consejo de Administración

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

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

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

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

## **Comité de Administración Integral de Riesgos**

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

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

## **El Director General y Otros Órganos de Gobierno**

### ***Director General del Grupo BX+***

El Director General del Grupo tiene la responsabilidad general de desarrollar y mantener una efectiva administración y control del riesgo, liquidez y capital del Grupo, y cada una de las entidades que lo integran, así como de supervisar el cumplimiento de los objetivos, estrategia de negocio, procedimientos y controles en la celebración de operaciones.

Adicionalmente, el Director General regularmente revisa reportes de la exposición de riesgo y ha establecido comités específicos para su administración, así como la gestión de la liquidez y el capital del Grupo.

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

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

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

### ***Comité de Inversiones***

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

### ***Comités de Crédito***

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

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

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

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

### **Comité de Transformación**

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

### **Dirección General Adjunta Riesgos**

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

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

### **Unidad para la Administración Integral de Riesgos**

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

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

### **Calificaciones de Agencia para Banco Bx+ y Arrendadora Bx**

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

## **Modelo de Gestión de Riesgos**

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

El modelo de gestión y control de riesgos del Grupo Financiero BX+ asegura el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados por el Apetito de Riesgo y la estructura de límites

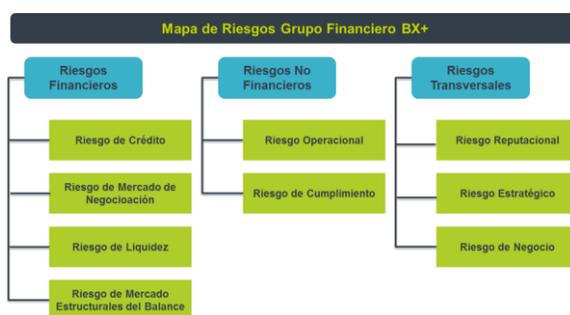
establecidos. De igual manera, incorpora la adopción de medidas correctivas y de mitigación necesarias para mantener los niveles de riesgo en consonancia con los objetivos definidos.

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

## Mapa de Riesgos

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

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



### Riesgos Financieros

#### **Riesgo de Crédito**

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

#### **Riesgo de Mercado de Negociación**

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

#### **Riesgo de Liquidez**

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

#### **Riesgo de Mercado Estructural de Balance**

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

### Riesgos No Financieros

#### **Riesgo Operacional**

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

#### **Riesgo de Cumplimiento**

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

## Riesgos Transversales

### **Riesgo Reputacional**

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

### **Riesgo Estratégico**

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

### **Riesgo de Negocio**

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

## **Estrategia de Administración de Riesgos**

---

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

### **Principios para la Administración de Riesgos**

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



### **Apetito de Riesgo y Estructura de Límites**

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

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar el Apetito de Riesgo de BX+ y de decidir sobre los principios de cómo éste debe ser administrado. El Comité de Administración Integral de

Riesgos apoya al Consejo de Administración supervisando la evolución del perfil de riesgos con respecto al Apetito de Riesgo, así como la alineación de éste con la estrategia del Grupo, y haciendo recomendaciones sobre cambios que se requieran sobre el apetito de riesgo.

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

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

### ***Principios Corporativos del Apetito de Riesgo***

El Apetito de Riesgo en BX+ se rige por los siguientes principios:

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

### ***Estructura de Límites, Seguimiento y Control***

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

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

Los excesos e incumplimientos del Apetito de Riesgo son reportados por la UAIR a los órganos de gobierno pertinentes. Su presentación se acompaña de un análisis de las causas que los provocaron,

una estimación del tiempo en el que van a permanecer, así como una propuesta de acciones para corregir los excesos cuando el órgano de gobierno correspondiente lo estime oportuno.

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

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

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

#### **Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés**

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

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

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

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

#### **Usos del Análisis de Escenarios**

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

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

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

### **Monitoreo y Reportes de Riesgo**

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

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

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

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

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

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

### **Cultura de Riesgos**

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

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

La elevada frecuencia con la que se reúnen los órganos corporativos de validación y seguimiento del riesgo, permite garantizar una intensa participación de la alta dirección en la gestión diaria de los diferentes riesgos del Grupo y una gran agilidad en la identificación de alertas, adopción de acciones y resolución de operaciones. Ello permite abordar numerosos temas y desde diferentes perspectivas,

facilita la transmisión clara de una cultura de riesgos desde la alta dirección, con ejemplos concretos de toma de decisiones. Adicionalmente, posibilita que los procesos de escalamiento sean eficientes y que exista un incentivo para ello, así como una rápida transmisión de la información entre las diferentes funciones afectadas.

- **Independencia de las funciones de control** (Riesgos, Normatividad y Cumplimiento, y Auditoría Interna), con autoridad suficiente y acceso directo a los órganos de dirección. Dichas funciones de control no se encuentran supeditadas a las líneas de negocio, y participan activamente en la toma de decisiones relevantes de riesgo.
- BX+ cuenta con un adecuado **desarrollo normativo** de la actividad de riesgos, a través de detallados marcos, modelos, políticas y procedimientos de actuación en materia de control y gestión de riesgos. Dentro del proceso sistemático de revisión y actualización de la normativa de riesgos, el Consejo de Administración ha aprobado la actualización completa de los marcos corporativos que regulan los riesgos de crédito, mercado y contraparte, estructural y liquidez, operacional, riesgos relevantes y emergentes, así como los marcos generales de riesgos para el Grupo Financiero y para la Compañía de Seguros. Estos documentos son considerados por el Consejo de Administración y la alta dirección como un instrumento básico para divulgar la estrategia y fundamentos de la gestión de riesgos en el Grupo, fortaleciendo la cultura de riesgos de BX+.

El Grupo dispone de **políticas concretas para los riesgos de cumplimiento, y reputacionales**. A su vez, existen canales de denuncia de actividades ilícitas y prácticas inadecuadas

- La consistencia y **alineación entre el Apetito de Riesgo, la gestión de los riesgos y la estrategia de negocio** del Grupo se asegura a través del proceso presupuestario y el marco de gobierno de aprobación de operaciones y límites cuantitativos en que se concretan los principios de apetito de riesgo.
- **Los principales riesgos no sólo se analizan en el momento de su originación** o cuando se plantean situaciones irregulares en el proceso de recuperación ordinaria, sino que se realiza de forma continua para todos los clientes.
- La política de remuneraciones e incentivos incluye **variables de desempeño que tienen en cuenta la calidad del riesgo** y los resultados del Grupo a largo plazo.

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

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

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

## 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 Riesgo de Crédito

---

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

#### Administración de Operaciones Crediticias

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

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

#### Administración del Portafolio de Crédito

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

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

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

#### Estrategia de Administración de Riesgo de Crédito

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

- 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.

### **Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito**

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

#### **➤ Límites de Portafolio**

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

#### **➤ Límites de Exposición con Contrapartes Individuales**

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

### **Mitigación del Riesgo de Crédito**

---

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

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

#### ➤ **Garantías Reales y Personales**

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

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

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

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

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

---

#### ➤ **Apoyos de la Banca de Desarrollo**

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

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

#### ➤ **Términos y Condiciones de Crédito**

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

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

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

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

## **Modelos de Originación Crediticia**

---

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

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

## **Modelos de Originación Crédito al Consumo**

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

## **Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito**

---

### **Calificación de Cartera y Reservas Crediticias**

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

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

#### **➤ Sistema de Calificación de Cartera y Cálculo de Reservas Banco BX+**

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Reportes Regulatorios de Calificación de Cartera**

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Modelos Internos de Calificación de Cartera Comercial**

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

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

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

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

Los modelos se constituyen por tres módulos, y cada módulo se compone de un conjunto de variables predictivas de riesgo con el que se obtiene una puntuación, la interacción de las puntuaciones arrojadas por dichos módulos dependerá de la disponibilidad de la información y el tipo de acreditado. El módulo de información financiera-cualitativa está compuesto por elementos basados en los estados financieros del cliente, así como variables cualitativas referentes a su estructura organizacional y posicionamiento en su respectivo sector económico.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Sistema de Alertas Tempranas**

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

El sistema de Alertas Tempranas incluye el monitoreo de:

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

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

### **Cálculo de Requerimientos de Capital**

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

#### **➤ Asignación de Calificaciones Externas**

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

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

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

### ➤ **Reconocimiento de Garantías**

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

### **Apetito de Riesgo de Crédito**

---

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

### **Exposición al Riesgo de Crédito**

---

En lo que va de 2019, la cartera de crédito del Grupo ha mostrado un crecimiento sostenido, alcanzando un monto de 43,719 mdp al cierre de diciembre, con un incremento de 2,549 mdp (o 6%) respecto al cierre de diciembre 2018; la contribución positiva más significativa para el crecimiento anual fue de 6.2 compuesta por las carteras "Hipotecaria" y "Corporativo" y una contribución negativa de 1.8% de las carteras "Agro negocios" y "Gobierno y Organismos". Por otro lado, hubo un aumento trimestral de 2,527 mdp (o 6%), donde las carteras "Hipotecario", "Entidades Financieras" y "Agro negocios" contribuyeron 5.1% de forma positiva al crecimiento trimestral y las carteras "Empresarial" tuvo una contribución negativa de 1.4%.

Lo que se refiere a la cartera de Arrendadora BX+, ésta mostró un crecimiento sostenido, alcanzando un monto de 3,919 mdp al cierre de diciembre, con un incremento de 341 mdp (o 9.5%) respecto al cierre de diciembre 2018.

La exposición total del portafolio de crédito para el Grupo se compone en poco más del 91% del saldo en créditos otorgados por Banco BX+ (39,800) y el resto corresponde al portafolio Arrendadora BX+ (3,919), lo anterior excluyendo las operaciones intercompañías.

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

Los sectores donde mayormente está concentrado el portafolio de crédito de BBX+ son el Agropecuario, Comercial y Financiero, representando entre los tres un 75% de la exposición total de la entidad.

Los tipos de activo donde mayormente está concentrado el portafolio de ABX+ son en Equipo de Transporte, Equipo Industrial y Comercial y finalmente Equipos de Construcción, representando entre los tres un 88% de la exposición total de la entidad.

El 33% de la cartera de ABX+ tiene un plazo remanente de 3 a 5 años, otro 29% tiene un plazo remanente de 2 a 3 años y otro 21% tiene un plazo remanente de 1 a 2 años.

Por otro lado, la colocación se está concentrando en los Segmentos de Banca Empresarial (Empresa y Empresa Mediana), con exposición limitada en el portafolio Corporativo (hablar de seguimiento al Apetito de Riesgo).

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 cuarto trimestre de 2019 casi un 26% del portafolio, que representa un incremento del 21% respecto al cierre de diciembre 2018, mismo que se espera continúe con miras a lograr el plan estratégico planteado.

Como parte de la gestión y seguimiento a la adecuada diversificación del portafolio de crédito del GFBX+ a corto y mediano plazo, se da un seguimiento a las exposiciones, como la concentración en los 20 principales clientes del Grupo (que representan el 17.3% de la exposición total, por debajo del promedio observado en las entidades de Banca Múltiple) y los límites regulatorios (límite por riesgo común, 3 mayores deudores, etc.). Así como, la concentración en los 3 principales clientes de ABX+ (que representan el 50.5% del límite regulatorio) y por riesgo común consumiendo un 84% del límite regulatorio

## Resultado Evaluación Técnica Bienal

Durante la última Evaluación Técnica Bienal de 2017 se obtuvieron hallazgos no significativos, mismos que ya han sido atendidos. Es importante mencionar que no se obtuvieron observaciones relevantes que representara una intervención importante en la operación diaria o una falta a las regulaciones aplicables vigentes.

Por otro lado, durante 2019 se llevó a cabo la evaluación técnica bienal, de la que se esperan la liberación de los resultados.

### ➤ 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 diciembre de 2019, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de \$1,701 mdp (\$121mdp para ABX+), los cuales han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

## Información Cuantitativa

### Resumen Cartera de Crédito

Millones de Pesos

		dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Variación mes	Var dic 2018	%Var mes	%Var dic 2018
<b>Banco</b>	Exposición Total	38,629	38,945	40,499	38,579	38,551	40,651	40,849	198	2,220	0%	6%
	Cartera Vencida	769	793	868	1,020	1,054	1,094	1,068	-26	299	-2%	39%
	Reservas Calificación	703	726	758	860	875	928	877	-51	174	-5%	25%
	Castigos/Eliminaciones	-	10	10	1	-	-	75	-	121		
<b>Arrendadora</b>	Exposición Total	3,422	3,478	3,562	3,578	3,595	3,861	3,919	58	497	2%	15%
	Cartera Vencida	64	79	79	83	83	85	90	5	26	6%	40%
	Reservas Calificación	73	85	103	91	91	96	95	-1	21	-1%	29%
	Castigos/Eliminaciones	1	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Grupo*</b>	Exposición Total	41,171	41,420	43,038	41,192	41,279	43,376	43,719	344	2,549	1%	6%
	Cartera Vencida	833	872	948	1,104	1,137	1,179	1,158	-21	325	-2%	39%
	Reservas Calificación	777	811	861	951	967	1,024	972	-52	195	-5%	25%
	Reservas Adicionales	14	11	3	4	4	-6	4	10	-10	-163%	-72%
	Dación/Adjudicación	-	-	6	7	7	7	7	-	7	0%	
	Reservas Total	790	822	864	955	970	1,018	976	-42	185	-4%	23%
	Castigos/Eliminaciones	1	10	10	1	-	-	75	-	121		

\*No incluye exposición intercompañías

### Exposición por Línea de Negocio y Tipo de Cartera

Millones de Pesos

Línea de Negocio	sep-19						dic-19					
	Proyectos (Anexo 19)	Entidades Financieras (Anexo 20)	Comercial Menores (Anexo 21)	Comercial Mayores (Anexo 22)	Consumo (Art. 91)	Hipotecario (Art. 99)	Proyectos (Anexo 19)	Entidades Financieras (Anexo 20)	Comercial Menores (Anexo 21)	Comercial Mayores (Anexo 22)	Consumo (Art. 91)	Hipotecario (Art. 99)
Agro clientes	0	0	1,398	1,757	0	0	0	0	1,782	1,951	0	0
Agro programas	0	0	2,389	213	0	0	0	0	1,832	103	0	0
Agro industria	0	0	497	2,086	0	0	0	0	765	2,488	0	0
PyME	0	0	386	38	0	0	0	0	351	31	0	0
Empresa	0	0	344	494	0	0	0	0	491	370	0	0
Empresa Mediana	0	0	892	3,509	0	0	0	0	722	3,755	0	0
Empresa Grande	0	0	281	2,445	0	0	0	0	177	1,927	0	0
Entidad Financiera	0	2,798	45	564	0	0	0	3,025	89	708	0	0
Corporativo	0	0	736	3,066	0	0	0	0	606	3,520	0	0
Gobierno y Organismos	0	0	341	215	0	0	0	0	815	14	0	0
Puente e Inmobiliario	1,438	0	1,755	212	0	0	1,677	0	1,606	203	0	0
Hip. en coparticipación	0	0	0	0	0	4,959	0	0	0	0	0	6,269
Hip. Mercado abierto	0	0	0	0	0	2,374	0	0	0	0	0	2,599
Mejora de vivienda	0	0	0	0	0	2,237	0	0	0	0	0	1,810
Comercial/Preferente	0	0	1	0	120	0	0	0	1	0	89	0
Privada	0	0	0	0	21	0	0	0	0	0	23	0
Intercompañías	0	966	0	0	0	0	0	1,049	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1,438</b>	<b>3,764</b>	<b>9,066</b>	<b>14,599</b>	<b>142</b>	<b>9,571</b>	<b>1,677</b>	<b>4,074</b>	<b>9,237</b>	<b>15,070</b>	<b>112</b>	<b>10,677</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

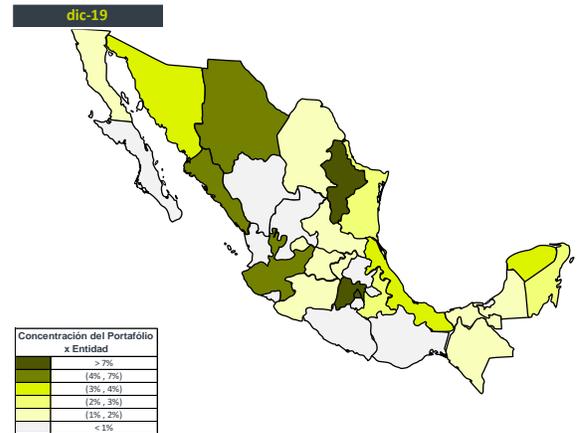
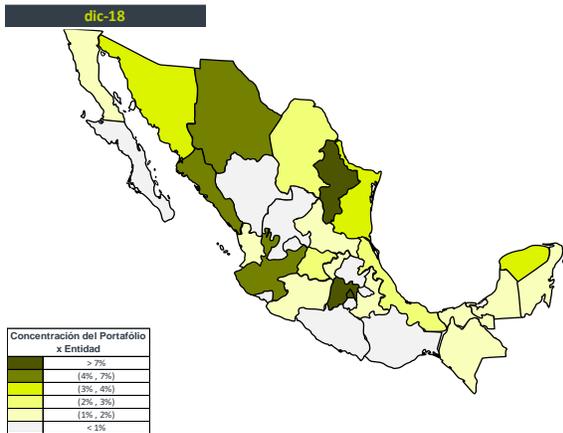
Para Arrendadora se presenta la exposición de la cartera de Arrendadora por tipo de activo, así como reservas crediticias y la exposición bruta con cifras al cierre diciembre 2018, septiembre 2019 y diciembre 2019:

Tipo de Activo	dic-18			sep-19			dic-19		
	Exposición	Reservas	Exposición Bruta*	Exposición total	Reservas	Exposición Bruta*	Exposición	Reservas	Exposición Bruta*
Embarcación	342	0	342	284	2	282	272	2	271
Equipo de computo	2	0	2	7	0	7	9	0	8
Equipo de construcción	122	6	116	154	7	147	156	8	148
Equipo de transporte-Carga	885	22	863	1,058	34	1,024	1,058	29	1,029
Equipo de transporte-Otros	15	0	14	10	0	9	9	0	9
Equipo de transporte-Pasaje	288	4	283	339	8	331	361	10	350
Equipo de transporte-Utilitarios	886	14	872	722	15	707	728	15	713
Equipo industrial y comercial	716	21	695	822	23	799	1,125	27	1,099
Equipo medico	72	1	71	76	1	75	85	1	84
Inmobiliario	17	0	17	15	0	15	14	0	14
Mobiliario y equipo de oficina	20	4	16	8	0	8	6	0	6
Otros	58	1	57	85	2	83	95	2	93
<b>TOTAL</b>	<b>3,422</b>	<b>73</b>	<b>3,349</b>	<b>3,578</b>	<b>91</b>	<b>3,487</b>	<b>3,919</b>	<b>95</b>	<b>3,825</b>

### Exposición por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Entidad Federativa	Exposición Total					Concentración					Diferencias		
	dic-18	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	dic-18	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Dif. Nov 2019	Dif. Sep 2019	Dif. Dic 2018
CIUDAD DE MEXICO	12,799	12,055	12,196	12,783	12,682	31.1%	29.3%	29.5%	29.5%	29.0%	↓ -1%	↑ 5%	↓ -1%
NUEVO LEON	3,714	3,930	4,005	4,223	4,340	9.0%	9.5%	9.7%	9.7%	9.9%	↑ 3%	↑ 10%	↑ 17%
ESTADO DE MEXICO	3,201	3,461	3,386	3,564	3,645	7.8%	8.4%	8.2%	8.2%	8.3%	↑ 2%	↑ 5%	↑ 14%
JALISCO	2,539	2,307	2,268	2,294	2,358	6.2%	5.6%	5.5%	5.3%	5.4%	↑ 3%	↑ 2%	↓ -7%
SINALOA	2,048	2,202	2,152	2,135	2,112	5.0%	5.3%	5.2%	4.9%	4.8%	↓ -1%	↓ -4%	↑ 3%
CHIHUAHUA	1,834	1,769	1,772	1,867	1,800	4.5%	4.3%	4.3%	4.3%	4.1%	↓ -4%	↑ 2%	↓ -2%
YUCATAN	1,531	1,443	1,446	1,481	1,489	3.7%	3.5%	3.5%	3.4%	3.4%	↓ 1%	↑ 3%	↓ -3%
SONORA	1,521	1,451	1,566	1,636	1,751	3.7%	3.5%	3.8%	3.8%	4.0%	↑ 7%	↑ 21%	↑ 15%
TAMAULIPAS	1,278	1,531	1,447	1,405	1,319	3.1%	3.7%	3.5%	3.2%	3.0%	↓ -6%	↓ -14%	↑ 3%
COAHUILA	1,121	904	865	935	936	2.7%	2.7%	2.1%	2.2%	2.1%	↓ 0%	↑ 4%	↓ -17%
VERACRUZ	1,056	1,054	1,099	1,325	1,370	2.6%	2.6%	2.7%	3.1%	3.1%	↑ 3%	↑ 30%	↑ 30%
GUANAJUATO	886	920	933	996	952	2.2%	2.2%	2.3%	2.3%	2.2%	↓ -4%	↑ 4%	↑ 7%
CAMPECHE	863	746	806	811	847	2.1%	1.8%	2.0%	1.9%	1.9%	↑ 4%	↑ 14%	↓ -2%
PUEBLA	816	866	998	1,046	1,223	2.0%	2.1%	2.4%	2.4%	2.8%	↑ 17%	↑ 41%	↑ 50%
TABASCO	801	912	629	691	677	1.9%	2.2%	1.5%	1.6%	1.5%	↓ -2%	↓ -26%	↓ -15%
QUINTANA ROO	731	998	1,029	1,191	1,174	1.8%	2.4%	2.5%	2.7%	2.7%	↓ -1%	↑ 18%	↑ 61%
BAJA CALIFORNIA	638	756	760	819	795	1.5%	1.8%	1.8%	1.9%	1.8%	↓ -3%	↑ 5%	↑ 25%
QUERETARO	584	630	619	693	713	1.4%	1.5%	1.5%	1.6%	1.6%	↑ 3%	↑ 13%	↑ 22%
CHIAPAS	435	484	510	534	531	1.1%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	↓ -1%	↑ 10%	↑ 22%
MICHOACAN	420	395	407	427	456	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	↑ 7%	↑ 15%	↑ 9%
SAN LUIS POTOSI	400	430	429	472	473	1.0%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%	↑ 0%	↑ 10%	↑ 18%
NAYARIT	294	240	248	255	277	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	↑ 9%	↑ 15%	↓ -6%
AGUASCALIENTES	279	295	305	329	347	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%	↑ 5%	↑ 17%	↑ 24%
HIDALGO	232	296	293	272	267	0.6%	0.7%	0.7%	0.6%	0.6%	↓ -2%	↓ -10%	↑ 15%
DURANGO	221	186	183	211	218	0.5%	0.5%	0.4%	0.5%	0.5%	↑ 4%	↑ 17%	↓ -1%
MORELOS	198	204	207	226	219	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	↓ -3%	↑ 7%	↑ 11%
EXTRANJERO	155	97	95	78	76	0.4%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	↓ -3%	↓ -22%	↓ -51%
OAXACA	136	175	170	175	176	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	↑ 1%	↑ 1%	↑ 30%
ZACATECAS	134	109	112	123	122	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↓ -1%	↑ 11%	↓ -9%
BAJA CALIFORNIA SUR	89	113	116	135	132	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↓ -2%	↑ 17%	↑ 49%
COLIMA	86	83	84	97	101	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	↑ 4%	↑ 21%	↑ 17%
TLAXCALA	89	103	101	93	85	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	↓ -9%	↓ -17%	↓ -5%
GUERRERO	44	46	46	53	56	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	↑ 6%	↑ 20%	↑ 26%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>41,171</b>	<b>41,192</b>	<b>41,279</b>	<b>43,376</b>	<b>43,719</b>	<b>12.7%</b>	<b>11.8%</b>	<b>12.0%</b>	<b>11.9%</b>	<b>11.7%</b>	<b>↑ 1%</b>	<b>↑ 6%</b>	<b>↑ 6%</b>



## Exposición y Concentración

Millones de Pesos

Línea de Negocio	Exposición Total					Concentración					Diferencias		
	dic-18	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	dic-18	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Dif. Nov 2019	Dif. Sep 2019	Dif. Dic 2018
Agro clientes	3,801	3,155	3,439	3,501	3,733	9.8%	8.2%	8.9%	8.6%	9.1%	↑ 7%	↑ 18%	↓ -2%
Agro programas	2,857	2,602	2,137	2,053	1,936	7.4%	6.7%	5.5%	5.0%	4.7%	↓ -6%	↓ -26%	↓ -32%
Agro industria	2,666	2,583	2,865	2,943	3,253	6.9%	6.7%	7.4%	7.2%	8.0%	↑ 11%	↑ 26%	↑ 22%
Empresa	1,482	1,262	1,271	1,287	1,244	3.8%	3.3%	3.3%	3.2%	3.0%	↓ -3%	↓ -1%	↓ -16%
Empresa Mediana	3,948	4,401	4,296	4,620	4,476	10.2%	11.4%	11.1%	11.4%	11.0%	↓ -3%	↑ 2%	↑ 13%
Empresa Grande	2,470	2,726	2,337	2,273	2,104	6.4%	7.1%	6.1%	5.6%	5.2%	↓ -7%	↓ -23%	↓ -15%
Entidad Financiera	3,634	3,407	3,339	3,380	3,822	9.4%	8.8%	8.7%	8.3%	9.4%	↑ 13%	↑ 12%	↑ 5%
Corporativo	3,420	3,802	3,825	4,154	4,126	8.9%	9.9%	9.9%	10.2%	10.1%	↓ -1%	↑ 9%	↑ 21%
Gobierno y Organismos	1,171	556	817	548	829	3.0%	1.4%	2.1%	1.3%	2.0%	↑ 51%	↑ 49%	↓ -29%
Puente e Inmobiliario	3,319	3,405	3,679	3,953	3,486	8.6%	8.8%	9.5%	9.7%	8.5%	↓ -12%	↑ 2%	↑ 5%
Hip. en coparticipación	4,733	4,959	5,126	6,073	6,269	12.3%	12.9%	13.3%	14.9%	15.3%	↑ 3%	↑ 26%	↑ 32%
Hip. Mercado abierto	1,927	2,374	2,407	2,471	2,599	5.0%	6.2%	6.2%	6.1%	6.4%	↑ 5%	↑ 9%	↑ 35%
Mejora de vivienda	2,162	2,237	2,008	2,116	1,810	5.6%	5.8%	5.2%	5.2%	4.4%	↓ -14%	↓ -19%	↓ -16%
Comercial/Preferente	120	121	120	120	90	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	↓ -25%	↓ -26%	↓ -25%
Privada	39	21	21	23	23	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	↓ -2%	↑ 7%	↓ -41%
Intercompañías	881	966	868	1,137	1,049	2.3%	2.5%	2.3%	2.8%	2.6%	↓ -8%	↑ 9%	↑ 19%
<b>Banco</b>	<b>38,629</b>	<b>38,579</b>	<b>38,551</b>	<b>40,651</b>	<b>40,849</b>	<b>8.2%</b>	<b>8.5%</b>	<b>8.5%</b>	<b>8.9%</b>	<b>8.9%</b>	<b>↑ 0%</b>	<b>↑ 6%</b>	<b>↑ 6%</b>
<b>Arrendadora</b>	<b>3,422</b>	<b>3,578</b>	<b>3,595</b>	<b>3,861</b>	<b>3,919</b>	<b>8.3%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.9%</b>	<b>9.0%</b>	<b>↑ 2%</b>	<b>↑ 10%</b>	<b>↑ 15%</b>
<b>Grupo Financiero</b>	<b>41,171</b>	<b>41,192</b>	<b>41,279</b>	<b>43,376</b>	<b>43,719</b>	<b>7.9%</b>	<b>8.1%</b>	<b>8.2%</b>	<b>8.5%</b>	<b>8.6%</b>	<b>↑ 1%</b>	<b>↑ 6%</b>	<b>↑ 6%</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Exposición y Concentración

Millones de Pesos

Sector Económico	Exposición Total					Concentración					Diferencias		
	dic-18	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	dic-18	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Dif. Nov 2019	Dif. Sep 2019	Dif. Dic 2018
Agropecuario	6,605	6,021	6,027	6,067	6,159	17.1%	15.6%	15.6%	14.9%	15.1%	↑ 2%	↑ 2%	↓ -7%
Comercio	6,223	6,106	5,756	5,923	5,815	16.1%	15.8%	14.9%	14.6%	14.2%	↓ -2%	↓ -5%	↓ -7%
Construcción	1,814	2,219	2,197	2,363	2,528	4.7%	5.8%	5.7%	5.8%	6.2%	↑ 7%	↑ 14%	↑ 39%
Financiero	167	130	126	123	118	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↓ -3%	↓ -9%	↓ -29%
Inmobiliarios y de alquiler	574	393	393	388	404	1.5%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	↑ 4%	↑ 3%	↓ -30%
Manufactura	2,924	2,816	2,852	2,870	2,700	7.6%	7.3%	7.4%	7.1%	6.6%	↓ -6%	↓ -4%	↓ -8%
Minero y energético	1,259	700	924	681	1,071	3.3%	1.8%	2.4%	1.7%	2.6%	↑ 57%	↑ 53%	↓ -15%
Otros Servicios	1,896	2,199	2,195	2,451	2,365	4.9%	5.7%	5.7%	6.0%	5.8%	↓ -3%	↑ 8%	↑ 25%
Transporte y almacenaje	353	504	514	512	539	0.9%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	↑ 5%	↑ 7%	↑ 53%
Entidad Financiera	3,634	3,407	3,339	3,380	3,822	9.4%	8.8%	8.7%	8.3%	9.4%	↑ 13%	↑ 12%	↑ 5%
Intercompañías	881	966	868	1,137	1,049	2.3%	2.5%	2.3%	2.8%	2.6%	↓ -8%	↑ 9%	↑ 19%
Puente e Inmobiliario	3,319	3,405	3,679	3,953	3,486	8.6%	8.8%	9.5%	9.7%	8.5%	↓ -12%	↑ 2%	↑ 5%
Cartera Hipotecaria	8,821	9,571	9,540	10,660	10,677	22.8%	24.8%	24.7%	26.2%	26.1%	↑ 0%	↑ 12%	↑ 21%
Cartera Consumo	159	143	141	143	113	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	↓ -21%	↓ -21%	↓ -29%
<b>Banco</b>	<b>38,629</b>	<b>38,579</b>	<b>38,551</b>	<b>40,651</b>	<b>40,849</b>	<b>13.6%</b>	<b>14.0%</b>	<b>13.8%</b>	<b>14.2%</b>	<b>14.1%</b>	<b>↑ 0%</b>	<b>↑ 6%</b>	<b>↑ 6%</b>
<b>Arrendadora</b>	<b>3,422</b>	<b>3,578</b>	<b>3,595</b>	<b>3,861</b>	<b>3,919</b>	<b>8.3%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.9%</b>	<b>9.0%</b>	<b>↑ 2%</b>	<b>↑ 10%</b>	<b>↑ 15%</b>
<b>Grupo Financiero</b>	<b>41,171</b>	<b>41,192</b>	<b>41,279</b>	<b>43,376</b>	<b>43,719</b>	<b>12.6%</b>	<b>13.0%</b>	<b>12.7%</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.0%</b>	<b>↑ 1%</b>	<b>↑ 6%</b>	<b>↑ 6%</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Exposición, Garantías, Reservas y APR's

Millones de Pesos

Línea de Negocio	dic-18					sep-19					dic-19				
	Exposición Total	Glías.Reales Financieras	Reserva Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito	Exposición Total	Glías.Reales Financieras	Reserva Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito	Exposición Total	Glías.Reales Financieras	Reserva Total	APR's Crédito	Req. Cap. Crédito
Agro clientes	3,801	1,702	72	2,026	162	3,155	1,312	87	1,757	141	3,733	1,603	78	2,054	164
Agro programas	2,857	1,526	27	1,310	105	2,602	1,309	61	1,186	95	1,936	946	61	945	76
Agro industria	2,666	1,208	78	1,388	111	2,583	1,142	112	1,331	106	3,253	1,481	106	1,681	135
Empresa	1,482	432	92	961	77	1,262	364	109	808	65	1,244	362	94	804	64
Empresa Mediana	3,948	800	122	2,976	238	4,401	746	178	3,466	277	4,476	700	162	3,638	291
Empresa Grande	2,470	369	39	1,956	156	2,726	449	40	2,157	173	2,104	135	37	1,849	148
Entidad Financiera	3,634	395	39	3,252	260	3,407	410	37	2,979	238	3,822	485	42	3,323	266
Corporativo	3,420	365	29	2,779	222	3,802	434	30	2,841	227	4,126	319	44	3,228	258
Gobierno y Organismos	1,171	0	5	233	19	556	0	3	111	9	829	0	4	165	13
Puente e Inmobiliario	3,319	975	21	2,342	187	3,405	1,317	15	2,091	167	3,486	1,216	16	2,272	182
Hip. en coparticipación	4,733	0	126	2,748	220	4,959	0	128	2,873	230	6,269	0	172	3,574	286
Hip. Mercado abierto	1,927	0	32	1,192	95	2,374	0	35	1,319	106	2,599	0	33	1,487	119
Mejora de vivienda	2,162	0	15	0	0	2,237	0	7	1,504	120	1,810	0	6	1,211	97
Comercial/Preferente	120	95	3	22	2	121	93	2	26	2	90	62	2	26	2
Privada	39	38	0	1	0	21	20	0	1	0	23	22	0	1	0
Intercompañías	881	31	4	169	14	966	14	14	187	15	1,049	11	19	204	16
<b>Banco</b>	<b>38,629</b>	<b>7,936</b>	<b>703</b>	<b>23,356</b>	<b>1,868</b>	<b>38,579</b>	<b>7,611</b>	<b>860</b>	<b>24,635</b>	<b>1,971</b>	<b>40,849</b>	<b>7,341</b>	<b>877</b>	<b>26,464</b>	<b>2,117</b>
<b>Arrendadora</b>	<b>3,578</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,578</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,919</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Grupo Financiero</b>	<b>41,327</b>	<b>7,905</b>	<b>795</b>	<b>23,187</b>	<b>1,855</b>	<b>41,192</b>	<b>7,597</b>	<b>951</b>	<b>24,448</b>	<b>1,956</b>	<b>43,719</b>	<b>7,331</b>	<b>972</b>	<b>26,260</b>	<b>2,101</b>

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

\*GBX+ w/ Daciones-Adjudicaciones

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Tipo de Garantías

Millones de Pesos

Línea de Negocio	30-sep					31-dic				
	Exposición	Gtías Financieras Reales	%	Gtías No Financieras Reales*	%	Exposición	Gtías Financieras Reales	%	Gtías No Financieras Reales*	%
Agro clientes	3,155	1,188.4	37.7%	4,220.7	133.8%	3,733	1,472.8	39.5%	4,475.4	119.9%
Agro industria	2,583	1,290.8	50.0%	3,139.4	121.5%	3,253	1,643.4	50.5%	4,074.3	125.2%
Agro programas	2,602	1,182.3	45.4%	2,240.8	86.1%	1,936	883.3	45.6%	1,951.1	100.8%
Empresa	1,262	216.4	17.1%	3,007.0	238.2%	1,244	232.9	18.7%	2,827.6	227.3%
Empresa Grande	2,726	1,110.8	40.7%	699.0	25.6%	2,104	169.6	8.1%	616.9	29.3%
Empresa Mediana	4,401	579.1	13.2%	3,275.1	74.4%	4,476	532.8	11.9%	3,296.7	73.6%
Entidad Financiera	3,407	274.1	8.0%	4,296.1	126.1%	3,822	338.4	8.9%	4,640.1	121.4%
Corporativo	3,802	5,646.3	148.5%	5,949.2	156.5%	4,126	5,145.7	124.7%	5,503.6	133.4%
Gobierno y Organismos	556	0.0	0.0%	0.0	0.0%	829	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Puente e Inmobiliario	3,405	2,980.2	87.5%	10,304.3	302.6%	3,486	3,405.4	97.7%	11,043.9	316.8%
Hip. en coparticipación	4,959	0.0	0.0%	8,714.6	175.7%	6,269	0.0	0.0%	11,561.4	184.4%
Hip. Mercado abierto	2,374	0.1	0.0%	4,770.1	200.9%	2,599	0.1	0.0%	5,382.6	207.1%
Mejora de vivienda	2,237	0.0	0.0%	4.7	0.2%	1,810	0.0	0.0%	4.7	0.3%
Comercial/Preferente	121	0.0	0.0%	180.1	148.6%	90	0.0	0.0%	123.4	136.9%
Privada	21	0.0	0.0%	40.7	190.3%	23	0.0	0.0%	43.2	189.1%
Intercompañías	966	13.7	1.4%	430.8	44.6%	1,049	10.5	1.0%	395.2	37.7%
<b>TOTAL</b>	<b>38,579</b>	<b>14,482.2</b>	<b>37.5%</b>	<b>51,272.7</b>	<b>132.9%</b>	<b>40,849</b>	<b>13,834.9</b>	<b>33.9%</b>	<b>55,940.4</b>	<b>136.9%</b>

\*Gtías No Financieras Reales: Garantía Prendaria e Hipotecaria

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos, datos al cierre de diciembre 2019

Línea de Negocio	Plazo Remanente										TOTAL			
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,834	13%	525	22%	168	4%	265	5%	300	10%	640	5%	3,733	8.5%
Agro programas	773	5%	87	4%	168	4%	285	5%	278	9%	345	2%	1,936	4.4%
Agro industria	1,877	13%	225	9%	135	3%	109	2%	104	3%	803	6%	3,253	7.4%
PyME	131	1%	7	0%	33	1%	33	1%	53	2%	126	1%	383	0.9%
Empresa	513	4%	77	3%	62	1%	29	0%	99	3%	81	1%	861	2.0%
Empresa Mediana	2,751	19%	70	3%	503	12%	120	2%	306	10%	725	5%	4,476	10.2%
Empresa Grande	1,362	10%	114	5%	48	1%	254	4%	122	4%	204	1%	2,104	4.8%
Entidad Financiera	1,360	10%	308	13%	689	16%	1,047	18%	361	12%	57	0%	3,822	8.7%
Corporativo	2,436	17%	38	2%	113	3%	446	8%	48	2%	1,045	7%	4,126	9.4%
Gobierno y Organismos	829	6%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	829	1.9%
Puente e Inmobiliario	161	1%	220	9%	726	17%	1,284	22%	92	3%	1,003	7%	3,486	8.0%
Hip. en coparticipación	0	0%	65	3%	0	0%	0	0%	0	0%	6,204	44%	6,269	14.3%
Hip. Mercado abierto	21	0%	0	0%	1	0%	1	0%	2	0%	2,575	18%	2,599	5.9%
Mejora de vivienda	98	1%	193	8%	780	18%	722	13%	0	0%	16	0%	1,810	4.1%
Comercial/Preferente	63	0%	1	0%	2	0%	3	0%	0	0%	20	0%	90	0.2%
Privada	5	0%	11	0%	6	0%	1	0%	0	0%	0	0%	23	0.1%
Arrendadora	0	0%	469	19%	798	19%	1,119	20%	1,268	42%	266	2%	3,919	9.0%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>14,215</b>	<b>13%</b>	<b>2,411</b>	<b>13%</b>	<b>4,231</b>	<b>14%</b>	<b>5,719</b>	<b>15%</b>	<b>3,034</b>	<b>22%</b>	<b>14,110</b>	<b>25%</b>	<b>43,719</b>	<b>8.5%</b>

## Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos, datos al cierre de septiembre 2019

Línea de Negocio	Plazo Remanente										TOTAL			
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,573	11%	326	16%	167	4%	253	5%	335	11%	501	4%	3,155	7.7%
Agro programas	1,382	10%	78	4%	145	3%	322	6%	323	11%	352	3%	2,602	6.3%
Agro industria	1,685	12%	40	2%	148	4%	148	3%	49	2%	513	4%	2,583	6.3%
PyME	148	1%	6	0%	26	1%	52	1%	39	1%	154	1%	424	1.0%
Empresa	520	4%	96	5%	67	2%	28	1%	107	4%	21	0%	838	2.0%
Empresa Mediana	2,659	19%	89	4%	379	9%	250	5%	174	6%	851	7%	4,401	10.7%
Empresa Grande	2,093	15%	21	1%	80	2%	150	3%	39	1%	343	3%	2,726	6.6%
Entidad Financiera	1,136	8%	410	21%	625	15%	1,015	18%	167	6%	55	0%	3,407	8.3%
Corporativo	2,220	16%	9	0%	58	1%	181	3%	405	14%	930	8%	3,802	9.2%
Gobierno y Organismos	556	4%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	556	1.3%
Puente e Inmobiliario	127	1%	218	11%	762	18%	1,018	19%	317	11%	962	8%	3,405	8.3%
Hip. en coparticipación	0	0%	65	3%	0	0%	0	0%	0	0%	4,893	40%	4,959	12.0%
Hip. Mercado abierto	21	0%	0	0%	0	0%	1	0%	1	0%	2,352	19%	2,374	5.8%
Mejora de vivienda	121	1%	204	10%	945	22%	951	17%	0	0%	17	0%	2,237	5.4%
Comercial/Preferente	55	0%	41	2%	3	0%	4	0%	0	0%	19	0%	121	0.3%
Privada	14	0%	0	0%	0	0%	7	0%	0	0%	0	0%	21	0.1%
Arrendadora	0	0%	392	20%	829	20%	1,121	20%	1,019	34%	217	2%	3,578	8.7%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>14,308</b>	<b>12.5%</b>	<b>1,994</b>	<b>13.8%</b>	<b>4,233</b>	<b>15.5%</b>	<b>5,502</b>	<b>15.0%</b>	<b>2,976</b>	<b>18.0%</b>	<b>12,178</b>	<b>22.1%</b>	<b>41,192</b>	<b>8.1%</b>

## Plazo Remanente de Vencimiento

Millones de Pesos, datos al cierre de diciembre 2018

Linea de Negocio	Plazo Remanente										TOTAL			
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,856	13%	543	18%	161	6%	261	6%	268	10%	713	7%	3,801	10.1%
Agro programas	713	5%	682	22%	148	5%	303	7%	393	15%	618	6%	2,857	7.6%
Agro industria	1,571	11%	146	5%	233	8%	241	6%	86	3%	390	4%	2,666	7.1%
PyME	173	1%	34	1%	46	2%	58	1%	42	2%	180	2%	533	1.4%
Empresa	502	4%	58	2%	169	6%	76	2%	10	0%	133	1%	949	2.5%
Empresa Mediana	2,419	17%	170	6%	297	10%	572	13%	50	2%	440	4%	3,948	10.5%
Empresa Grande	1,756	12%	367	12%	132	5%	20	0%	48	2%	146	1%	2,470	6.5%
Entidad Financiera	1,350	10%	400	13%	619	21%	730	17%	441	17%	93	1%	3,634	9.6%
Corporativo	2,182	15%	35	1%	84	3%	62	1%	887	35%	170	2%	3,420	9.1%
Gobierno y Organismos	1,171	8%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1,171	3.1%
Puente e Inmobiliario	395	3%	283	9%	356	12%	727	17%	323	13%	1,235	12%	3,319	8.8%
Hip. en coparticipación	0	0%	63	2%	0	0%	0	0%	0	0%	4,669	44%	4,733	12.5%
Hip. Mercado abierto	21	0%	0	0%	0	0%	1	0%	7	0%	1,897	18%	1,927	5.1%
Mejora de vivienda	62	0%	154	5%	671	23%	1,252	29%	2	0%	20	0%	2,162	5.7%
Comercial/Preferente	16	0%	81	3%	2	0%	3	0%	0	0%	17	0%	120	0.3%
Privada	13	0%	16	1%	0	0%	1	0%	9	0%	0	0%	39	0.1%
Arrendadora	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0.0%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>14,201</b>	<b>11.8%</b>	<b>3,034</b>	<b>13.3%</b>	<b>2,918</b>	<b>14.2%</b>	<b>4,305</b>	<b>17.2%</b>	<b>2,568</b>	<b>20.1%</b>	<b>10,722</b>	<b>24.6%</b>	<b>37,748</b>	<b>8.5%</b>

## Detalle Arrendadora

### Plazo remanente de vencimiento

dic-19										
Tipo de Activo	1 a 7 días	>7 días a 1 mes	>1 a 3 meses	>3 a 6 meses	>6 meses a 1 año	>1 a 2 años	>2 a 3 años	>3 a 5 años	>5 años	
Embarcación	0	0	8	0	0	51	3	0	209	
Equipo de computo	0	0	0	0	0	3	4	1	0	
Equipo de construcción	0	2	3	8	6	37	33	67	0	
Equipo de transporte-Carga	0	0	4	15	118	255	346	317	1	
Equipo de transporte-Otros	0	0	0	0	0	0	2	6	1	
Equipo de transporte-Pasaje	0	0	1	5	21	82	110	130	11	
Equipo de transporte-Utilitarios	2	0	8	13	56	211	249	190	0	
Equipo industrial y comercial	2	10	3	23	98	148	291	495	56	
Equipo medico	0	0	0	1	3	5	42	34	0	
Inmobiliario	0	0	0	0	0	1	0	11	3	
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	1	1	0	3	1	0	0	
Otros	0	0	0	0	0	18	49	27	0	
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>28</b>	<b>66</b>	<b>302</b>	<b>815</b>	<b>1,131</b>	<b>1,278</b>	<b>283</b>	

sep-19										
Tipo de Activo	1 a 7 días	>7 días a 1 mes	>1 a 3 meses	>3 a 6 meses	>6 meses a 1 año	>1 a 2 años	>2 a 3 años	>3 a 5 años	>5 años	
Embarcación	0	0	0	10	0	56	0	3	214	
Equipo de computo	0	2	0	0	0	1	2	1	0	
Equipo de construcción	6	1	2	2	6	27	44	57	10	
Equipo de transporte-Carga	2	0	16	13	59	300	347	319	2	
Equipo de transporte-Otros	0	0	0	0	0	0	1	7	1	
Equipo de transporte-Pasaje	0	1	1	5	18	68	124	122	0	
Equipo de transporte-Utilitarios	3	1	8	16	49	199	255	191	0	
Equipo industrial y comercial	3	1	22	45	41	161	277	269	2	
Equipo medico	0	0	0	1	3	8	24	40	0	
Inmobiliario	0	0	0	0	0	0	0	11	3	
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	1	1	2	1	3	0	0	
Otros	0	0	0	0	1	3	44	37	0	
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>51</b>	<b>93</b>	<b>176</b>	<b>824</b>	<b>1,122</b>	<b>1,058</b>	<b>233</b>	

### Plazo de Colocación

Millones de Pesos, datos al cierre de diciembre 2019

dic-19	Plazo Colocación											TOTAL		
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	2,213	15%	92	6%	144	2%	586	8%	697	13%	1	0%	3,733	8.5%
Agro programas	682	5%	54	4%	74	1%	624	9%	502	9%	0	0%	1,936	4.4%
Agro industria	1,994	13%	33	2%	78	1%	343	5%	406	7%	400	4%	3,253	7.4%
PyME	110	1%	3	0%	21	0%	158	2%	90	2%	1	0%	383	0.9%
Empresa	478	3%	45	3%	65	1%	216	3%	57	1%	0	0%	861	2.0%
Empresa Mediana	2,684	18%	222	15%	296	5%	529	8%	745	14%	0	0%	4,476	10.2%
Empresa Grande	1,423	10%	46	3%	273	5%	248	4%	114	2%	0	0%	2,104	4.8%
Entidad Financiera	1,488	10%	324	22%	1,262	21%	745	11%	4	0%	0	0%	3,822	8.7%
Corporativo	2,436	16%	0	0%	95	2%	635	9%	960	18%	0	0%	4,126	9.4%
Gobierno y Organismos	829	6%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	829	1.9%
Puente e Inmobiliario	12	0%	398	28%	1,336	22%	567	8%	1,090	20%	84	1%	3,486	8.0%
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	0	0%	51	1%	14	0%	6,204	70%	6,269	14.3%
Hip. Mercado abierto	6	0%	10	1%	5	0%	21	0%	336	6%	2,221	25%	2,599	5.9%
Mejora de vivienda	1	0%	107	7%	1,516	25%	91	1%	92	2%	3	0%	1,810	4.1%
Comercial/Preferente	64	0%	1	0%	4	0%	3	0%	15	0%	3	0%	90	0.2%
Privada	16	0%	0	0%	1	0%	0	0%	6	0%	0	0%	23	0.1%
Arrendadora	469	3%	109	8%	798	13%	2,212	31%	332	6%	0	0%	3,919	9.0%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>14,903</b>	<b>100%</b>	<b>1,444</b>	<b>100%</b>	<b>5,967</b>	<b>100%</b>	<b>7,030</b>	<b>100%</b>	<b>5,459</b>	<b>100%</b>	<b>8,916</b>	<b>100%</b>	<b>43,719</b>	<b>8.5%</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

### Plazo de Colocación

Millones de Pesos, datos al cierre de septiembre 2019

sep-19	Plazo Colocación											TOTAL		
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	1,702	12%	102	6%	187	3%	477	7%	687	14%	1	0%	3,155	7.7%
Agro programas	1,266	9%	56	4%	83	1%	710	10%	486	10%	0	0%	2,602	6.3%
Agro industria	1,655	11%	34	2%	57	1%	327	5%	215	4%	294	4%	2,583	6.3%
PyME	119	1%	6	0%	21	0%	184	3%	94	2%	1	0%	424	1.0%
Empresa	500	3%	34	2%	68	1%	176	3%	60	1%	0	0%	838	2.0%
Empresa Mediana	2,613	18%	154	10%	330	5%	572	8%	733	15%	0	0%	4,401	10.7%
Empresa Grande	2,075	14%	60	4%	209	3%	262	4%	120	2%	0	0%	2,726	6.6%
Entidad Financiera	1,302	9%	299	19%	1,247	21%	555	8%	4	0%	0	0%	3,407	8.3%
Corporativo	2,215	15%	0	0%	113	2%	711	10%	763	16%	0	0%	3,802	9.2%
Gobierno y Organismos	556	4%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	556	1.3%
Puente e Inmobiliario	40	0%	577	36%	1,091	18%	601	9%	1,011	21%	86	1%	3,405	8.3%
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	0	0%	51	1%	14	0%	4,893	67%	4,959	12.0%
Hip. Mercado abierto	6	0%	10	1%	5	0%	16	0%	317	7%	2,021	28%	2,374	5.8%
Mejora de vivienda	1	0%	151	9%	1,892	31%	154	2%	37	1%	3	0%	2,237	5.4%
Comercial/Preferente	95	1%	2	0%	4	0%	3	0%	15	0%	3	0%	121	0.3%
Privada	14	0%	0	0%	1	0%	0	0%	6	0%	0	0%	21	0.1%
Arrendadora	392	3%	115	7%	741	12%	2,042	30%	289	6%	0	0%	3,578	8.7%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>14,550</b>	<b>12%</b>	<b>1,599</b>	<b>20%</b>	<b>6,048</b>	<b>19%</b>	<b>6,841</b>	<b>14%</b>	<b>4,852</b>	<b>13%</b>	<b>7,301</b>	<b>53%</b>	<b>41,192</b>	<b>8.1%</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

### Plazo de Colocación

Millones de Pesos, datos al cierre de diciembre 2018

dic-18	Plazo Colocación											TOTAL		
	Menor a 1 año	%	> 1 a 2 años	%	> 2 a 3 años	%	> 3 a 5 años	%	> 5 a 10 años	%	> 10 años	%	Exposición	Concentración
Agro clientes	2,190	14%	153	9%	171	3%	570	10%	716	20%	1	0%	3,801	10.1%
Agro programas	1,281	8%	44	3%	81	2%	872	16%	579	16%	0	0%	2,857	7.6%
Agro industria	1,652	11%	56	3%	179	4%	384	7%	101	3%	294	4%	2,666	7.1%
PyME	143	1%	18	1%	42	1%	210	4%	120	3%	1	0%	533	1.4%
Empresa	483	3%	58	4%	104	2%	154	3%	151	4%	0	0%	949	2.5%
Empresa Mediana	2,462	16%	124	8%	449	9%	482	9%	431	12%	0	0%	3,948	10.5%
Empresa Grande	1,731	11%	373	23%	153	3%	213	4%	0	0%	0	0%	2,470	6.5%
Entidad Financiera	1,549	10%	514	31%	884	18%	682	12%	5	0%	0	0%	3,634	9.6%
Corporativo	2,157	14%	25	2%	95	2%	973	17%	170	5%	0	0%	3,420	9.1%
Gobierno y Organismos	1,171	8%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1,171	3.1%
Puente e Inmobiliario	211	1%	248	15%	929	18%	794	14%	1,047	29%	91	1%	3,319	8.8%
Hip. en coparticipación	0	0%	0	0%	21	0%	42	1%	0	0%	4,669	70%	4,733	12.5%
Hip. Mercado abierto	9	0%	10	1%	3	0%	10	0%	279	8%	1,616	24%	1,927	5.1%
Mejora de vivienda	1	0%	17	1%	1,918	38%	204	4%	19	1%	4	0%	2,162	5.7%
Comercial/Preferente	97	1%	1	0%	3	0%	2	0%	14	0%	3	0%	120	0.3%
Privada	29	0%	0	0%	1	0%	0	0%	9	0%	0	0%	39	0.1%
Arrendadora	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0.0%
<b>Grupo Financiero</b>	<b>15,165</b>	<b>12%</b>	<b>1,640</b>	<b>19%</b>	<b>5,032</b>	<b>22%</b>	<b>5,591</b>	<b>12%</b>	<b>3,642</b>	<b>17%</b>	<b>6,678</b>	<b>55%</b>	<b>37,748</b>	<b>8.5%</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Indicadores de Calidad de la Cartera de Crédito

Morosidad y Reservas de Crédito  
Millones de Pesos

Línea de Negocio	Exposición Total			Cartera Vencida			% IMOR Neto			Reserva			% Rvas.			% ICOR		
	dic-18	sep-19	dic-19	dic-18	sep-19	dic-19	dic-18	sep-19	dic-19	dic-18	sep-19	dic-19	dic-18	sep-19	dic-19	dic-18	sep-19	dic-19
Agro clientes	3,801	3,155	3,733	113	121	130	3.0%	3.8%	3.5%	72	87	78	1.9%	2.8%	2.1%	64%	72%	60%
Agro programas	2,857	2,602	1,936	77	164	213	2.7%	6.3%	11.0%	27	61	61	1.0%	2.3%	3.1%	35%	37%	29%
Agro industria	2,666	2,583	3,253	139	171	182	5.2%	6.6%	5.6%	78	112	106	2.9%	4.4%	3.2%	56%	66%	58%
Empresa	1,482	1,262	1,244	170	216	190	11.5%	17.1%	15.3%	92	109	94	6.2%	8.6%	7.6%	54%	50%	50%
Empresa Mediana	3,948	4,401	4,476	166	231	197	4.2%	5.3%	4.4%	122	178	162	3.1%	4.0%	3.6%	73%	77%	83%
Empresa Grande	2,470	2,726	2,104	35	34	37	1.4%	1.3%	1.7%	39	40	37	1.6%	1.5%	1.8%	110%	117%	102%
Entidad Financiera	3,634	3,407	3,822	4	13	13	0.1%	0.4%	0.3%	39	37	42	1.1%	1.1%	1.1%	1060%	279%	329%
Corporativo	3,420	3,802	4,126	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	29	30	44	0.8%	0.8%	1.1%	>100%	>100%	>100%
Gobierno y Organismos	1,171	556	829	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	5	3	4	0.5%	0.5%	0.5%	>100%	>100%	>100%
Puente e Inmobiliario	3,319	3,405	3,486	5	9	9	0.1%	0.3%	0.3%	21	15	16	0.6%	0.4%	0.5%	443%	161%	166%
Hip. en coparticipación	4,733	4,959	6,269	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	126	128	172	2.7%	2.6%	2.8%	>100%	>100%	>100%
Hip. Mercado abierto	1,927	2,374	2,599	59	59	97	3.1%	2.5%	3.7%	32	35	33	1.7%	1.5%	1.3%	54%	59%	34%
Mejora de vivienda	2,162	2,237	1,810	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	15	7	6	0.7%	0.3%	0.3%	>100%	>100%	>100%
Comercial/Preferente	120	121	90	0	1	1	0.3%	0.7%	0.8%	3	2	2	2.4%	2.0%	2.7%	835%	301%	332%
Privada	39	21	23	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0.1%	0.2%	0.2%	>100%	>100%	>100%
Intercompañías	881	966	1,049	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	4	14	19	0.5%	1.5%	1.8%	>100%	>100%	>100%
<b>Banco</b>	<b>38,629</b>	<b>38,579</b>	<b>40,849</b>	<b>769</b>	<b>1,020</b>	<b>1,068</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.6%</b>	<b>2.6%</b>	<b>703</b>	<b>860</b>	<b>877</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.1%</b>	<b>91%</b>	<b>84%</b>	<b>82%</b>
<b>Arrendadora</b>	<b>3,422</b>	<b>3,578</b>	<b>3,919</b>	<b>64</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.3%</b>	<b>73</b>	<b>91</b>	<b>95</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.6%</b>	<b>2.4%</b>	<b>115%</b>	<b>109%</b>	<b>105%</b>
<b>Grupo Financiero</b>	<b>41,171</b>	<b>41,192</b>	<b>43,719</b>	<b>833</b>	<b>1,104</b>	<b>1,158</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.6%</b>	<b>777</b>	<b>951</b>	<b>972</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.2%</b>	<b>93%</b>	<b>86%</b>	<b>84%</b>

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

### Cartera por Línea de Negocio (Vigente/Moroso/Emplemado/ Vencida)

Millones de Pesos

Línea de Negocio	sep-19					dic-19				
	Vigente	Morosa	Emplemada	Vencida	Promedio de meses en vencida	Vigente	Morosa	Emplemada	Vencida	Promedio de meses en vencida
Agro clientes	2,473	435	127	121	17	3,198	341	63	130	15
Agro programas	1,630	638	170	164	15	1,594	128	1	213	16
Agro industria	2,035	126	251	171	38	2,727	288	57	182	36
PyME	243	82	50	49	21	299	42	3	39	21
Empresa	446	54	172	167	22	672	37	1	151	24
Empresa Mediana	3,444	468	258	231	16	4,039	231	9	197	17
Empresa Grande	2,609	48	34	34	29	1,919	149	0	37	18
Entidad Financiera	3,321	60	13	13	39	3,781	28	0	13	48
Corporativo	3,675	127	0	0	0	4,126	0	0	0	0
Gobierno y Organismos	372	183	0	0	0	456	373	0	0	0
Puente e Inmobiliario	3,286	104	5	9	62	3,412	65	0	9	65
Hip. en coparticipación	4,959	0	0	0	0	6,269	0	0	0	0
Hip. Mercado abierto	2,120	195	0	59	23	2,327	175	0	97	17
Mejora de vivienda	2,237	0	0	0	0	1,810	0	0	0	0
Comercial/Preferente	120	0	0	1	5	89	0	0	1	6
Privada	21	0	0	0	0	23	0	0	0	0
Intercompañías	966	0	0	0	0	1,049	0	0	0	0

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

\*\* Emplemada con créditos vigentes con PI 100%

Promedio ponderado por saldo contable

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Cartera por Grado de Riesgo

Millones de Pesos

Tipo de Cartera	Grado de Riesgo	sep-19				dic-19				Δ Reserva
		Exposición	%	Reserva	%	Exposición	%	Reserva	%	
CARTERA VIGENTE	A1	22,354	64%	81	0.4%	22,721	60%	78	0.3%	-3
	A2	5,335	15%	56	1.0%	6,182	16%	62	1.0%	7
	B1	1,806	5%	26	1.4%	2,285	6%	32	1.4%	6
	B2	3,134	9%	45	1.4%	3,608	10%	51	1.4%	6
	B3	1,500	4%	34	2.2%	1,732	5%	41	2.4%	7
	C1	526	2%	17	3.3%	938	2%	36	3.8%	18
	C2	156	0%	11	7.3%	169	0%	12	7.0%	0
	D	82	0%	17	20.6%	197	1%	42	21.4%	12
E	67	0%	39	57.4%	91	0%	52	56.7%	13	
<b>TOTAL</b>		<b>35,038</b>	<b>100%</b>	<b>339</b>	<b>1.0%</b>	<b>37,923</b>	<b>100%</b>	<b>406</b>	<b>1.1%</b>	<b>67</b>
CARTERA MOROSA	A1	1,317	52%	5	0.4%	1,051	57%	4	0.4%	-1
	A2	312	12%	3	1.1%	43	2%	0	0.8%	-3
	B1	63	2%	1	1.6%	27	1%	0	1.4%	-1
	B2	163	6%	4	2.2%	18	1%	0	1.5%	-3
	B3	166	7%	6	3.7%	273	15%	10	3.5%	3
	C1	182	7%	11	6.2%	187	10%	13	6.9%	2
	C2	226	9%	27	12.0%	223	12%	24	10.6%	-3
	D	93	4%	27	29.4%	36	2%	7	20.0%	-20
E	0	0%	0	81.0%	0	0%	0	0%	0	
<b>TOTAL</b>		<b>2,521</b>	<b>100%</b>	<b>85</b>	<b>3.4%</b>	<b>1,857</b>	<b>100%</b>	<b>58</b>	<b>3.1%</b>	<b>-27</b>
EMPROBLEMADA	A1	13	17%	0	0.0%	60	45%	0	0.2%	0
	A2	0	0%	0		0	0%	0		0
	B1	0	0%	0		0	0%	0		0
	B2	0	0%	0		0	0%	0		0
	B3	0	0%	0		0	0%	0		0
	C1	1	1%	0	9.7%	0	0%	0		0
	C2	0	0%	0		0	0%	0		0
	D	65	82%	13	20.4%	74	55%	17	23.2%	4
E	0	0%	0		0	0%	0		0	
<b>TOTAL</b>		<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>	<b>16.9%</b>	<b>135</b>	<b>100%</b>	<b>17</b>	<b>23.4%</b>	<b>4</b>
CARTERA VENCIDA	A1	100	10%	0	0.2%	148	14%	0	0.1%	0
	A2	0	0%	0	1.1%	3	0%	0	1.2%	0
	B1	0	0%	0		2	0%	0	1.9%	0
	B2	0	0%	0		3	0%	0	2.1%	0
	B3	3	0%	0	4.4%	4	0%	0	3.3%	0
	C1	12	1%	1	6.7%	5	0%	0	7.5%	0
	C2	27	3%	3	10.7%	45	4%	5	10.1%	2
	D	680	67%	259	38.1%	683	64%	256	37.5%	-3
E	199	19%	174	87.4%	175	16%	152	86.9%	-22	
<b>TOTAL</b>		<b>1,020</b>	<b>100%</b>	<b>436</b>	<b>42.8%</b>	<b>1,068</b>	<b>100%</b>	<b>413</b>	<b>38.7%</b>	<b>-23</b>

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

\*\* Emprobada con créditos vigentes con PI 100%

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Variación de Reservas por Línea de Negocio (incluye eliminaciones)

Millones de Pesos

Línea de Negocio	sep-19				dic-19				Castigos/ Eliminaciones	Δ Reservas	Δ Cartera Vencida
	Exposición	Reserva	Cartera Vencida	ICOR	Exposición	Reserva	Cartera Vencida	ICOR			
Agro clientes	3,155	87	121	72%	3,733	78	130	60%	12.3	-8.8	9.7
Agro programas	2,602	61	164	37%	1,936	61	213	29%	0.0	0.0	48.5
Agro industria	2,583	112	171	66%	3,253	106	182	58%	9.3	-6.9	11.0
Empresa	1,262	109	216	50%	1,244	94	190	50%	22.0	-14.4	-26.0
Empresa Mediana	4,401	178	231	77%	4,476	162	197	83%	30.8	-15.8	-34.5
Empresa Grande	2,726	40	34	117%	2,104	37	37	102%	0.0	-3.2	2.2
Entidad Financiera	3,407	37	13	279%	3,822	42	13	329%	0.5	4.6	-0.6
Corporativo	3,802	30	0	0%	4,126	44	0	0%	0.0	13.5	0.0
Gobierno y Organismos	556	3	0	0%	829	4	0	0%	0.0	1.0	0.0
Puente e Inmobiliario	3,405	15	9	161%	3,486	16	9	166%	0.0	0.5	0.0
Hip. en coparticipación	4,959	128	0	0%	6,269	172	0	0%	0.0	44.3	0.0
Hip. Mercado abierto	2,374	35	59	59%	2,599	33	97	34%	0.0	-1.9	38.1
Mejora de vivienda	2,237	7	0	0%	1,810	6	0	0%	0.0	-0.3	0.0
Comercial/Preferente	121	2	1	301%	90	2	1	332%	0.0	-0.1	-0.1
Privada	21	0	0	0%	23	0	0	0%	0.0	0.0	0.0
Intercompañías	966	14	0	0%	1,049	19	0	0%	0.0	4.8	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>38,579</b>	<b>860</b>	<b>1,020</b>	<b>84.3%</b>	<b>40,849</b>	<b>877</b>	<b>1,068</b>	<b>82.1%</b>	<b>74.9</b>	<b>17.3</b>	<b>48.2</b>
<b>Arrendadora</b>	<b>3,578</b>	<b>91</b>	<b>83</b>	<b>109.4%</b>	<b>3,919</b>	<b>95</b>	<b>90</b>	<b>105.3%</b>	<b>0.0</b>	<b>3.3</b>	<b>6.4</b>
<b>GRUPO FINANCIERO</b>	<b>41,192</b>	<b>951</b>	<b>1,104</b>	<b>86.2%</b>	<b>43,719</b>	<b>972</b>	<b>1,158</b>	<b>83.9%</b>	<b>74.9</b>	<b>20.7</b>	<b>54.6</b>

\* El detalle de arrendadora se estará trabajando durante 2020.

\*\* GBFX+ w/ Daciones-Adjudicaciones

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Cartera por Entidad Federativa

Millones de Pesos

Entidad Federativa	sep-19					dic-19					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
AGUASCALIENTES	0.02	0.0%	0.01	0.0%	40%	0.02	0.0%	0.01	0.0%	40%	0.00
BAJA CALIFORNIA	8.05	0.8%	3.30	0.8%	41%	7.91	0.7%	3.88	0.9%	49%	0.58
BAJA CALIFORNIA SUR	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CAMPECHE	15.57	1.5%	4.70	1.1%	30%	14.44	1.4%	3.78	0.9%	26%	-0.91
CHIAPAS	39.34	3.9%	13.28	3.0%	34%	42.22	4.0%	13.74	3.3%	33%	0.46
CHIHUAHUA	67.44	6.6%	25.24	5.8%	37%	66.54	6.2%	25.82	6.2%	39%	0.58
CIUDAD DE MEXICO	244.49	24.0%	108.97	25.0%	45%	228.08	21.3%	106.10	25.7%	47%	-2.87
COAHUILA	32.60	3.2%	17.79	4.1%	55%	18.34	1.7%	7.58	1.8%	41%	-10.21
COLIMA	8.05	0.8%	2.82	0.6%	35%	8.05	0.8%	2.82	0.7%	35%	0.00
DURANGO	4.83	0.5%	2.01	0.5%	42%	7.18	0.7%	2.98	0.7%	41%	0.97
EXTRANJERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
GUANAJUATO	11.75	1.2%	4.61	1.1%	39%	35.40	3.3%	15.01	3.6%	42%	10.40
GUERRERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
HIDALGO	3.36	0.3%	1.50	0.3%	45%	7.87	0.7%	3.40	0.8%	43%	1.90
JALISCO	84.13	8.2%	39.28	9.0%	47%	84.33	7.9%	41.49	10.0%	49%	2.21
MEXICO	117.98	11.6%	58.55	13.4%	50%	111.76	10.5%	54.43	13.2%	49%	-4.13
MICHOACAN	11.45	1.1%	2.68	0.6%	23%	15.60	1.5%	4.60	1.1%	30%	1.92
MORELOS	8.21	0.8%	5.77	1.3%	70%	4.81	0.5%	2.38	0.6%	49%	-3.39
NAYARIT	13.90	1.4%	5.87	1.3%	42%	15.02	1.4%	5.93	1.4%	40%	0.06
NUEVO LEON	72.92	7.1%	26.05	6.0%	36%	75.35	7.1%	16.39	4.0%	22%	-9.66
OAXACA	5.63	0.6%	2.74	0.6%	49%	5.63	0.5%	2.70	0.7%	48%	-0.03
PUEBLA	45.60	4.5%	24.77	5.7%	54%	42.03	3.9%	14.19	3.4%	34%	-10.58
QUERETARO	15.44	1.5%	12.18	2.8%	79%	8.96	0.8%	7.46	1.8%	83%	-4.73
QUINTANA ROO	3.80	0.4%	1.10	0.3%	29%	10.18	1.0%	2.27	0.5%	22%	1.17
SAN LUIS POTOSI	0.34	0.0%	0.18	0.0%	52%	1.19	0.1%	0.25	0.1%	21%	0.07
SINALOA	19.44	1.9%	6.51	1.5%	33%	24.23	2.3%	8.08	2.0%	33%	1.58
SONORA	16.15	1.6%	4.77	1.1%	30%	16.07	1.5%	4.95	1.2%	31%	0.17
TABASCO	37.62	3.7%	7.80	1.8%	21%	38.31	3.6%	7.32	1.8%	19%	-0.48
TAMAULIPAS	40.42	4.0%	13.31	3.1%	33%	87.09	8.2%	13.67	3.3%	16%	0.35
TLAXCALA	7.35	0.7%	5.28	1.2%	72%	7.35	0.7%	5.22	1.3%	71%	-0.06
VERACRUZ	41.60	4.1%	23.71	5.4%	57%	38.27	3.6%	23.92	5.8%	62%	0.21
YUCATAN	38.60	3.8%	10.09	2.3%	26%	42.07	3.9%	11.55	2.8%	27%	1.46
ZACATECAS	4.06	0.4%	1.41	0.3%	35%	4.02	0.4%	1.40	0.3%	35%	-0.01
<b>TOTAL</b>	<b>1,020.16</b>	<b>100.0%</b>	<b>436.27</b>	<b>100.0%</b>	<b>43%</b>	<b>1,068.32</b>	<b>100.0%</b>	<b>413.30</b>	<b>100.0%</b>	<b>39%</b>	<b>-22.97</b>

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

\*\* Emproblemada con créditos vigentes con PI 100%

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## Cartera por Entidad Federativa

Millones de Pesos

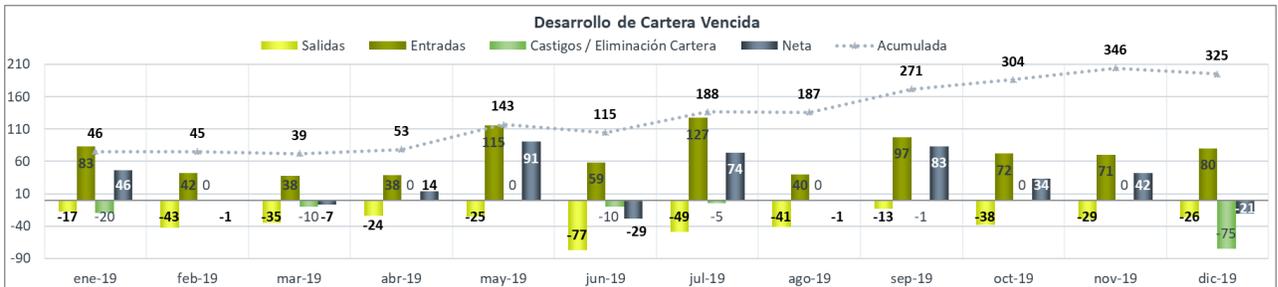
Entidad Federativa	Cartera Emplemada					sep-19					dic-19					Δ Reserva
	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	Exposición	Dist. %	Reserva	Dist. %	% Reserva	
BAJA CALIFORNIA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
BAJA CALIFORNIA SUR	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
CAMPECHE	9.06	11.5%	2.81	21.1%	31%	9.06	6.8%	2.81	16.1%	31%	9.06	6.8%	2.81	16.1%	31%	0.00
CHIAPAS	5.23	6.6%	0.00	0.0%	0%	4.86	3.6%	0.00	0.0%	0%	4.86	3.6%	0.00	0.0%	0%	0.00
CHIHUAHUA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	45%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	45%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	45%	0.00
CIUDAD DE MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
COAHUILA DE ZARAGOZA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
COLIMA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
DURANGO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	1.68	1.3%	0.00	0.0%	0%	1.68	1.3%	0.00	0.0%	0%	0.00
EXTRANJERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
GUANAJUATO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
GUERRERO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
HIDALGO	0.13	0.2%	0.05	0.4%	35%	0.13	0.1%	0.05	0.3%	35%	0.13	0.1%	0.05	0.3%	35%	0.00
JALISCO	4.70	6.0%	0.00	0.0%	0%	10.53	7.9%	2.00	11.5%	19%	10.53	7.9%	2.00	11.5%	19%	2.00
MEXICO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MICHOACAN	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
MORELOS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
NAYARIT	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
NUEVO LEON	1.63	2.1%	0.00	0.0%	0%	4.70	3.5%	0.87	5.0%	19%	4.70	3.5%	0.87	5.0%	19%	0.87
OAXACA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
PUEBLA	0.92	1.2%	0.09	0.7%	10%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	-0.09
QUERETARO DE ARTEAGA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
QUINTANA ROO	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
SAN LUIS POTOSI	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.85	0.6%	0.00	0.0%	0%	0.85	0.6%	0.00	0.0%	0%	0.00
SINALOA	55.38	70.3%	10.11	75.8%	18%	93.84	70.0%	10.95	62.9%	12%	93.84	70.0%	10.95	62.9%	12%	0.84
SONORA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
TABASCO	1.74	2.2%	0.27	2.0%	16%	2.06	1.5%	0.72	4.1%	35%	2.06	1.5%	0.72	4.1%	35%	0.45
TAMAULIPAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	6.04	4.5%	0.01	0.0%	0%	6.04	4.5%	0.01	0.0%	0%	0.01
TLAXCALA	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
VERACRUZ	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
YUCATAN	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.32	0.2%	0.00	0.0%	0%	0.32	0.2%	0.00	0.0%	0%	0.00
ZACATECAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0%	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>	<b>17%</b>	<b>134</b>	<b>100%</b>	<b>17</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>	<b>134</b>	<b>100%</b>	<b>17</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>	<b>4.08</b>

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

\*\* Emplemada con créditos vigentes con PI 100%

El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

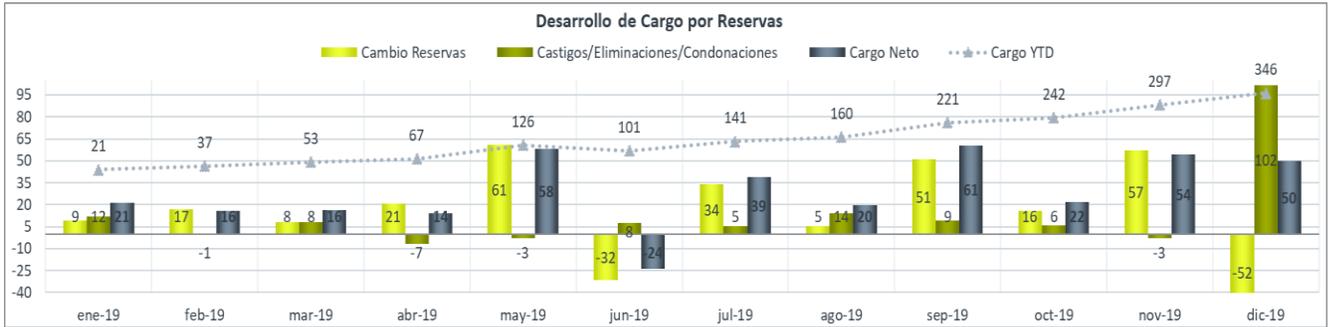
## Desarrollo de Cartera Vencida



El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

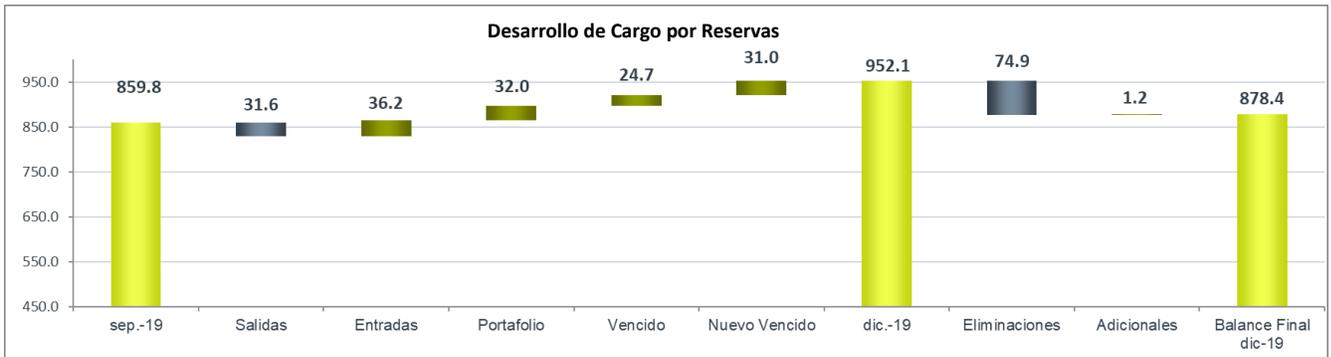
## Desarrollo de Cargo por Reservas

### Anual



El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

### Trimestral



El detalle de Arrendadora en este formato se está preparando y se reportará en el transcurso de 2020

## 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.

## Exposición al Riesgo de Liquidez

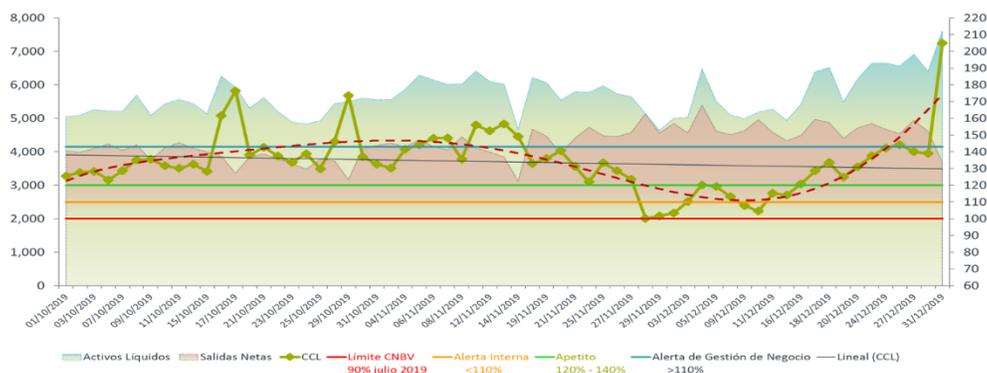
Como parte de la estrategia de mantener Activos Líquidos suficientes en el portafolio de Tesorería para cubrir las posibles Salidas de Efectivo, el monto del Buffer de Liquidez se ha mantenido por arriba de 3,250 mdp. Dicho monto fue determinado a través del análisis histórico de Salidas Netas Esperadas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

## Información Cuantitativa

### Histórico Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

Millones de Pesos

Banco	dic-18	jun-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Promedio últimos 3 meses
<b>Coeficiente de Cobertura de liquidez (CCL)</b>	<b>125%</b>	<b>214%</b>	<b>136%</b>	<b>132%</b>	<b>102%</b>	<b>205%</b>	<b>134%</b>
Activos Líquidos	4,490.96	4,907.55	2,385.91	5,549.05	4,633.80	7,599.00	5,667.16
Salidas de Efectivo	7,505.09	7,241.50	7,028.67	8,305.58	8,532.39	8,862.23	8,179.82
Entradas de Efectivo	3,815.95	4,944.03	5,271.50	4,098.74	3,974.47	5,153.82	3,913.00
Salidas Netas	3,689.14	2,297.46	1,757.17	4,206.84	4,557.92	3,708.41	4,266.82



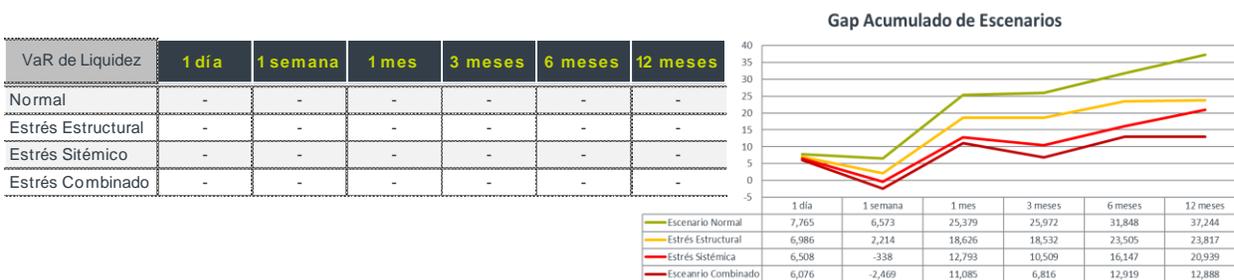
**Activos Líquidos**  
Millones de Pesos

Activos Líquidos Banco	dic-18	jun-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Promedio últimos 3 meses
<b>Total de Activos Líquidos</b>	4,637.61	5,247.06	2,633.65	5,781.92	4,900.71	7,858.45	6,180.36
<b>Activos de Nivel 1</b>	<b>4,557.90</b>	<b>4,568.05</b>	<b>2,067.73</b>	<b>5,316.64</b>	<b>4,367.47</b>	<b>7,340.12</b>	<b>5,674.74</b>
Caja	18.88	16.35	19.27	22.01	23.91	22.97	22.96
Depósitos en Banco de México	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Regulación Monetaria	657.81	657.81	657.81	657.81	657.81	657.81	657.81
Otros Depósitos no otorgados en garantía	694.49	229.40	209.22	1,246.80	110.56	2,927.19	1,428.18
Títulos de Deuda	3,186.73	3,664.49	1,181.43	3,390.02	3,575.19	3,732.16	3,565.79
<b>Portafolio de Tesorería (Buffer de Liquidez)</b>							
MXN (Gobierno Federal)	2,604.17	2,229.81	97.16	2,431.56	2,598.47	2,979.06	2,669.70
USD (Treasury Bills)	582.55	1,434.68	1,084.27	958.46	976.72	753.10	896.09
<b>Activos de Nivel 2A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100.63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Títulos de Deuda	-	-	100.63	-	-	-	-
<b>Activos de Nivel 2B</b>	<b>79.71</b>	<b>679.01</b>	<b>465.29</b>	<b>465.29</b>	<b>533.25</b>	<b>518.33</b>	<b>505.62</b>
Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-	-	-	-	-	-	-
Distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	79.71	679.01	465.29	465.29	533.25	518.33	505.62

**ALM, Riesgo de Liquidez (VaR de Liquidez)**

Millones de Pesos

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



**Riesgo de Tasa de Interés en el Balance**

**Información Cualitativa**

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

## **Administración de Riesgo de Tasa de Interés en el Balance**

---

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

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

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

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

### **Estrategia de Cobertura de Derivados**

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

#### ➤ **Coberturas de Flujos de Efectivo**

Si bien, el crédito comercial a tasa flotante representa la mayor porción de la cartera de crédito del Grupo, la cartera a tasa fija, en particular la asociada al crédito destinado a la vivienda, y en menor proporción al arrendamiento, ha

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

### Gestión de Efectividad y Calidad Crediticia en Operaciones de Cobertura

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

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

- Que la contraparte cuente con al menos, dos calificaciones de agencias de calificación reconocidas (Moody's, S&P, Fitch y HR Ratings), mínimas de BBB+
- Que cuente con un índice de capitalización igual o mayor a 10.5%
- Que el índice de cobertura de liquidez se encuentre por arriba del requerimiento regulatorio local
- Que el índice de morosidad de cartera sea menor o igual a 5%
- Que el índice de cobertura de reservas a cartera vencida sea de cuando menos el 80%

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

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

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

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

### **Sensibilidad Asociada a Carteras de Crédito a Tasa Fija**

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

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  $\Delta P$  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  $\Delta F$  es la variable independiente.

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

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

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

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

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

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

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

### **Sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Económico del Balance**

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

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

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

Actualmente la metodología considera un movimiento paralelo de 100pb en las tasas; para lograr un cálculo más preciso, 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  $\pm 100$ 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.

## Información Cuantitativa

### Sensibilidad a Tasa de Balance

Miles de Pesos

Cartera	Bucket	Saldo	Tasa	Sensibilidad
Arrendadora	9 meses	3,000,053	15.42	- 245
Cobertura	0.9 años	278,339	9.07	51
Nafin	0.5 años	136,111	9.40	15
<b>Sensibilidad Remanente Arrendadora</b>				<b>- 179</b>
Hipotecaria	6.9 años	8,786,429		4,811
Cobertura	6.5 años	8,405,000	7.52	4,473
<b>Sensibilidad Remanente Hipotecaria</b>				<b>-338</b>
Banco (comercial)	18 años	2,286,635	12.57	- 456
Mejoravit	11 meses	1,793,482	12.95	- 171
Cobertura	16 años	206,573	6.69	59
Captación a Plazo	2 meses	13,297,529	7.73	276
<b>Sensibilidad Remanente Resto Banco</b>				<b>- 291</b>
Activos GF	4.3 años	15,866,599	6.19	- 5,683
Pasivos GF	2 meses	13,433,640	7.75	291
Coberturas GF	6.2 años	8,889,912	7.55	4,583
<b>Sensibilidad Remanente Grupo Financiero</b>				<b>-809</b>

Grupo Financiero	dic-18	jun-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Promedio últimos 3 meses
Activos GF	- 3,769	- 4,123	- 4,792	- 4,886	- 5,445	- 5,683	- 5,338
Pasivos GF	217	293	269	265	251	291	269
Coberturas GF	3,472	4,712	4,760	4,720	4,626	4,583	4,643
<b>Sensibilidad</b>	<b>- 80</b>	<b>882</b>	<b>237</b>	<b>99</b>	<b>- 569</b>	<b>- 809</b>	<b>- 426</b>

**Detalles de Coberturas Contables y Evaluación de Contrapartes**

Millones de Pesos

Contraparte	Diciembre- 2019						Septiembre- 2019					
	Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total		Flujo de Efectivo		Valor Razonable		Total	
	#		#	Nocion	#	Nocional	#		#	Nocional	#	Nocional
BANAMEX	11	1976	1	83	12	2,059	11	1981	1	85	12	2,066
BANCOMER	11	1637	1	78	12	1,745	11	1637	1	89	12	1,726
GOLDMAN SACHS	8	2,920	0	-	8	2,920	8	2,920	0	-	8	2,920
JP MORGAN	6	1,965	0	-	6	1,965	6	1,965	0	-	6	1,965
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>8,498</b>	<b>2</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	<b>8,659</b>	<b>36</b>	<b>8,503</b>	<b>2</b>	<b>174</b>	<b>38</b>	<b>8,677</b>

**Coberturas Flujos de Efectivo**

Millones de Pesos

Contraparte	Fecha de contratación	Nocional Contratado	Saldo Remanente al Cierre	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%	208%	0.8%	321%
BANAMEX	07/10/2016	200	200	mxAAA	AAA	13.6%	208%	0.8%	304%
BANAMEX	18/01/2017	56	44	mxAAA	AAA	14.4%	158%	0.8%	292%
BANAMEX	13/02/2017	87	49	mxAAA	AAA	14.6%	158%	0.9%	273%
BANAMEX	07/09/2017	450	450	mxAAA	AAA	14.4%	134%	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	14.0%	135%	1.4%	188%
<b>Total BANAMEX</b>		<b>2,026</b>	<b>1,976</b>						
BANCOMER	10/08/2015	100	100	mxAAA	AAA	14.8%	86%	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	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%	2.3%	130%
BANCOMER	07/10/2016	250	250	mxAAA	AAA	13.8%	122%	2.3%	131%
BANCOMER	11/01/2017	150	150	mxAAA	AAA	13.7%	124%	2.2%	132%
BANCOMER	20/06/2019	200	200	mxAAA	AAA	14.2%	196%	2.1%	133%
BANCOMER	20/06/2019	300	300	mxAAA	AAA	14.2%	196%	2.1%	133%
<b>Total BANCOMER</b>		<b>1,637</b>	<b>1,637</b>						
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	09/05/2017	95	95	mxAAA	AAA	175.2%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	13/04/2018	400	400	mxAAA	AAA	28.9%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	23/10/2018	700	700	mxAAA	AAA	35.5%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	18/12/2018	100	100	mxAAA	AAA	35.6%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	21/12/2018	75	75	mxAAA	AAA	38.2%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	31/12/2018	75	75	mxAAA	AAA	38.2%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	13/03/2019	1,175	1,175	mxAAA	AAA	30.1%	N.D.	N.D.	N.D.
GOLDMAN SACHS MEXICO CASA DE	19/06/2019	300	300	mxAAA	AAA	24.4%	N.D.	N.D.	N.D.
<b>Total GOLDMAN SACHS CASA DE BOLSA</b>		<b>2,920</b>	<b>2,920</b>						
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%	636%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	07/09/2017	450	450	mxAAA	AAA	25.0%	134%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	13/04/2018	400	400	mxAAA	AAA	27.7%	248%	0.0%	N.D.
JP MORGAN	19/06/2019	200	200	mxAAA	AAA	17.2%	196%	0.0%	N.D.
<b>Total JP MORGAN</b>		<b>1,965</b>	<b>1,965</b>						
<b>Total General</b>		<b>8,548</b>	<b>8,498</b>						

**Coberturas Valor Razonable**

Millones de Pesos

Contraparte	Fecha de contratación	Nocional Contratado	Saldo Remanente al Cierre	Calificación		ICAP	CCL	IMOR	ICOR a CV
				S&P	FITCH				
BANAMEX	12/01/2017	101	83	mxAAA	AAA	14.4%	158%	0.8%	292%
<b>Total BANAMEX</b>		<b>101</b>	<b>83</b>						
BANCOMER	04/02/2016	250	78	mxAAA	AAA	14.3%	118%	2.4%	128%
<b>Total BANCOMER</b>		<b>250</b>	<b>78</b>						
<b>Total</b>		<b>351</b>	<b>161</b>						

## Sensibilidad en el Margen Financiero

Millones de Pesos

Considerando el Balance y los flujos de efectivo, así como la curva de TIE a la fecha, el Margen Financiero presenta una Sensibilidad de -211 mdp ante un incremento paralelo de 100 pb en las tasas de interés.

Sensibilidad Margen Financiero	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	7 años	10 años	15 años	20 años
<b>GAP</b>	7.765	-37.086	-1.827	1512	1.480	1.250	1.828	3.015	5.148	1.698	3.224	1.443	2.125	949
<b>GAP acumulado</b>	7.765	-29.320	-30.936	-29.424	-27.944	-26.695	-24.866	-21.851	-16.704	-15.006	-11.781	-10.338	-8.213	-7.264
<b>(+100pb)</b>	0	-211	-187	-149	-122	-117	-99	-80	-57	-54	-36	-40	-40	-40
<b>(-100pb)</b>	0	211	187	149	122	117	99	80	57	54	36	40	40	40

## Valor Económico (VE) del Balance General

Millones de Pesos

Por otro lado, el Valor Económico del Balance General al cierre de diciembre es de 2,079 mdp, el cual se ve afectado conforme a los movimientos en las tasas.

	31/12/2019			30/11/2019		
	VP de flujos	+100 pb	-100 pb	VP de flujos	+100 pb	-100 pb
<b>VE Activo</b>	106.358	105.098	107.699	100.748	99.578	101.995
<b>VE Pasivo</b>	-104.279	-103.706	-104.875	-98.314	-97.819	-98.831
<b>Valor</b>	2.079	1.392	2.824	2.434	1.759	3.164
<b>Sensibilidad en el Valor Económico</b>		-687	745		-676	729

- Ante el incremento en las tasas de 100 pb el Valor Económico del Banco presenta una disminución de -687 mdp.
- En cambio con la disminución de las tasas en 100 pb el Valor Económico del Banco aumenta 745 mdp.

## Administración de Riesgo de Mercado

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

### Principios de Administración de Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

Las metodologías y parámetros utilizados para medir los riesgos se revisan periódicamente y se presentan para su aprobación ante el Comité de Administración Integral de Riesgos.

### **Principios de Administración de Riesgo de Crédito**

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

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

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

### ***Determinación de Líneas de Contraparte***

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

- Calidad Crediticia de la contraparte (evaluada a partir de calificaciones asignadas por Agencias Calificadoras)
- Nivel de Capitalización de la contraparte
- Factores Externos que afecten la reputación de la contraparte
- Nivel de Operatividad de la contraparte en el mercado
- Límites de concentración internamente establecidos para los distintos tipos de portafolios

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

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

### **Mitigación de Riesgo de Contraparte**

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

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

### **Estructura de Límites de Riesgos en Operaciones con Instrumentos Financieros**

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

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

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

1. Posición Global
2. Operaciones Tasas
  - 2.1. Portafolio de Carry
  - 2.2. Portafolio de Trading
  - 2.3. Intermediación Derivados de Tasas
3. Operaciones Capitales
  - 3.1. Disponible para la Venta
  - 3.2. Trading
4. Operaciones Cambios
  - 4.1. Posición abierta
  - 4.2. Trading
  - 4.3. Intermediación

### **Estructura de Gobierno de Riesgos de Mercado y Contraparte**

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

### **Medición y Seguimiento de Riesgo de Mercado**

---

Dado que no existe una única medida que capture todos los aspectos del riesgo de mercado, Banco BX+ utiliza distintas medidas de riesgo, incluyendo el Valor en Riesgo (*VaR*, por sus siglas en inglés),

análisis de escenarios y pruebas de estrés, así como otras medidas no estadísticas como sensibilidades de tasas (*DV01*), posición neta abierta con operaciones con divisas y medidas de sensibilidad para opciones (*griegas*).

### **Cuantificación de VaR de Mercado**

Banco BX+ calcula el *VaR* a través de un enfoque de simulación histórica. La posición actual se reevalúa utilizando cambios diarios en los factores de riesgo observados durante los últimos 252 días, es decir, generando una distribución de 251 rendimientos diarios determinados a partir de información empírica.

Distintas medidas de *VaR* se calculan para los distintos portafolios de deuda, divisas y derivados, a nivel entidad y a nivel consolidado del Grupo Financiero. El valor global del *VaR* incluye todos los portafolios y los distintos tipos de riesgo, permitiendo un efecto de diversificación entre éstos. El modelo está calibrado para generar una métrica de *VaR* con un nivel de confianza del 99% a un horizonte de inversión de 1 día, lo que significa que tal métrica puede ser interpretada como la pérdida que será excedida en uno de cada 252 días de negociación.

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

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

### **Pruebas de desempeño del VaR de mercado: Backtesting**

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

### **Cuantificación de Sensibilidades**

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

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

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

## **Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés**

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

### **Pruebas de Sensibilidad**

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

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

### **Escenarios de Estrés**

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

- *Crisis Tequila*  
Tiene fundamento en las altas tasas de interés que se pudieron observar durante la crisis en México, que principalmente abarco el periodo de 1994 y 1995. Si bien este shock es el de mayor impacto, se contrapone a la probabilidad de ocurrencia, la cual se considera en menor escala, dadas las medidas precautorias, principalmente en el sector Financiero Mexicano.
- *Crisis Subprime*  
Considera los impactos que se tuvieron a nivel mundial en el periodo del 2008 y 2009, donde hubo movimientos considerables en las tasas de interés y mucha volatilidad en los tipos de cambio.
- *Análisis 2016 – 2018*  
Se toma como criterio de impacto el alza de tasas de Banxico como respuesta a los factores que han afectado principalmente la economía en México, como los incrementos que ha realizado la FED a su tasa de referencia. Si bien el impacto reportado en este análisis es inmediato, debe considerarse que a lo largo del periodo los impactos han alcanzado hasta 300 puntos base de incremento en algunos factores de referencia.

El Banco se encuentra en una etapa de fortalecimiento de sus metodologías de análisis de riesgos, en particular, el marco de medición y administración diaria e intra-día de Riesgos de Mercado y Contraparte, con el que se pretenden realizar análisis de sensibilidad y estrés (tipo *what if*) sobre las

posiciones al cierre de cada día, así como posiciones y exposiciones importantes que se detecten durante el transcurso de un día. Por ejemplo, en caso de opciones (u otros instrumentos no lineales), se revisará la máxima exposición “fuera del dinero” que se tuvo durante el mes, y con base en eso definir ciertos escenarios.

### **Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado**

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

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

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

### **Sistema de Información y Medición de Riesgo de Mercado**

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

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

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

### **Seguimiento Diario de Riesgo de Mercado**

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

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

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

## **Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito con Instrumentos Financieros**

---

### **Análisis y Administración de Riesgo Emisor**

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

### **Seguimiento Diario de Riesgo Emisor**

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

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

### **Análisis y Administración de Riesgo de Contraparte**

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

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

### **Cuantificación de Riesgo de Contraparte**

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

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

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

Dado lo anterior, en BX+ se está mejorando la metodología de cuantificación de la exposición de contraparte con productos derivados, con el objetivo de obtener métricas de *Exposición Esperada* y *Exposición Potencial Futura*. La metodología mencionada se comenzará a aplicar a partir de octubre de 2020.

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

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

### Seguimiento y Mitigación de Riesgo de Contraparte

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

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

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

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

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

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

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

### Seguimiento Diario de Riesgo de Contraparte

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

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

### Información Cuantitativa

VaR	4T18			2T19			3T19			4T19		
	Cierre	Promedio	Máximo									
Posición Global	1.09	1.11	1.78	5.89	4.00	6.04	4.66	6.13	9.73	5.88	4.64	6.03
Tasas - Portafolio de Carry	N/A	N/A	N/A	0.76	N/A	N/A	0.26	0.44	1.18	0.34	0.25	0.34
Tasas - Portafolio de Trading	N/A	N/A	N/A	3.63	N/A	N/A	4.60	5.18	7.45	8.03	7.09	12.32
Intermediación Derivados de Tasas	N/A	N/A	N/A	0	N/A	N/A	0	0	0	0	0	0
Portafolio Tesorería	0.36	0.32	0.41	0.19	0.24	0.37	0.02	0.17	1.04	0.02	0.02	0.02
Operaciones Cambios	0.66	0.81	1.55	0.31	0.25	0.68	0.51	0.08	0.51	0.15	0.36	0.71

*Cifras en millones de pesos*

Contraparte	MTM a favor de BX+	MTM BX+ Debe	MTM	Garantías Liquidas	Exposición Neta	Valor de Conversión a Riesgo Crediticio
BANCA MIFEL FIDEICOMISO 1914	7.3	-	7.3	-	7.3	7.9
BANCO CREDIT SUISSE (MÉXICO)	56.3	11.3	45.0	-	45.0	54.6
BANCO DE MEXICO (BANXICO)	0.01	410.2	-	410.2	-	149.0
BANCO JP MORGAN	43.8	129.9	-	86.1	-	80.6
BANCO NACIONAL DE MEXICO	23.6	106.6	-	82.9	-	53.4
BARCLAYS BANK MEXICO S.A.	60.4	71.6	-	11.2	-	84.9
BBVA BANCOMER	109.2	85.6	-	23.6	-	113.2
CB GOLDMAN SACHS MÉXICO	154.4	378.5	-	224.1	-	245.6
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDRES	30.2	19.9	-	10.3	-	27.7
JP MORGAN CHASE NA NEW YORK	138.6	49.0	-	89.6	-	147.2
SCOTIA BANK INVERLAT	3.1	2.9	-	0.1	-	3.6
CITIBANK NA LONDON	41.9	-	-	41.9	-	19.3
BANQUE NATIONALE DE PARIS (BNP) EUA	184.7	-	-	184.7	-	114.9
MORGAN STANLEY MEXICO CASA DE BOLSA SA DE CV	3.0	77.5	-	74.5	-	29.3
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	29.6	-	-	29.6	-	18.2
PF	0.1	-	-	0.1	-	0.2
PM	225.2	59.4	-	165.9	-	317.1
<b>Total</b>	<b>1,111.4</b>	<b>1,402.5</b>	<b>-</b>	<b>291.1</b>	<b>N/A</b>	<b>540.5</b>

Cifras en millones de pesos

Tipo	MTM Negociación	MTM Cobertura	Total
Opciones TC	-	-	-
Largo	59.7	-	59.7
Corto	-	59.7	-
Opciones Tasa	0.000002	-	0.000002
Largo	1.1	-	1.1
Corto	-	1.1	-
Forwards	20.6	-	20.6
Compra Forward	-	528.5	-
Venta Forward	549.1	-	549.1
Swaps	8.0	-	8.0
Recibe Variable	-	377.9	-
Recibe Fija	313.0	-	313.0
<b>Total</b>	<b>28.6</b>	<b>-</b>	<b>349.3</b>

Cifras en millones de pesos

Posición Accionaria

Posición Accionaria	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19	Dic 19
POSICION TOTAL LARGA	420	503.53	456	465	518
POSICION TOTAL CORTA	420	503.53	456	465	518
POSICION NETA DEL PORTAFOLIO	420	503.53	456	465	518
<b>Capital Requerido Total</b>	<b>126.9</b>	<b>152.22</b>	<b>137.7</b>	<b>140.7</b>	<b>156.69</b>

Sensibilidad	4T18			2T19			3T19			4T19		
	Cierre	Promedio	Máximo									
<b>Tasas - Portafolio de Carry</b>												
Sensibilidad Tasa	N/A	N/A	N/A	-0.04	N/A	N/A	-0.02	-0.04	-0.14	-0.04	-0.04	-0.15
Sensibilidad Sobretasa	-3.03	-2.33	-3.76	-3.05	-3.18	-3.82	-3.99	-3.27	-3.99	-5.04	-4.03	-5.04
<b>Tasas - Portafolio de Trading</b>												
Sensibilidad	N/A	N/A	N/A	-0.13	N/A	N/A	-0.14	-0.17	-0.36	-0.03	-0.11	-0.26
<b>Intermediación Derivados de Tasas</b>												
Sensibilidad	N/A	N/A	N/A	0	N/A	N/A	-0.002	-0.002	-0.002	-0.002	-0.003	-0.003
Vega	N/A	N/A	N/A	0	N/A	N/A	0	0	0	0	0	0
<b>Portafolio Tesorería</b>												
Sensibilidad Tasa Nominal	-0.04	-0.05	-0.08	-0.03	-0.03	-0.05	-0.01	-0.01	-0.02	0.00	0.00	-0.01
Sensibilidad Sobretasa	-0.39	-0.39	-0.83	-0.68	-0.58	-0.81	-0.64	-0.63	-0.69	-0.93	-0.69	-0.94
<b>Operaciones Cambios</b>												
Sensibilidad Tasa Nominal USD	N/A	N/A	N/A	0%	N/A	N/A	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vega	N/A	N/A	N/A	0	N/A	N/A	0	-0.002	-0.03	0	0	0

Cifras en millones de pesos

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

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía				
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 983	19199	USD	18665	2020	18573					
						2021	81					
						2022	5					
						2023	4					
						2024	2					
		VTAS 1005	19641	USD	19086	2025	0					
						2020	18994					
						2021	81					
						2022	5					
						2023	4					
CPAS .01	0	EUR	0	0	0	0						
							VTAS .01	0	EUR	0	0	0
							2019	0				
							2019	0				
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 89	2088	USD	1682	2020	399					
						2021	327					
						2022	349					
						2023	266					
						2024	272					
		VTAS 89	2088	USD	1682	2025	69					
						2020	399					
						2021	327					
						2022	349					
						2023	266					
CPAS 61	61	MXN	61	61	61	61						
							VTAS 61	61	MXN	61	61	
							2020	51				
							2024	11				

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
OPCIONES LIBOR	NEGOCIACION	CPAS CAP 60	1134	USD	1134	2020	51		
		CPAS FLOOR 60	1134	USD		2024	11		
		VTAS CAP 60	1134	USD		2025	1134		
		VTAS FLOOR 60	1134	USD		2025	1134		
		ACT 8660	8660	MXN		2025	1134		
						2025	1134		
						2020	670		
						2021	656		
						2022	547		
						2023	1497		
SWAPS	COBERTURA	ACT 8660	8660	MXN	11633	2024	1920		
					2025	281			
					2026	1985			
					2027	1055			
					2028	2615			
					2029	407			
					2020	701			
					2021	740			
					2022	622			
					2023	1553			
SWAPS	OTC	PAS 8660	8660	MXN	12011	2024	1966		
					2025	317			
					2026	2008			
					2027	1071			
					2028	2625			
					2029	408			
					2020	8272			
					2021	3018			
					2022	3430			
					2023	7747			
CCSSWAPS	OTC	ACT 23360	23360	MXN	28074	2024	1989		
					2025	157			
					2026	149			
					2027	142			
					2028	816			
					2029	2354			
					2020	8279			
					2021	3025			
					2022	3435			
					2023	7750			
CCSSWAPS	OTC	PAS 23360	23360	MXN	28105	2024	1992		
					2025	159			
					2026	150			
					2027	143			
					2028	817			
					2029	2355			
					2020	1639			
					2021	2241			
					2022	2213			

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
		ACT 277	5223	USD		17377	2023 1793		
		PAS 277					2024 9277		
							2025 253		
							2020 1626		
							2021 2231		
							2022 2205		
							2023 1788		
							2024 9274		
							2025 253		

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 50,000,000.00 en dólares y 1'007,575,000.00 en M.N.

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

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

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

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

Para las operaciones de Opciones de TASA LIBOR la operación más grande es por \$ 60,100,000.00 en dólares y 1'133,738,420.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones de CCSWAP la operación más grande es por \$ 200,000,000.00 en dólares y 3'799,000,000.00 en M.N.

## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

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

## Administración de Riesgo Operacional

### Metodología General para la Gestión del Riesgo Operacional

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

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

resultante de alguna contingencia o desviación en los mismos, afectaría sensiblemente a la organización.

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

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

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

#### ➤ **Riesgo Tecnológico**

El objetivo de la administración del Riesgo Tecnológico es gestionar las pérdidas o afectaciones potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros con los clientes del Banco. Lo anterior se realiza evaluando las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria a través del seguimiento de indicadores claves, así como a través del monitoreo periódico de los controles y el cumplimiento con las políticas; que permitan preservar la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada en los sistemas informáticos y de telecomunicaciones.

#### ➤ **Riesgo Legal**

La administración del Riesgo Legal se centra en la detección de las pérdidas o afectaciones potenciales por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables, y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Banco realiza. Para llevar a cabo esta gestión se desarrollan esquemas de monitoreo a despachos externos para la obtención de resultados alineados con las necesidades de negocio, además de reforzar la cultura de riesgos con el objetivo de reducir la incidencia de multas o sanciones por incumplimientos ante la autoridad.

### **Sistema de Administración de Riesgo Operacional**

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

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

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.

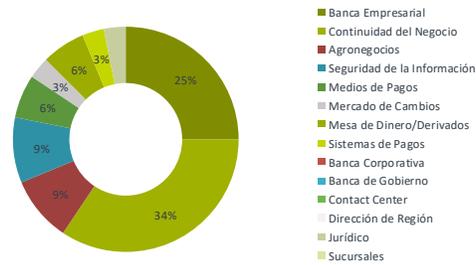
**Información Cuantitativa**

**Cuantificación y Exposición por Riesgo Operacional**

**Incidencias y Pérdidas Operacionales**

Durante el cuarto trimestre de 2019 se registraron ocho incidencias en el Banco, y el total de estos eventos en el año ascienden a 32. La distribución de incidencias del periodo en las distintas líneas de negocio se muestra a continuación:

**Incidencias por Línea de Negocio 2019**



Las incidencias se desglosan de la siguiente manera durante el 4T2019 y el acumulado del año:

		1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	Acum 2019
Banco	Banca Empresarial	4	4	0	0	8
	Continuidad del Negocio	0	3	1	7	11
	Agronegocios	0	2	1	0	3
	Seguridad de la Información	0	2	1	0	3
	Medios de Pagos	0	1	0	1	2
	Mercado de Cambios	1	0	0	0	1
	Mesa de Dinero/Derivados	1	0	1	0	2
	Sistemas de Pagos	0	1	0	0	1
	Banca Corporativa	0	0	0	0	0
	Banca de Gobierno	0	0	0	0	0
	Contact Center	0	0	0	0	0
	Dirección de Región	0	0	0	0	0
	Jurídico	0	0	1	0	1
Sucursales	0	0	0	0	0	

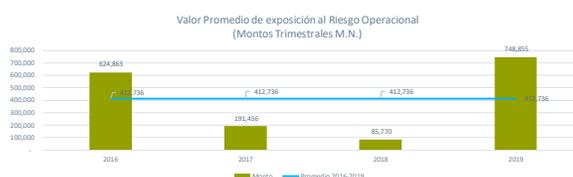
Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2019, los eventos de pérdida por riesgo operacional cuantificaron \$387,991 para el Banco; por lo que el acumulado en el 2019 asciende a \$2,995,421.

Periodo	Banco
1T2016	10,902
2T2016	47,902
3T2016	2,010,336
4T2016	430,312
1T2017	158,350
2T2017	24,070
3T2017	326,935
4T2017	256,469
1T2018	128,237
2T2018	20,713
3T2018	103,636
4T2018	90,495
1T2019	868,486
2T2019	792,921
3T2019	946,022
4T2019	387,991

### Valor promedio de la Exposición al Riesgo Operacional

La exposición promedio en materia de Riesgo Operacional del cuarto trimestre 2019 es de \$748,855 contra \$624,863 trimestrales en 2016, \$191,456 trimestrales en 2017 y en 2018 por \$85,770. El valor promedio trimestral de los cuatro años es de \$412,736.

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



### Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional

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

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

Al cierre del cuarto trimestre del 2019, el requerimiento de capital por Riesgo Operacional para el Banco es de \$243.11 mdp.

Mes	Requerimiento de Capital (Cifras en mdp)
Octubre	239.93
Noviembre	241.54
Diciembre	243.11

## Riesgos No Cuantificables

### Información Cualitativa

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

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

Estrategia y del Negocio, Factores Macroeconómicos y Geopolíticos, así como al Entorno Regulatorio.

### 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

### 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 implemento el Manual de Valores Éticos y Código de Conducta.

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

### CUARTO TRIMESTRE 2019

#### I Integración del Capital Neto

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

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	3,004,282.00
2	Resultados de ejercicios anteriores	1,599,451.00
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	403,786.00
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	<b>Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios</b>	5,007,519.00
<b>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</b>		
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	306,850.00
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	<b>103,211.00</b>
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	- 554,640.20
12	Reservas pendientes de constituir	-
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	-
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	<b>27,161.00</b>
18 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
19 (conservador)	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	

20 (conservador)	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica
26	Ajustes regulatorios nacionales	135,630.01
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	135,630.01
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	
28	<b>Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1</b>	18,211.81
29	<b>Capital común de nivel 1 (CET1)</b>	4,989,307.19
<b>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</b>		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	No aplica
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	No aplica
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
36	<b>Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios</b>	-
<b>Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios</b>		
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	No aplica
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	No aplica
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica

41	Ajustes regulatorios nacionales	0.00%
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica
43	<b>Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1</b>	0.00%
44	<b>Capital adicional de nivel 1 (AT1)</b>	-
45	<b>Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	4,989,307.19
<b>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</b>		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	-
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
50	Reservas	-
51	<b>Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios</b>	-
<b>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</b>		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	No aplica
54 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
55 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
56	Ajustes regulatorios nacionales	0.00%
57	<b>Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2</b>	<b>0.00%</b>
58	<b>Capital de nivel 2 (T2)</b>	-
59	<b>Capital total (TC = T1 + T2)</b>	4,989,307.19
60	<b>Activos ponderados por riesgo totales</b>	39,189,615.64
<b>Razones de capital y suplementos</b>		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.73%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.73%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.73%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	5.73%
<b>Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)</b>		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica

<b>Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)</b>		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	No aplica
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
<b>Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2</b>		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	-
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología de calificaciones internas (previo a la aplicación del límite)	
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	
<b>Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)</b>		
80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	No aplica
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	-
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	-
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	-

## II Ajuste por reconocimiento de capital

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

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	4,989,307.19	12.73%	0.00%	4,989,307.19	12.73%
Capital Básico 2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%
Capital Básico	4,989,307.19	12.73%	0.00%	4,989,307.19	12.73%
Capital Complementario		0.00%	0.00%	-	0.00%
Capital Neto	4,989,307.19	12.73%	0.00%	4,989,307.19	12.731%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	39,189,615.64	No aplica	No aplica	39,189,615.64	No aplica
<b>Índice capitalización</b>	<b>12.73%</b>	<b>No aplica</b>	<b>No aplica</b>	<b>12.73%</b>	<b>No aplica</b>

(1) Dato previo sujeto a revisión de Banco de México.

### III Relación del Capital neto con el Balance General

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

<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b>Rubros del balance general</b>	<b>Monto presentado en el balance general</b>
	<b>Activo</b>	
BG1	Disponibilidades	4,310,317.00
BG2	Cuentas de margen	-
BG3	Inversiones en valores	15,872,991.00
BG4	Deudores por reporto	38,228.00
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	53,024,274.00
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	- 105,285.00
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	39,970,721.00
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	4,096,438.00
BG11	Bienes adjudicados (neto)	112,988.00
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	57,764.00
BG13	Inversiones permanentes	3,452.00
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	481,044.00
BG16	Otros activos	787,658.00
	<b>Pasivo</b>	
BG17	Captación tradicional	36,702,536.00
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	8,892,635.00
BG19	Acreeedores por reporto	11,156,544.00
BG20	Préstamo de valores	-

BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	12,898.00
BG22	Derivados	53,373,096.00
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG25	Otras cuentas por pagar	3,375,326.00
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	130,036.00
	<b>Capital contable</b>	
BG29	Capital contribuido	3,004,282.00
BG30	Capital ganado	2,003,237.00
	<b>Cuentas de orden</b>	
BG31	Avales otorgados	-
BG32	Activos y pasivos contingentes	-
BG33	Compromisos crediticios	9,034,959.00
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	60,971,912.00
BG35	Agente financiero del gobierno federal	-
BG36	Bienes en custodia o en administración	18,870.00
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	38,227.00
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	12,898.00
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	-
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	96,855.00
BG41	Otras cuentas de registro	200,901,695.00

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

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
<b>Activo</b>				
<b>1</b>	Crédito mercantil	8	-	
<b>2</b>	Otros Intangibles	9	306,850.00	BG16 787,658
<b>3</b>	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	-	
<b>4</b>	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	-	
<b>5</b>	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	-	
<b>6</b>	Inversiones en acciones de la propia institución	16	-	
<b>7</b>	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	27,161.00	BG17 36,702,536
<b>8</b>	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-	
<b>9</b>	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-	
<b>10</b>	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	-	
<b>11</b>	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	-	
<b>12</b>	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	-	
<b>13</b>	Reservas reconocidas como capital complementario	50	-	0.6% activos ponderados por Rgo de Crédito
<b>14</b>	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	-	
<b>15</b>	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	-	
<b>16</b>	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	-	
<b>17</b>	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	-	
<b>18</b>	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	-	
<b>19</b>	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	-	
<b>20</b>	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	135,630.01	BG16 787,658
<b>21</b>	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	-	
<b>22</b>	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	-	
<b>23</b>	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P		

<b>Pasivo</b>				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	-	
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9		
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15		
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15		
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21		
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	-	
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	-	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	-	
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	-	BG26 0
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J		
<b>Capital contable</b>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	3,004,282.00	BG29 3,004,282
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	1,599,451.00	BG30 2,003,237
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	- 388,248.00	BG30 2,003,237
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	792,034.00	BG30 2,003,237
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	-	
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	-	
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11		
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A		
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A		
<b>Cuentas de orden</b>				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	-	
<b>Conceptos regulatorios no considerados en el balance general</b>				
44	Reservas pendientes de constituir	12	-	
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	-	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	-	
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	-	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	-	

**TABLA IV.1 Activos en Riesgos de Mercado**

<b>Concepto</b>	<b>Importe de posiciones equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	2,919,570	233,566
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	641,794	51,344
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	0
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	43,313	3,465
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	0.00
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	3,108	249
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	203,797	16,304
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	177,955	14,236
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,958,621	156,690

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

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo I (ponderados al 10%)	-	-
Grupo I (ponderados al 20%)	-	-
Grupo II (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 10%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	-	-
Grupo II (ponderados al 50%)	-	-
Grupo II (ponderados al 100%)	-	-
Grupo II (ponderados al 120%)	-	-
Grupo II (ponderados al 150%)	-	-
Grupo III (ponderados al 2.5%)	-	-
Grupo III (ponderados al 10%)	-	-
Grupo III (ponderados al 11.5%)	-	-
Grupo III (ponderados al 20%)	708,820.22	56,705.62
Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-
Grupo III (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	-	-
Grupo III (ponderados al 120%)	-	-
Grupo III (ponderados al 138%)	-	-
Grupo III (ponderados al 150%)	-	-
Grupo III (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 0%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	192,313.41	15,385.07
Grupo V (ponderados al 10%)	-	-
Grupo V (ponderados al 20%)	-	-
Grupo V (ponderados al 50%)	-	-
Grupo V (ponderados al 115%)	-	-
Grupo V (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 50%)	3,656,989.92	292,559.19
Grupo VI (ponderados al 75%)	1,662,917.30	133,033.38
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,048,784.21	83,902.74
Grupo VI (ponderados al 115%)	91,358.29	7,308.66

Grupo VI (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 10%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 11.5%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	26,352.60	2,108.21
Grupo VII_A (ponderados al 23%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	114,302.13	9,144.17
Grupo VII_A (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	12,232,517.25	978,601.38
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	1,068,830.42	85,506.43
Grupo VII_A (ponderados al 120%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 138%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 0%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 23%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 50%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 100%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 115%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 120%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 138%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VII_B (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	8,880,548.28	710,443.86
Grupo IX (ponderados al 115%)	518,899.89	41,511.99
Grupo X (ponderados al 1250%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	-	-
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 4, 5, 6 o No Calificados (ponderados al 1250%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 40%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 100%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 225%)	-	-
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 650%)	-	-
Rebursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No Calificados (ponderados al 1250%)	-	-

**TABLA IV.3 Activos ponderados sujetos a riesgo operacional**

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
3,038,824	243,106

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
2,396,454	2,025,883

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

**CUARTO TRIMESTRE 2019**

**Revelación de información relativa a la razón de apalancamiento**

**I. Integración de las principales fuentes de apalancamiento**

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
<b>Exposiciones dentro del balance</b>		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de	65,613
2	Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea	- 573
3	Exposiciones dentro del Balance (netas) excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma	65,041
<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros	211
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las	1,186
6	Incremento por colaterales aportados en operaciones con instrumentos derivados cuando dichos	
7	Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportado en operaciones	0
8	Exposición por operaciones en instrumentos derivados por cuenta de clientes, en las que el socio	
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos derivados de crédito suscritos	
10	Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos derivados de crédito	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	1,397
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones	38
13	Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas	- 25
14	Exposición de riesgo de contraparte por SFT	
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores ( suma de las líneas 12 a 15)	13
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	9,035
18	Ajuste por conversión a equivalentes crediticios	
19	Partidas fuera del balance (suma de las líneas 17 y 18)	9,035
<b>Capital y exposiciones totales</b>		
20	Capital de nivel 1	4,989
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3,11,16 y 19)	75,485
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		
22	Coefficiente de apalancamiento basilea III	6.61%

## II. Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	65,623
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	1,397
5	Ajuste por operaciones de reperto y prestamos de valores	38
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	9,035
7	Otros ajustes	- 608
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	75,485

## III. Conciliación entre activo total y la exposición

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	65,623
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	16
3	Operaciones en reperto y prestamos de valores	- 25
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
5	Exposiciones dentro del balance	65,613

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

CONCEPTO/ TRIMESTRE	Diciembre	Septiembre	Variación %
Capital Básico	4,989	4,944	426.69
Activos ajustados	75,485	68,981	- 3,355
Razón de apalancamiento	6.61%	7.17%	0.92%

## Obligaciones de carácter laboral

### Beneficios a los empleados -

De acuerdo con la Ley Federal de Trabajo, la Institución tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos cuatro años, dicho cálculo se apega a la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" emitida por el CINIF, determinado con base en hipótesis actuariales y método de financiamiento aplicando tasas nominales. Las hipótesis actuariales sobre las que se realizó este estudio comprendieron supuestos empleados para determinar la probable ocurrencia de eventos futuros que pudieran generar o evitar el pago de beneficios establecidos en el plan, y así determinar el monto de la obligación contraída. La Institución pago y reconoció en sus resultados el costo laboral en 2019 y 2018 por un monto de \$22 y \$21, respectivamente.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la Nota 3, inciso y), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Como se indica en la Nota 3 a los estados financieros, la Institución aplicó las modificaciones a la NIF D-3, obligatoria a partir de 2016. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución determinó un efecto en el capital contable de \$(22) y \$(12), respectivamente.

Al 31 de diciembre, los saldos y movimientos de las obligaciones laborales derivadas de los planes de beneficios definidos de la Institución, se muestran como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBD)	\$ 66	\$ 108
Valor razonable de los activos del plan	<u>(90)</u>	<u>(71)</u>
	(24)	37
Partidas pendientes de amortizar:		
Pérdidas actuariales no reconocidas	<u>-</u>	<u>(25)</u>
(Activo) Pasivo neto proyectado	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ 12</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas para obligaciones laborales netas de las inversiones en el fondo, se presentan en el balance general dentro del rubro de Otros activos y Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, respectivamente.

Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre, son los que se muestran a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Costo neto del período:		
Costo laboral del servicio actual	\$ 20	\$ 15
Costo financiero	10	6
Rendimiento de los activos del fondo	(6)	(4)
Reconocimiento de pérdidas actuariales del ejercicio	<u>6</u>	<u>5</u>
Costo neto del período	<u>\$ 30</u>	<u>\$ 22</u>

Costo laboral de servicios pasados reconocidos en utilidades retenidas al 31 de diciembre, son los que

muestran a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Remediciones reconocidas en ORI:		
Ganancias (perdidas) actuariales	\$ (5)	\$ (3)
Ganancias (perdidas) en los retornos de los activos del plan	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Costo laboral de servicios pasado reconocidos en utilidades retenidas	<u>\$ (6)</u>	<u>\$ (5)</u>

Las hipótesis económicas utilizadas fueron:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	7.31%	9.36%
Tasa de incremento de salarios	4.50%	3.75%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	7.31%	9.36%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	10.5 años	10.5 años

Al 31 de diciembre, el movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pasivo por beneficios definidos neto al inicio del periodo	\$ 12	\$ 3
Costo neto del período	30	22
Aportaciones realizadas	(31)	(18)
Pagos con cargo a la reserva	(29)	9
Reciclaje de las remediciones reconocidas en ORI	(6)	(5)
Remediciones del (activo) neto por beneficios definidos reconocidas en ORI	<u>-</u>	<u>1</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ 12</u>

Los cambios en la OBD tanto por retiro como por terminación durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre, se muestran a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1º de enero de 2019 y 2018	\$ 108	\$ 97
Costo del servicio	26	15
Costo por interés	9	6
(Ganancias) / pérdidas actuariales	12	-
Beneficios pagados del plan	(20)	(10)
Pagos por reducción de personal	<u>(69)</u>	<u>-</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 108</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento del fondo fue como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	\$ 71	\$ 57
Aportaciones efectuadas por la entidad	17	18
Beneficios pagados del plan	(4)	(10)
Ingreso por intereses de los AP	<u>6</u>	<u>6</u>
Saldo final	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 71</u>

***Participación de los empleados en las utilidades -***

La Institución determina la base de PTU causada considerando la misma que se determina para efectos del ISR, sin limitarla a un mes de sueldo de acuerdo con lo establecido en la fracción III del artículo 127 de la LFT.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tiene un pasivo por un importe de \$103 y \$31 por PTU causada pendiente de pago, respectivamente.

El monto de la PTU registrada en resultados en 2019 y 2018, dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" asciende a \$(101) y \$(25), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la PTU diferida se integra como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activo por PTU diferida:		
Otras cuentas por cobrar y pagar	\$ 164	\$ 177
Estimación cuentas incobrables	986	698
Comisiones cobradas por anticipado	130	124
Otros activos	<u>(62)</u>	<u>9</u>
Total base de PTU diferida activo	<u>1,218</u>	<u>1,008</u>
PTU diferida activo	122	101
Pasivo por PTU diferida:		
Activo fijo	111	47
Pagos anticipados	(297)	(229)
Operaciones financieras derivadas	<u>-</u>	<u>(6)</u>
Total base de PTU diferida pasivo	<u>(186)</u>	<u>(188)</u>
PTU diferida pasivo	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>
Total impuesto diferido neto activo	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 82</u>

## Transacciones y saldos con partes relacionadas

<b>Cartera de Crédito</b>	<b>1,048</b>
- Arrendadora BX+	1,013
- Casa de Bolsa BX+	35

<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>43</b>
- Casa de Bolsa BX+	43

<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>52</b>
- Arrendadora BX+	8
- Casa de Bolsa BX+	1
- Seguros BX+	13
- Grupo Financiero BX+	30

<b>Intereses y comisiones cobradas</b>	<b>92</b>
- Arrendadora BX+	86
- Casa de Bolsa BX+	6

<b>Otros productos</b>	<b>13</b>
- Arrendadora BX+	12
- Seguros BX+	1

<b>Gastos por intereses y comisiones pagadas</b>	<b>-19</b>
- Arrendadora BX+	-3
- Seguros BX+	-16

<b>Rentas pagadas</b>	<b>1</b>
- Arrendadora BX+	1

<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>-50</b>
- Casa de Bolsa BX+	-43
- Grupo Financiero BX+	-7

## Posición en moneda extranjera

La reglamentación de Banxico establece las normas y límites para fines de las operaciones en monedas extranjeras que se mencionan a continuación:

- La posición (corta o larga) en dólares norteamericanos debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico de la Institución.
- La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder de 1.83 veces el capital básico de la Institución.
- El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre, se tienen activos y pasivos en dólares estadounidenses, valuados al tipo de

cambio emitido por Banxico de \$18.8642 y \$19.6512 pesos por dólar, respectivamente, como sigue:

	<u>Dólares estadounidenses</u>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Disponibilidades	39	72
Inversiones en valores	40	30
Derivados	1,172	474
Cartera neta	98	60
Otras cuentas por cobrar	49	39
Total de activos	<u>1,398</u>	<u>675</u>
Captación tradicional	(159)	(118)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(19)	(29)
Otras cuentas por pagar	(13)	(5)
Derivados	(1,195)	(507)
Total pasivos	<u>(1,386)</u>	<u>(659)</u>
Posición neta	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 16</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ 226</u>	<u>\$ 314</u>

### **Impuestos a la utilidad**

La tasa del ISR para los ejercicios 2019 y 2018 fue del 30%, y continuará al 30% para años posteriores.

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación.

a. La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ISR:		
Diferido	\$ 52	\$ (145)
Causado	<u>65</u>	<u>300</u>
	<u>\$ 113</u>	<u>\$ 155</u>

b. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución ha reconocido impuestos diferidos derivados de las partidas temporales de conciliación entre la utilidad contable y fiscal por un importe pasivo de \$380 y \$111, respectivamente.

El rubro de "Impuestos y PTU diferidos, neto" en el balance general se integra como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ISR diferido	\$ 378	\$ 111
Activo por PTU diferida, neto (Nota 19)	<u>103</u>	<u>82</u>
	<u>\$ 481</u>	<u>\$ 193</u>

Los principales conceptos que integran los impuestos diferidos se integran como sigue:

Los principales conceptos que integran los impuestos diferidos se integran como sigue:

	2019	2018
ISR diferido activo:		
Otras cuentas por cobrar y pagar	\$ 164	\$ 177
Otros activos	(62)	9
Estimación cuentas incobrables	986	698
Comisiones cobradas por anticipado	130	124
Activo fijo	111	47
PTU deducible	<u>64</u>	<u>103</u>
Total base de ISR diferido activo	<u>1,393</u>	<u>1,111</u>
Impuesto diferido activo	418	333
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	(297)	(229)
Operaciones financieras derivadas	-	(6)
Valuación de títulos disponibles para la venta	<u>163</u>	<u>(553)</u>
Total base de ISR diferido (pasivo)	<u>(134)</u>	<u>(741)</u>
Impuesto diferido (pasivo)	<u>(40)</u>	<u>(222)</u>
Total impuesto diferido neto activo (pasivo)	<u>\$ 378</u>	<u>\$ 111</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

	2019	2018
Tasa legal	30%	30%
Partidas no deducibles o no acumulables	18%	14%
Efecto de ajuste inflacionario	<u>(24%)</u>	<u>(21%)</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>23%</u>

- b. No se tienen pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2018.

### Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetos de auditoría externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen una relación directa con las cuentas del balance general, las cuales son las siguientes: colaterales recibidos en garantía por la Institución, colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Institución e intereses devengados no cobrados de cartera vencida.

En adición a las cuentas de orden mencionadas anteriormente, se tienen las siguientes:

- a. Compromisos crediticios:

Los compromisos crediticios representan las cartas de crédito otorgadas por la Institución, consideradas como créditos comerciales irrevocables no dispuestos por los acreditados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se tiene un monto por \$9,035 y \$8,034 respectivamente.

Bienes en fideicomiso o mandato (no auditado):

	2019	2018
Tipo de Fideicomiso:		
Administración	\$ 49,637	\$ 39,276
Garantía	8,996	2,046
Inversión	<u>2,339</u>	<u>1,727</u>
Total	<u>\$ 60,972</u>	<u>\$ 43,049</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se obtuvieron ingresos por actividades fiduciarias por \$77 y \$39.

b. Bienes en custodia o en administración (no auditado):

	2019	2018
Certificado Bursátil	\$ 9	\$ 9
Bonos	<u>10</u>	<u>10</u>
Total	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 19</u>

La administración y custodia de valores que tiene la Institución, no es objeto del cobro de comisiones como contraprestación del servicio otorgado.

Adicionalmente, es importante aclarar que no se tiene la administración y custodia de las garantías recibidas en operaciones crediticias distintas a títulos y valores.

c. Otras cuentas de registro (no auditado) -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$200,902 y \$156,479, respectivamente.

### Utilidad por acción

La utilidad neta por acción (UPA) es el resultado de la división de la utilidad neta entre el promedio ponderado de las acciones en circulación de la Tenedora (cifras en pesos).

	2019	2018
Resultado neto	\$ 352,606,723	\$ 509,819,696
Promedio ponderado de acciones en circulación	<u>1,260,565,157</u>	<u>1,260,456,823</u>
	<u>\$ 0.28</u>	<u>\$ 0.40</u>

### Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como consecuencia de las operaciones propias de su actividad, la Institución en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y laborales internos y externos considera que no ha recibido reclamos y no ha sido emplazada a diversos juicios. Por tal motivo, la Institución no tiene constituida una reserva sobre pasivos contingentes.

### Compromisos

La Institución 31 de diciembre de 2019 y 2018, cuenta con compromisos propios de la operación y los que se mencionan en la Nota 17 "Préstamos interbancarios y de otros organismos".

### Calificaciones

Al 31 de diciembre de 2019, las calificaciones de la Institución son:

<b>HR Ratings (1 de octubre de 2019)</b>	
<b><u>Tipo</u></b>	<b><u>Calificación</u></b>
Riesgo de crédito (Contraparte)	
Corto plazo	HR 2
Largo plazo	HR A+

<b>Fitch Ratings (07 de Mayo de 2019)</b>	
<b><u>Tipo</u></b>	<b><u>Calificación</u></b>
Riesgo de crédito (Contraparte)	
Corto plazo	F1(mex)
Largo plazo	A(mex)

## Revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

(Cifras en millones de pesos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>		
1 Total de activos líquidos computables	N/A	5,651
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>		
2 Financiamiento minorista no garantizado	13,494	1,162
3 Financiamiento estable	3,745	187
4 Financiamiento menos estable	9,749	975
5 Financiamiento mayorista no garantizado	14,768	5,363
6 Depósitos operacionales	7,433	1,674
7 Depósitos no operacionales	7,066	3,419
8 Deuda no garantizada	269	269
9 Financiamiento mayorista garantizado	N/A	553
10 Requerimientos adicionales:	8,992	1,096
Salidas relacionadas a instrumentos financieros		
11 derivados y otros requerimientos de garantías	596	596
Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento		
12 de instrumentos de deudas	0	0
13 Líneas de crédito de liquidez	8,396	500
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2	2
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	2	2
<b>16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>N/A</b>	<b>8,178</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	531	0
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	5,310	3,344
19 Otras entradas de efectivo	517	517
<b>20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>6,358</b>	<b>3,862</b>
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	N/A	5,568
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	N/A	4,317
<b>23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>N/A</b>	<b>131.74%</b>