



# Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V.

Grupo Financiero Ve por Más

# Notas a los Estados Financieros

Período enero-marzo de 2026

# Contenido



- I. Indicadores más importantes.
- II. Información complementaria del estado de resultados.
- III. Información complementaria del estado de situación financiera.
- IV. Computo de capitalización.
- V. Información relacionada con la administración de riesgos.
- VI. Calificaciones.

# I. Indicadores más importantes

INDICE	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Solvencia	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Liquidez	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Apalancamiento	75.4	77.99	76.88	75.13	67.88
ROE	26.3%	31.0%	22.9%	21.8%	24.62%
ROA	0.3%	0.1%	0.1%	0.1%	0.3%
Otros					
<b>Relacionado con el capital:</b>					
Requerimiento de capital / Capital global	27.6%	27.1%	33.2%	27.1%	24.0%
<b>Relacionados con los resultados del ejercicio:</b>					
Margen financiero / Ingreso total de la operación	38.0%	38.6%	39.91%	38.4%	64.5%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	31.0%	27.0%	29.0%	40.4%	41.7%
Ingreso neto / Gastos de administración	145.0%	137.0%	140.9%	140.4%	171.4%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	69.0%	73.0%	71.0%	71.2%	58.3%
Resultado neto / Gastos de administración	33.9%	26.3%	30.8%	29.6%	53.0%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	57.0%	59.7%	58.5%	58.4%	50.8%

# I. Indicadores más importantes



Solvencia: Activo total / Pasivo total

Liquidez: Activo circulante / Pasivo circulante

Dónde:

Activo circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivo circulante = Préstamo bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

Apalancamiento: Pasivo total - Liquidación de la sociedad (movimiento acreedor) / Capital contable

ROE: Resultado neto / Capital contable

ROA: Resultado neto / Activos productivos

Dónde:

Activos productivos = Disponibilidades + Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas

## II. Información complementaria del estado de resultados



Millones MXN

### Resultado Neto

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Resultado neto acumulado	17	29	50	63	30

### Ingresos de la operación

	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	Acum. 4T 25	1T 26	Acum. 1T 26
<b>Ingresos por servicios</b>							
Por compraventa de valores	19	16	16	17	68	15	15
Por administración y custodia	2	1	2	2	7	2	2
Por actividades fiduciarias	0	0	0	1	1	0	0
Por intermediación financiera	6	6	5	4	21	4	4
Por ofertas públicas	5	11	9	8	33	18	18
Otras comisiones y cuotas	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos con Sociedades de inversión	18	21	21	23	83	22	22
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>213</b>	<b>61</b>	<b>61</b>
Comisiones y cuotas pagadas	-12	-12	-11	-11	-46	-30	-30
Ingresos por Asesoría	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>167</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

Las comisiones cobradas y pagadas por intermediación se encuentran denominadas en moneda nacional.

## II. Información complementaria del estado de resultados



Concepto					Acum.		Acum.
	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	4T 25	1T 26	1T 26
Utilidad por compraventa	661	725	561	735	2,682	618	618
Pérdida en compraventa	-670	-713	-525	-749	-2,657	-558	-558
Ingresos por intereses	669	601	523	721	2,514	488	488
Gastos por intereses	-632	-584	-554	-659	-2,429	-489	-489
Por valuación a valor razonable	0	1	3	0	4	2	2
<b>Margen financiero intermediación</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>8</b>	<b>48</b>	<b>114</b>	<b>61</b>	<b>61</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	9	2	3	2	16	3	3
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>53</b>	<b>94</b>	<b>297</b>	<b>95</b>	<b>95</b>

### Gastos de administración y promoción

Concepto					Acum.		Acum.
	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	4T 25	1T 26	1T 26
De personal	13	13	17	7	50	18	18
Administrativos	36	36	32	40	144	33	33
PTU	2	2	3	2	9	3	3
Depreciación y amortización	1	1	1	5	8	1	1
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>53</b>	<b>54</b>	<b>211</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

El ISR proviene el resultado fiscal del ejercicio \$ 6 ISR diferido \$ -2 PTU \$ 2 y PTU diferida de \$ -1

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Caja y bancos*	20	18	18	18	19
Disponibilidades restringidas (Operaciones vigentes por compraventa de divisas 24-48 horas)	1	0	0	0	0
Otros	26	27	27	0	27
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>46</b>

\* El rubro de Caja y Bancos incluye saldos en moneda extranjera y metales amonedados como sigue:

Efectivo	Importe cifras		Conversión
	Completas	T/C	M.N./millones
DÓLAR AMERICANO	856,135	17.9252	16
DÓLAR CANADIENSE	0	14.454723	0
FRANCO SUIZO	0	26.034716	0
EUROS	63,251	20.734401	1
	<b>Total Divisas</b>		<b>17</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

<b>BANCOS NACIONALES</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>M.N./millones</b>
DÓLAR AMERICANO	856,139	17.9252	16
MONEDA NACIONAL			2
EUROS	63,250	20.734401	1
		<b>Total</b>	<b>19</b>
<b>BANCOS DEL EXTRANJERO</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>M.N./millones</b>
DÓLAR AMERICANO	0	18.008	0
EUROS	0	21.137909	0
LIBRA ESTERLINA	0	23.063394	0
		<b>Total</b>	<b>0</b>
DIVISAS A ENTREGAR			0
		<b>Total</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL BANCOS NACIONALES Y EXTRANJEROS</b>			<b>19</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Inversiones en instrumentos financieros

#### Instrumentos financieros negociables

Los instrumentos para negociar se presentan de acuerdo al Anexo 5 criterio B-3 reportos.

#### Instrumentos Financieros Negociables sin restricción

Mercado	Tipo de valor	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Deuda gubernamental	Bonos y CETES	-418	92	37	150	-1,262
Deuda bancaria	Pagarés	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	Eurobonos	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	Acciones Industriales, comerciales y de servicios	-1	-58	-18	5	-4
<b>Subtotal</b>		<b>-419</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>155</b>	<b>-1,266</b>

#### Instrumentos Financieros Negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto

Mercado	Tipo de valor	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Deuda gubernamental	Bonos	658	696	479	601	2,948
Otros títulos de deuda	Certificados bursátiles	302	302	503	378	81
<b>Subtotal</b>		<b>960</b>	<b>998</b>	<b>982</b>	<b>979</b>	<b>3,029</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Instrumentos financieros para negociar restringidos o dados en garantía por préstamo de valores

Mercado	Tipo de valor	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Deuda gubernamental	Bonos	0	0	0	0	0
<b>Subtotal</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Instrumentos Financieros Negociables restringidos o dados en garantía (otros)

Mercado	Tipo de valor	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Instrumentos financieros de capital	Acciones Industriales, comerciales y de servicios	1	58	18	0	4
Deuda gubernamental	CETES, Udibonos, BONDES	498	0	137	0	2,940
Otros títulos de deuda	Eurobonos	0	0	0	0	0
<b>Subtotal</b>		<b>499</b>	<b>58</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>2,944</b>
		<b>1T 25</b>	<b>2T 25</b>	<b>3T 25</b>	<b>4T 25</b>	<b>1T 26</b>
<b>Total títulos para negociar</b>		<b>1,090</b>	<b>1,156</b>	<b>1,156</b>	<b>1,134</b>	<b>4,707</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Instrumentos Financieros para cobrar o vender

#### Instrumentos Financieros para cobrar o vender sin restricción

Mercado	Tipo de valor	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Instrumentos de Patrimonio Neto	Acciones	0	0	0	0	0
Deuda gubernamental	Bonos de desarrollo	0	0	0	-30	0
<b>Subtotal</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>

#### Instrumentos Financ. para cobrar o vender restring. dados en garantía

Mercado	Tipo de valor	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Deuda Gubernamental	Bonos de Protección al Ahorro y BONDES	18,583	20,170	21,947	22,214	20,194
Instrumentos de Patrimonio Neto	Acciones Bolsa "A"	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	Certificados Bursátiles	573	574	0	0	0
<b>Subtotal</b>		<b>19,156</b>	<b>20,744</b>	<b>21,947</b>	<b>22,214</b>	<b>20,194</b>

	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
<b>Total títulos disponibles para la venta</b>	<b>19,156</b>	<b>20,744</b>	<b>21,947</b>	<b>22,184</b>	<b>20,194</b>

	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>20,196</b>	<b>21,834</b>	<b>21,947</b>	<b>23,318</b>	<b>24,901</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Operaciones de reporto

Tipo valor	Deudores por reporto	Acreedores por reporto
Certificados de la Tesorería Gravados	1,119	1,286
Bonos Protección Ahorro	169	3,882
Certificado de depósito	271	301
Bonos a 10 años	7	
Bonos de desarrollo indizados a la UDI	43	43
Certificado Bursátil privado	1,601	1,419
Certificado Bursátil C.P. Gubernamental	388	539
Certificado Bursátil Instituto Gobierno Federal		54
Certificado bursátil bancario		27
Bonos TIIE Fondeo	1,233	20,484
Bonos sustentables	297	297
<b>Total</b>	<b>5,128</b>	<b>28,332</b>

#### Intereses por reporto reconocidos en resultados

Concepto	Importe acumulado al trimestre
Intereses cobrados	488
Intereses pagados	-483
<b>Total</b>	<b>5</b>

El plazo promedio de contratación de los reportos es de 26 días.

### III. Información complementaria estado de situación financiera



#### Colaterales recibidos

Tipo valor	Instrumento	Títulos	Importe Valuado
91	Certificado Bursátil Privado	15,765,832	1,424
BI	Certificado de la Tesorería de la Federación	123,852,870	1,120
92	Certificado bursátil gubernamental	3,879,067	389
93	Certificado Bursátil corto plazo	1,500,000	151
F	Certificado de Depósito	3,000,000	300
M	Bonosa 20 años	492,664	42
S	Bonos Desarrollo indizado a la UDI	52,136	44
IM,IQ,IS	Bonos protección Ahorro (BPAG91)	1,342,431	135
LF	Bonos de desarrollo TIEE fondeo	12,354,402	1,234
MS	Bonos sustentables	3,200,000	303
<b>Total</b>		<b>165,439,402</b>	<b>5,142</b>

#### Colaterales entregados

Tipo valor	Instrumento	Títulos	Importe Valuado
91	Certificado Bursátil Privado	15,765,832	1,424
BI	Certificado de la Tesorería de la Federación	123,852,870	1,120
92	Certificado bursátil gubernamental	3,879,067	389
93	Certificado Bursátil corto plazo	1,500,000	151
F	Certificado de Depósito	3,000,000	300
M	Bonosa 20 años	492,664	42
S	Bonos Desarrollo indizado a la UDI	52,136	44
IM,IQ,IS	Bonos protección Ahorro (BPAG91)	1,342,431	135
LF	Bonos de desarrollo TIEE fondeo	12,354,402	1,234
MS	Bonos sustentables	3,200,000	303
<b>Total</b>		<b>165,439,402</b>	<b>5,142</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Cuentas por cobrar

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Deudores por liquidación de operaciones	503	107	126	30	1,445
Comisiones y derechos por cobrar	0	0	0	0	0
Saldos a favor de impuestos y derechos	0	0	0	0	0
Otros deudores	11	13	17	12	21
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>514</b>	<b>120</b>	<b>42</b>	<b>1,466</b>

#### Propiedades, mobiliario y equipo

Concepto	Costo	Depreciación	Total
Inmuebles	48	-34	14
Mobiliario y equipo de oficina	1	-1	0
Equipo de cómputo	2	-2	0
Equipo de transporte	0	0	0
Adaptaciones y mejoras	32	-15	17
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>-52</b>	<b>31</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera

Millones MXN

#### Inversiones permanentes

Se integra por la participación de la Casa de Bolsa en empresas asociadas y subsidiarias, como sigue

Empresa	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Club de Industriales	1	1	1	1	1
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

#### Pagos Anticipados y Otros activos

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	83	75	81	80	85
Otros activos a corto y largo plazo	53	53	54	54	54
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>128</b>	<b>135</b>	<b>134</b>	<b>139</b>

#### Préstamos Bancarios

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
De corto plazo	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Otras cuentas por pagar

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Impuestos a la Utilidad por pagar	5	6	16	18	35
P.T.U.	9	7	10	12	13
Acreedores por liquidación de operaciones	501	106	162	0	2,954
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	41	32	159	34	48
<b>Total</b>	<b>556</b>	<b>151</b>	<b>347</b>	<b>64</b>	<b>3,050</b>

#### Capital Contable

Concepto	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Capital contribuido	100	108	108	108	113
Capital ganado	168	172	193	200	232
<b>Total</b>	<b>268</b>	<b>280</b>	<b>301</b>	<b>308</b>	<b>345</b>

### III. Información complementaria estado de situación financiera



Millones MXN

#### Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia

Mercado	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
<b>Capitales</b>					
Renta variable	52,719	54,329	60,324	59,530	62,187
Sociedades de inversion	8,751	10,176	11,168	11,089	10,716
<b>Suma</b>	<b>61,470</b>	<b>64,505</b>	<b>71,492</b>	<b>70,619</b>	<b>72,903</b>
<b>Deuda</b>					
Deuda gubernamental	11,612	11,871	12,142	12,607	20,104
Deuda bancaria	1,814	1,719	1,627	392	140
Otros títulos de deuda	6,483	6,356	6,575	6,239	5,548
<b>Suma</b>	<b>19,909</b>	<b>19,946</b>	<b>20,344</b>	<b>19,238</b>	<b>25,792</b>
<b>Total</b>	<b>81,379</b>	<b>84,451</b>	<b>91,836</b>	<b>89,857</b>	<b>98,695</b>

## IV. Cómputo de capitalización



Millones MXN

### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de Capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	255	20
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	362	29
Operaciones con sobretasa nominal m.e	0	0
Operaciones con divisas	7	1
Operaciones con acciones y sobre acciones	3	0
Operaciones con tasa real	0	0
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>627</b>	<b>50</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	10	1
Grupo III (ponderados al 100%)	212	17
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>222</b>	<b>18</b>

## IV. Cómputo de capitalización



Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por Riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	627	50
Activos en Riesgos de Crédito	222	18
Activos en Riesgo Operacional	103	8
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>952</b>	<b>76</b>

### Capital Neto

Capital básico	317
Capital complementario	0
<b>Capital neto</b>	<b>317</b>
Capital neto / capital requerido	4
Capital neto / activos en riesgo de crédito	1
Capital neto / activos en riesgo totales	33
Capital básico / activos en riesgo totales	33
Capital básico / capital requerido total	4

### Coefficientes

## V. Información relacionada con la administración de riesgos



### Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

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

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

#### Principios Corporativos de Gestión de Riesgos

La calidad en la gestión del riesgo constituye para el Grupo Financiero BX+ un eje prioritario de actuación. Desde su constitución en 2004, y sobre todo a partir de la definición de su Plan Estratégico en 2014, BX+ ha desarrollado una prudencia en la gestión del riesgo para la creación de valor para sus accionistas.

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

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

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

La toma de decisiones se instrumenta principalmente a través de órganos colegiados, lo que se considera un instrumento eficaz para facilitar un adecuado análisis y diferentes perspectivas a considerar en la gestión de riesgos. El proceso de decisión incluye un ordenado contraste de opiniones, proporcional al impacto potencial de la decisión y a la complejidad de los factores que le afectan.

Los instrumentos de gestión de riesgo de BX+ incluyen la formulación y seguimiento del Apetito de Riesgo, por el que el Grupo determina la cuantía y el tipo de los riesgos que considera razonable asumir en la ejecución de su estrategia de negocio y su desarrollo en límites objetivos, contrastables y coherentes con el apetito de riesgo para cada actividad relevante; y el uso del análisis de escenarios y una visión anticipativa de los riesgos en los procesos de gestión, estableciendo un marco de control, reporte y escalamiento que permitan identificar y gestionar los riesgos desde diferentes perspectivas.

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

#### Estructura de Gobierno Corporativo

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos



## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

#### Consejo de Administración

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

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

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

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

#### Comité de Administración Integral de Riesgos

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

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

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

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

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

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

### *Comité de Inversiones*

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

### *Comités de Crédito*

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

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

### Comité de Transformación

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

### Dirección General Adjunta Riesgos

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Gobierno Corporativo para la Administración de Riesgos

### Unidad para la Administración Integral de Riesgos

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

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

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

### Mapa de Riesgos

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

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



# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### Riesgos Financieros

#### *Riesgo de Crédito*

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

#### *Riesgo de Mercado de Negociación*

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

#### *Riesgo de Liquidez*

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

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

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

### Riesgos no Financieros

#### *Riesgo Operacional*

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### *Riesgo de Cumplimiento*

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

### **Riesgos transversales**

#### *Riesgo Reputacional*

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

#### *Riesgo Estratégico*

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

#### *Riesgo de Negocio*

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

### **Estrategia de Administración de Riesgos**

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### Principios para la Administración de Riesgos

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

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



# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### Apetito de Riesgo y Estructura de Límites

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

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### *Principios Corporativos del Apetito de Riesgo*

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

**Responsabilidad del Consejo de Administración y de la alta dirección.** El Consejo de Administración es el máximo responsable de fijar el apetito de riesgo y su soporte normativo, así como de supervisar su cumplimiento.

**Visión integral del riesgo, contraste y cuestionamiento del perfil de riesgo.** El apetito de riesgo debe considerar todos los riesgos significativos a los que BX+ está expuesto, facilitando una visión agregada del perfil de riesgo del Grupo a través del uso de métricas cuantitativas e indicadores cualitativos. Permite al Consejo de Administración y a la alta dirección cuestionar y asimilar el perfil de riesgo actual y previsto en los planes de negocio y estratégicos y su coherencia con los límites máximos de riesgo.

**Estimación futura de riesgos (*forward looking view*).** El apetito de riesgo debe considerar el perfil de riesgo deseable en el momento actual y a medio plazo considerando tanto las circunstancias más probables como escenarios de estrés.

**Vinculación con los planes estratégicos y de negocio e integración en la gestión.** El apetito de riesgo es un referente en la planificación estratégica y de negocio.

**Revisión periódica, contraste continuo y adaptación a mejores prácticas y requerimientos regulatorios.** La evaluación del perfil de riesgo del Grupo y su contraste con las limitaciones fijadas por el apetito de riesgo debe ser un proceso iterativo. Deben establecerse los mecanismos adecuados de seguimiento y control que

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

aseguren el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados, así como la adopción de las medidas correctoras y mitigantes que sean necesarias en caso de incumplimiento.

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

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

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

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

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

### Análisis de Escenarios y Pruebas de Estrés

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

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

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### Monitoreo y Reportes de Riesgo

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

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

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

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Modelo de Gestión de Riesgos

### Cultura de Riesgos

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

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

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

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos



### Modelo de Gestión de Riesgos

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

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

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

### Informe de la auditoría de Administración Integral de Riesgos

Durante el primer trimestre de 2026 no se recibieron hallazgos significativos sobre la Administración Integral de Riesgos.

### Resultado Evaluación Técnica Bienal

Durante la última Evaluación Técnica Bienal de 2021 se obtuvieron hallazgos no significativos, mismos que ya fueron atendidos. Es importante mencionar que no se obtuvieron observaciones relevantes que representaran una intervención importante en la operación diaria o una falta a las regulaciones aplicables vigentes.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cualitativa

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

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

#### Administración de Riesgo de Crédito

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

#### Administración de Operaciones con Riesgo Crediticio

En la administración del riesgo de crédito asociado a instrumentos financieros, se deben establecer controles y límites por tipo de portafolio según su naturaleza y de acuerdo al Apetito de Riesgo del Grupo.

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cualitativa

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

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

### Estrategia de Administración de Riesgo de Crédito

- La estrategia para administrar los riesgos de negociación forma parte integral del Apetito de Riesgo del Grupo, al determinar el nivel de riesgo que el Grupo está preparado para asumir en sus operaciones de inversión y de negociación. Una vez que se determina la tolerancia a los riesgos de negociación, se desarrolla la estrategia que balancee los objetivos de negocio del Grupo BX+ con el Apetito de Riesgo.

Al establecer la Estrategia de Riesgos de Negociación, se deben considerar los siguientes factores:

- Las condiciones económicas y de mercado, así como su impacto en el riesgo de mercado y de crédito.
- Si se cuenta dentro del Grupo con la experiencia para operar en mercados específicos y la habilidad para identificar, monitorear y controlar los riesgos en tales mercados.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cualitativa

- La naturaleza y estrategia de negocio para cada uno de los portafolios de las entidades que conforman el Grupo, ya sea de inversión, negociación, o bien de cobertura de riesgo.
- La composición actual de los portafolios del Grupo y cómo ésta podría afectarse si se asume más riesgo de negociación.
- El capital de cada una de las entidades que integran el Grupo así como su exposición a otros tipos de riesgo.

La Estrategia de Riesgos de Negociación, como parte del proceso de revisión de Apetito de Riesgo, debe ser periódicamente revisada y comunicada de forma efectiva al personal del Front Office (Tesorería y Mesas de Negociación) y áreas de control relacionadas.

El Consejo de Administración del Grupo revisa de forma semestral la Estrategia de Riesgos de Negociación tomando en consideración el desempeño financiero y la evolución de los mercados, así como su apego al Apetito de Riesgo establecido.

### Límites a la Exposición al Riesgo de Crédito

La administración del riesgo de crédito en operaciones de inversión y de negociación en mercados financieros se basa en el establecimiento de límites sobre la probable pérdida en que el Grupo pueda incurrir por el incumplimiento o deterioro de la calidad crediticia de alguna contraparte o emisor.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cualitativa

#### Medición y Seguimiento de Riesgo de Crédito

##### Tenencia de Instrumentos de Deuda

La estimación del riesgo de crédito se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos incluidos en el portafolio. Tal análisis está asociado con la probabilidad de incumplimiento de los emisores de los instrumentos de deuda y con los cambios que pueda tener la calidad crediticia de éstos, así como con las garantías y estructura que los respaldan en caso de que se presentara un incumplimiento.

Una aproximación que el mercado utiliza para evaluar el riesgo de crédito es la calificación crediticia que las agencias calificadoras, como Moody's, Standard&Poors, Fitch, etc., asignan a los emisores y emisiones de instrumentos de deuda.

- a) Las calificaciones de crédito para un acreditado o emisor perteneciente a un grupo financiero, no son empleadas para otro acreditado o emisor dentro del mismo grupo.
- b) En ningún evento se usa la calificación de una emisión de corto plazo para determinar la ponderación por riesgo de una emisión de largo plazo.

Actualmente el área de Riesgos esta implementando estos modelos aceptados, para la medición de perdida estimada, sin embargo el portafolio se encuentra concentrado en un 98.5% en deuda gubernamental, lo cual no representa un riesgo emisor.

#### Apetito de Riesgo de Crédito

El establecimiento y mantenimiento de una adecuada estructura de límites para controlar el rango de riesgos inherentes a las actividades de inversión y de negociación del Grupo BX+ y de cada una de las entidades que lo integran es fundamental.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cualitativa

Límites de riesgo de negociación, expresados en términos de la pérdida potencial asociada a las actividades del Grupo, deben definirse con los siguientes objetivos:

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

La Estructura de Límites de Riesgos de Negociación se deriva del Apetito de Riesgo del Grupo, el cual es aprobado por el Consejo de Administración de forma anual y revisado al menos semestralmente. Los límites del Apetito de Riesgo deben ser complementados por límites sobre métricas relevantes, dependiendo de los productos, portafolios y negocios específicos. De esta forma, la Estructura de Límites de Riesgos de Negociación se revisa al menos semestralmente, según se requiera por cambios en las condiciones de mercado o en la estrategia y plan de negocio del Grupo.

El proceso de revisión, determinación y mantenimiento de la Estructura de Límites de Riesgos de Negociación es administrado por la UAIR, a través de la Subdirección de Riesgos de Mercado y Contraparte.

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

El nivel de riesgo de crédito en un portafolio de instrumentos de deuda está en función de la exposición que se tiene con los diferentes emisores y emisiones que lo integran y del grado de riesgo que tengan asociado.

#### **Perdida Esperada**

En Bx+ se realiza el cálculo de pérdida esperada para instrumentos financieros, dicho cálculo considera la probabilidad de incumplimiento, la exposición al momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida.

El cálculo se realiza para los siguientes portafolios:

- Riesgo emisor para la posición propia de instrumentos de deuda.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cuantitativa

En el siguiente cuadro se desglosa por calificación la posición en los sectores económicos Cuasigubernamental, Bancario y Corporativo:

SECTOR ECONÓMICO	Marzo 26							Total General	% Exposición
	AAA	AA	A	A+	D	AA-	A-		
SERVICIOS FINANCIEROS - QUIROGRAFARIOS	377	0	0	0	0	0	300	677	29%
SERVICIOS FINANCIEROS - BURSATILIZACIÓN	386	0	0	0	0	0	0	386	16%
ARRENDAMIENTO	409	0	443	0	0	0	0	852	37%
CUASIGUBERNAMENTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
CONSTRUCCIÓN EDIFICACIÓN	0	101	151	0	0	123	0	375	16%
CONTROLADORA	55	0	0	0	0	0	0	55	2%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1,227</b>	<b>101</b>	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123</b>	<b>300</b>	<b>2,345</b>	<b>100%</b>

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Crédito

### Información Cuantitativa

Sector Económico	Mar 26								
	Emisora	AAA	AA	A+	D	AA-	A-	Total General	% Exposición
SERVICIOS FINANCIEROS - QUIROGRAFARIO	SERFICB	101	-	-	-	-	101	201	15%
	DAFCB	150	-	-	-	-	150	300	
	UNIRECB	99	-	-	-	-	99	198	
	BANOB	-	-	-	-	-	-	-	
SERVICIOS FINANCIEROS - BURSATILIZACIÓN	CSBANCO	-	-	-	-	-	300	300	31%
	HIRCB	192	-	-	-	-	-	192	
	FUTILCB	194	-	-	-	-	-	194	
	BANORTE	27	-	-	-	-	-	27	
ARRENDAMIENTO	VANRENTA	79	-	-	-	-	-	79	17%
	LFUCB	30	-	-	-	-	-	30	
	TIPMXCB	301	-	-	-	-	-	301	
CUASIGUBERNAMENTAL	FEFA	-	-	443	-	-	-	443	19%
CONSTRUCCIÓN EDIFICACIÓN	ARA				-	123	-	123	16%
	HYCSA		100.7		-		-	101	
	RUBA			151	-	-	-	151	
CONTROLADORA	GCARSO	55			-	-	-	55	2%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>1,227</b>	<b>100</b>	<b>594</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>650</b>	<b>2,694</b>	<b>100%</b>



A continuación, se presenta la Pérdida Esperada por Riesgo Emisor de la Casa de Bolsa:

<b>Emisora</b>	<b>Límite</b>	<b>Nocional</b>	<b>MtM</b>	<b>PI %</b>	<b>Pérdida Esperada</b>
FEFA	1,000	53	54	21.28%	11.39
BANORTE	700	27	27	2.07%	0.56
<b>TOTAL</b>	<b>1,700</b>	<b>80</b>	<b>81</b>	<b>14.79%</b>	<b>11.95</b>

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

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

#### Administración de Riesgo de Liquidez

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

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

#### Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez

El ALCO establece la Estrategia de Administración de Riesgo de Liquidez tanto a nivel Grupo Financiero, como a nivel de cada una de las entidades que lo integran, buscando procurar el objetivo de proteger la fortaleza financiera y liquidez del Grupo y su habilidad para mantener una cantidad suficiente de financiamiento, incluso cuando los mercados experimenten situaciones de estrés persistente. Para esto se consideran objetivos sobre:

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

- 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.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

#### ***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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

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.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

#### 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.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

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

### Exposición al Riesgo de Liquidez

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

Las Casas de Bolsa deberán mantener invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en activos líquidos.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Liquidez

### Información Cuantitativa

Casa de Bolsa	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26	Promedio últimos 3 meses
Capital Neto	269,838	282,488	277,697	290,768	285,888	317,180	297,945
I. Depósitos bancarios de dinero a la vista	49,689	114,986	17,960	17,189	57,436	45,488	40,037
II. Valores representativos de deuda con alta liquidez	199,977	149,703	149,460	153,704	171,959	177,320	167,661
III. Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.	0	0	0	0	0	0	0
IV. Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias	68,679	68,909	69,104	69,240	69,388	69,711	69,446
V. Acciones de alta y media bursatilidad.	2,046	0	5,261	2,878	4,439	0	2,439
<b>Total</b>	<b>320,391</b>	<b>333,598</b>	<b>241,785</b>	<b>243,010</b>	<b>303,222</b>	<b>292,518</b>	<b>279,584</b>
<b>Indicador de Liquidez % (re Capital Global)</b>	<b>118.73%</b>	<b>118.09%</b>	<b>87.07%</b>	<b>83.58%</b>	<b>106.06%</b>	<b>92.22%</b>	<b>93.95%</b>
<b>% Mínimo Regulatorio</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Mercado, derivado de las fluctuaciones de los factores que afectan el precio de los instrumentos.

Riesgo de Crédito de Emisor, asociado a la posible pérdida que deriva del deterioro de la calidad crediticia (incluso del quebranto) de un emisor de un instrumento de deuda.

Riesgo de Crédito de Contraparte, asociado a la posible pérdida derivada de la falta de voluntad o de capacidad de una contraparte de desempeñarse en los términos de un contrato durante la vida de un instrumento financiero (principalmente instrumentos derivados), o al momento de su liquidación.

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

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

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

#### Principios de Administración de Riesgo de Mercado

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

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

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

- Instrumentos financieros (incluyendo, al menos, por tipo y exposición) en los que se puede invertir o negociar por cada portafolio;

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

- Tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada portafolio; y
- 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 financieros para cobrar o vender. Asimismo, se establecen límites de sensibilidad, así como límites de concentración, para el monitoreo adecuado y oportuno de las posiciones de cada portafolio.

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

Las metodologías y parámetros utilizados para medir los riesgos se revisan periódicamente y se presentan para su aprobación ante el Comité de Administración Integral de Riesgos.

#### Principios de Administración de Riesgo de Crédito

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

## **V. Información relacionada con la administración de riesgos**

### **Riesgo de Mercado**

#### **Información Cualitativa**

sobre el nivel de riesgo global del portafolio de Casa de Bolsa.

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

- 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;
- 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
- Tipos y niveles de riesgo que pueden ser asumidos por cada negocio o portafolio

#### **Determinación de Líneas de Contraparte**

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

- Calidad Crediticia de la contraparte (evaluada a partir de calificaciones asignadas por Agencias Calificadoras)
- Nivel de Capitalización de la contraparte
- Factores Externos que afecten la reputación de la contraparte
- Nivel de Operatividad de la contraparte en el mercado
- Límites de concentración internamente establecidos para los distintos tipos de portafolios

#### Estructura de Límites de Riesgos en Operaciones con Instrumentos Financieros

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

- Estar dentro del Apetito de Riesgo del Grupo

# V. Información relacionada con la administración de riesgos

## Riesgo de Mercado

### Información Cualitativa

- 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
  1. Portafolio de Carry
  2. Portafolio de Trading
  3. Intermediación Derivados de Tasas
3. Portafolio Tesorería
4. Operaciones Capitales
  1. Disponible para la venta (Cobrar o vender)
  - 4.2 Trading

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

##### 5. Operaciones Cambios

1. Posición abierta
2. Trading
3. Intermediación

#### Estructura de Gobierno de Riesgos de Mercado y Contraparte

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

#### Medición y Seguimiento de Riesgo de Mercado

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

## **V. Información relacionada con la administración de riesgos**

### **Riesgo de Mercado**

#### **Información Cualitativa**

#### **Cuantificación de VaR de Mercado**

Casa de Bolsa BX+ calcula el VaR a través de un enfoque de simulación histórica.

La posición actual se reevalúa utilizando cambios diarios en los factores de riesgo observados durante los últimos 500 días, es decir, generando una distribución de 499 rendimientos diarios determinados a partir de información empírica.

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

Es importante tener en consideración de que a pesar de los esfuerzos para procurar que el modelo de VaR empleado en BX+ sea lo más realista posible, todos los modelos de VaR se basan en supuestos y aproximaciones que tienen efectos significativos en la cuantificación de 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

## **V. Información relacionada con la administración de riesgos**

### **Riesgo de Mercado**

#### **Información Cualitativa**

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 500 días de información histórica ha sido tomada con el propósito de lograr un balance entre los pros y contras de utilizar series de tiempo largas o cortas en el cálculo del VaR.

#### **Cuantificación de Sensibilidades**

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

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

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

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

#### Pruebas de Sensibilidad

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

#### Portafolio de Deuda

Tres escenarios - incremento de 25 pb, 50pb y 100 pb en los factores de riesgo.

#### Portafolio de Cambios

Ocho escenarios - se analiza la sensibilidad a corto plazo (rendimiento acumulado 10 días), mediano plazo

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

(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 contraponen 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.

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

##### 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.

##### Crisis COVID-19

En 2020, la crisis por COVID-19 generó una fuerte inestabilidad macroeconómica. El Banco de México redujo la tasa de interés a mínimos de 4.47% para mitigar la caída económica, mientras que la incertidumbre global provocó que el tipo de cambio alcanzara niveles cercanos a 25.12 pesos por dólar. Estos factores reflejaron un entorno financiero altamente volátil y retador para el país.

El Grupo se encuentra en una etapa de fortalecimiento de sus metodologías de análisis de riesgos, en particular, el marco de medición y administración diaria e intra-día de Riesgos de Mercado y Contraparte, con el que se pretenden realizar análisis de sensibilidad y estrés (tipo what if) sobre las posiciones al cierre de cada día, así como posiciones y exposiciones importantes que se detecten durante el transcurso de un día.

##### Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado.

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

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

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.

#### Sistema de Información y Medición de Riesgo de Mercado

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

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

#### 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, 68

## **V. Información relacionada con la administración de riesgos**

### **Riesgo de Mercado**

#### **Información Cualitativa**

seguimiento al fondeo, concentración y duración de los distintos portafolios que operan en la Casa de Bolsa, así como el monto expuesto por riesgo de crédito para cada una de las contrapartes.

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.

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

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

#### Análisis y Administración de Riesgo de Contraparte

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

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

A todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se les da seguimiento diario y se cuenta con políticas de llamada de margen, adicionalmente los portafolios que cuentan con operaciones con instrumentos derivados deben estar cerrados, lo que mitiga casi a cero su exposición.

Todas las operaciones con instrumentos derivados que conduzcan o puedan conducir a una exposición crediticia real o potencial para el banco, requieren que se asigne un límite de crédito al cliente o contraparte.

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

No es necesario contar con la autorización de una línea de crédito para operaciones de derivados a través de un PAC (Paquete de Autorización de Crédito) en los siguientes casos:

- Cuando el cliente deposite una garantía líquida en operaciones de derivados en mercados de mostrador.
- Cuando el cliente realice la compra de opciones en la que pague un monto positivo de prima.

Los tipos de línea con los que cuentan los clientes son:

a) Línea de Crédito (Threshold): Riesgo máximo que la Institución está dispuesta a asumir. El monto de esta línea en ningún momento podrá ser mayor al 10% del valor de la Línea Operativa.

b) Línea Operativa para Derivados (Nocional): Monto máximo para operar instrumentos derivados.

Los clientes que no cuentan con una línea operativa y desean realizar operaciones de derivados, depositan a la Institución una garantía, equivalente al 10% del valor nocional de la operación.

Si la garantía sufre una minusvalía, equivalente al 50% de la garantía recibida, se solicitará al cliente la reconstitución de la misma, a través de una llamada de margen. Los clientes que hayan sido notificados sobre la reconstitución de garantías deberán depositar los recursos a más tardar el siguiente día hábil bancario posterior a la fecha en que se dé aviso.

En el caso de que el cliente no reconstituya las garantías solicitadas, la Mesa de Derivados deberá realizar la operación contraria, con base en los precios de mercado y liquidar toda la posición vigente. Dado lo anterior, la mayor exposición que podemos tener, es la valuación de un día a otro.

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cualitativa

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

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo de Mercado

### Información Cuantitativa

#### Exposición al Riesgo de mercado

VaR	1T2025			2T2025			3T2025			4T2025			1T2026		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Posición Global	0.48	0.68	0.99	0.40	0.45	0.61	0.87	0.88	0.97	0.80	0.86	2.33	0.51	0.71	1.46
Tasas - Portafolio de Carry	0.50	0.68	0.82	0.45	0.49	0.95	0.87	0.90	0.97	0.91	0.87	2.36	0.98	0.67	0.90
Tasas - Portafolio de Trading	0.77	1.19	1.80	1.53	1.39	4.03	3.34	3.00	6.81	2.37	3.49	6.82	3.78	2.81	5.44
Capitales - Disponible para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.88	-	-	8.93
Capitales - Trading	-	0.05	0.14	0.004	0.10	1.52	0.002	0.01	0.04	5.26	0.10	0.65	-	0.09	0.20
Cambios	0.01	0.01	0.03	0.02	0.02	0.04	0.06	0.03	0.06	0.07	0.05	0.07	0.07	0.06	0.08
Cifras en millones de pesos															

## V. Información relacionada con la administración de riesgos

### Riesgo de Mercado

#### Información Cuantitativa

Sensibilidad	1T2025			2T2025			3T2025			4T2025			1T2026		
	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo	Cierre	Promedio	Máximo
Tasas - Portafolio de Carry															
Sensibilidad Tasa	0.18	0.11	-0.22	-0.18	-0.07	-0.29	-0.22	-0.18	-0.36	-0.33	-0.21	-0.36	-0.37	-0.26	-0.41
Sensibilidad Sobretasa	-8.09	-8.45	-9.40	-10.67	-9.11	-10.67	-11.22	-10.90	-11.27	-11.11	-10.15	-11.18	-12.87	-12.44	-13.42
Tasas - Portafolio de Trading															
Sensibilidad	-0.09	-0.09	-0.27	-0.24	-0.24	-0.34	-0.26	-0.17	-0.29	-0.22	-0.11	-0.31	0.24	-0.04	-0.40
Intermediación Derivados de Tasas															
Sensibilidad	-0.00001	-0.00001	-0.00001	-0.00001	-0.00001	-0.00001	-0.00154	-0.00147	-0.00224	-0.0014	-6.3639	-18.7180	-0.0002	-0.0014	-0.0027
Vega	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portafolio Tesorería															
Sensibilidad Tasa Nominal	-0.08	-0.13	-0.18	-0.16	-0.13	-0.18	-0.14	-0.15	-0.16	-0.14	-0.14	-0.16	-0.07	-0.07	-0.14
Sensibilidad Sobretasa	-0.77	-0.82	-0.89	-0.90	-0.75	-0.92	-0.77	-0.80	-0.85	-1.06	-0.99	-1.11	-0.80	-0.83	-1.22
Operaciones Cambios															
Sensibilidad Tasa Nominal USD	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vega	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cifras en millones de pesos</b>															

Al cierre del primer trimestre de 2026 no se realizaron operaciones con Instrumentos Financieros Derivados en la Casa de Bolsa BX+.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

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

#### Administración de Riesgo Operacional

##### Metodología General para la Gestión del Riesgo Operacional

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

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

Los nuevos productos, servicios, operaciones y/o servicios son evaluados desde una perspectiva de Riesgo

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

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.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

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 Grupo. 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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

#### 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.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgo Operacional

### Información Cualitativa

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.

# V. Información relacionada con la administración de riesgos

## Riesgo Operacional

### Información Cuantitativa

Cuantificación y Exposición por Riesgo Operacional

Incidencias y Pérdidas Operacionales



Quebrantos \$ 108,552

Periodo	Casa de Bolsa
1T 2022	281,931
2T 2022	498,407
3T 2022	284,451
4T 2022	545,512
1T 2023	426,715
2T 2023	89,813
3T 2023	228,494
4T 2023	125,646
1T 2024	23,454
2T 2024	436,219
3T 2024	60,647
4T 2024	257,423
1T 2025	63,890
2T 2025	15,259
3T 2025	101,122
4T 2025	51,310
1T 2026	108,552

# V. Información relacionada con la administración de riesgos

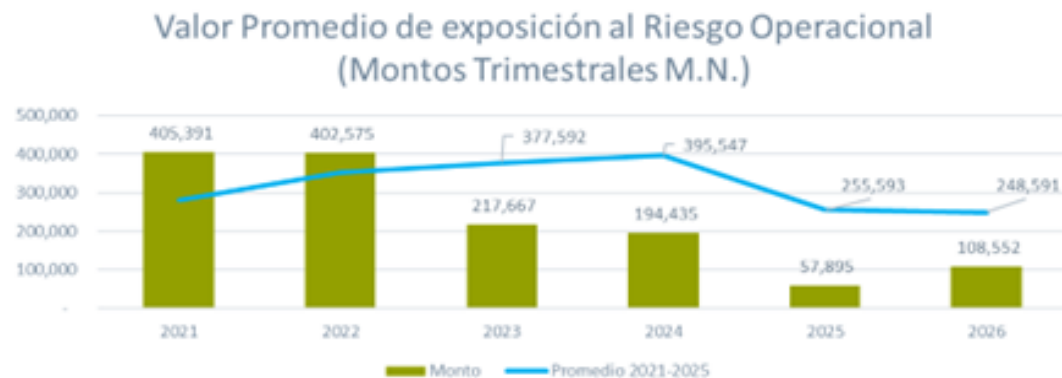


## Riesgo Operacional

### Información Cuantitativa

Valor Promedio de Exposición de Riesgo Operacional:

Casa de Bolsa	
Valor promedio de exposición al Riesgo Operacional (Trimestral)	
Año	Monto
2021	405,391
2022	402,575
2023	217,667
2024	194,435
2025	57,895
2026	108,552



Valor Promedio de Exposición de Riesgo Operacional:

Casa de Bolsa	
Mes	Requerimiento de Capital (cifras en mdp)
Enero	8.15
Febrero	8.19
Marzo	8.20

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgos no Cuantificables

### Información Cualitativa

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

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

### Administración de Riesgos de Negocio y Estratégico

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

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

# V. Información relacionada con la administración de riesgos



## Riesgos no Cuantificables

### Información Cualitativa

#### Administración de Riesgo Reputacional

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

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

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

## VI. Calificaciones.

Al cierre del trimestre la Casa de Bolsa mantiene las siguientes calificaciones:

<b>Casa de Bolsa Ve por Más</b>		
<b>Tipo Riesgo de crédito (Contraparte)</b>	<b>Calificación</b>	
	<b>HR Ratings*</b>	<b>FitchRating´s**</b>
Corto plazo	HR1	F1(mex)
Largo plazo	HR AA-	A+(mex)

**Marzo 2026**

*Ve Por Más*

A decorative graphic in the bottom right corner consisting of two overlapping triangular areas filled with a pattern of thin, parallel diagonal lines. The lines are light blue and yellow.