

12-Ene-2021

Información en relación a la operación de Derivados, solicitada con el oficio Núm. 151-2/76211/2009 por la CNBV y la SHCP

Emisora: Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero Información al 31 de Diciembre del 2020

III.- Información cualitativa y cuantitativa

i.- Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.

a) Descripción general de objetivos para celebrar derivados.

El área de Derivados de Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero, tiene como objetivos operativos:

1. Generar negocio de intermediación y brindar cobertura ante la volatilidad de los mercados, tanto en operaciones por cuenta de terceros como por cuenta propia, sobre los principales activos subyacentes (divisas y tasas de interés en mercados extrabursátiles).
2. Cumplir con los 31 requerimientos de Banco de México establecidos en la Circular 4/2012 y subsecuentes modificaciones en la Circular 25/2017 (publicada en el DOF el 27 de Diciembre de 2017), Circular 7/2016 (publicada en el DOF el 31 de Diciembre de 2016), Circular 6/2016 (publicada en el DOF el 31 de Diciembre de 2016), Circular 8/2015 (publicada en el DOF el 17 de abril de 2015), Circular 9/2012 (publicada en el DOF el 15 de Diciembre de 2012), asegurando así eficacia y eficiencia de los procesos que conforman la operatividad.

b) Instrumentos utilizados.

Actualmente, se tiene autorización de Banco de México para operar forwards de tipo de cambio, swaps y opciones europeas sobre divisas y tasas de interés en mercados extrabursátiles. Se tiene posiciones vigentes en forwards de tipo de cambio, swaps de tasas de interés y opciones europeas de tasas de interés y tipo de cambio. No se cuentan con instrumentos derivados estructurados al corte del 31 de Diciembre del 2020.

c) Estrategias de cobertura o negociación.

Cobertura:

Al 31 de Diciembre del 2020, se cuentan con Swap de Tasas de Interés (IRS) registrados como operaciones de cobertura de flujo de efectivo.

Negociación:

Al 31 de Diciembre del 2020, se tiene autorizado realizar operaciones de negociación con clientes.

Cuando se cierra una operación con un cliente, no se deja la posición descubierta. Inmediatamente se cubre, generando un ingreso por intermediación. De esta forma, se elimina el riesgo de mercado.

d) Mercados de negociación.

Se opera en mercados extrabursátiles (OTC), el cual requiere tener firmados contratos ISDA's (International Swaps and Derivatives Association)

e) Contrapartes elegibles.

Se tienen las siguientes contrapartes para operar:

1. JP Morgan	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
2. BBVA Bancomer	*BBVA BANCOMER, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER
3. Credit Suisse	CREDIT SUISSE CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
4. Morgan Stanley	MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICES INC.
5. Goldman Sachs	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL GOLDMAN SACHS MEXICO, CASA DE BOLSA S.A. DE C.V.
6. Standard Chartered	STANDARD CHARTERED LATIN AMERICA B.V
7. Banamex	*BANCO NACIONAL DE MEXICO S.A. INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX
8. UBS	UBS AG
9. Santander	*BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER SERFIN
10. Bank of America	BANK OF AMERICA, N.A. *BANK OF AMERICA MEXICO, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
11. Banco Inbursa	*BANCO INBURSA S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO INBURSA
12. Finamex	*CASA DE BOLSA FINAMEX, S.A.B. DE C.V.
13. Banorte	*BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
14. Societe Generale	SOCIETE GENERALE
15. Scotiabank	*SCOTIABANK INVERLAT, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
16. BNP Paribas	BNP PARIBAS

Las contrapartes marcadas con * no tienen contrato ISDA, cuentan con contrato Marco.

f) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

Por ser un contrato que firmamos con carácter de cliente, el agente de cálculo es la contraparte en cuestión. Sin embargo existen las siguientes situaciones especiales:

1. En caso de que sólo una de la partes sea una institución de banca múltiple o casa de bolsa esta parte será el agente de cálculo.
2. En caso de que las dos partes sean institución de banca múltiple o casa de bolsa, la parte designada como agente de cálculo estará definida en la carta confirmación.
3. Si la parte incumplida es la designada como agente de cálculo, la parte cumplida en el caso de ser esta una institución de banca múltiple o casa de bolsa será el agente de cálculo; en caso de no ser una institución, la parte cumplida deberá designar una institución como agente de cálculo.
4. En el caso de que ambas partes sean afectadas, cada una actuará como agente de cálculo, si ambas son instituciones. En caso de que algunas de las partes no sea institución, dicha parte deberá designar a una institución como agente de cálculo.

g) Principales condiciones o términos de los contratos.

Con el fin de regular la operatividad, Banregio ha desarrollado un contrato marco para operaciones financieras derivadas en conjunto con un suplemento para tales operaciones, los cuales contienen lineamientos y directrices contenidos en contratos internacionales, tales como los aprobados por la International Swaps and Derivatives Association, Inc., cuidando que ello no vaya en contra de las disposiciones nacionales aplicables.

El contrato marco, suplemento, carta mandato, línea de sobregiros para operaciones derivadas y la confirmación de la operación, obliga a las partes en una operación derivada a cumplir con las obligaciones estipuladas en tales documentos, conforme a los términos pactados y de acuerdo a la naturaleza de la operación.

Se cuentan con procedimientos que aseguran que todas las operaciones concertadas se encuentren amparadas por un contrato marco y suplemento suscrito, y que estén debidamente documentadas, confirmadas y registradas. Adicionalmente, se tiene procedimientos para verificar los contratos marco, suplementos y demás formatos que obliguen a la entidad y a la contraparte al debido cumplimiento de sus obligaciones, antes de que sean firmados.

h) Políticas de márgenes.

En las operaciones de forward de tipo de cambio se solicita un margen a los clientes del 8-15% sobre el monto a operar, una vez realizado el estudio de crédito. Para las operaciones de forward, swaps y opciones, cuando se opera por cuenta de terceros, las posiciones son cubiertas, lo cual no implica un riesgo de mercado.

i) *Colaterales y líneas de crédito.*

Para las posiciones derivadas vigentes, durante los meses de Octubre a Diciembre, se realizaron y enviaron llamadas de margen, dependiendo de las condiciones del mercado.

El proceso de llamadas de margen con las contrapartes, depende de los siguientes factores:

1. Las condiciones del mercado.
2. Cantidad mínima y tipo de moneda a transferir, que se encuentra definida en cada contrato.
3. Liquidación de la llamada podrá ser en 24 o 48 horas, dependiendo de cada contrato.
4. Posibles controversias en el MTM, la cual podrá modificar de común acuerdo, el monto de la llamada y su ejecución en caso de no superar la cantidad mínima a transferir.

Al 31 de Diciembre del 2020, se mantienen los siguientes saldos:

Monto de llamadas de margen al 31 de diciembre de 2020

Moneda	Tipo de movimiento (Banregio)	Dic. 20
En pesos	Entregadas	357,972
En usd*	Entregadas	1,144,799

*Valorizado en pesos al tc fix del cierre de dic 2020, 19.9087

j) *Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación (cobertura simple, cobertura parcial, especulación).*

La Dirección General y el Comité de Riesgos designado por el Consejo de Administración están involucrados, en forma sistemática y oportuna, en el seguimiento de la administración de riesgos de mercado, crediticio, liquidez y operativo.

La Dirección General designó y el Consejo de Administración aprobó la Unidad de Administración Integral de Riesgos, dependiente directamente de la Dirección General, cuyo propósito es:

1. Medir, evaluar y dar seguimiento a los riesgos de mercado y de crédito provenientes de estos instrumentos.
2. Comunicar, en el momento que se conozcan, a la Dirección cualquier desviación a los límites establecidos para que se realicen operaciones que eliminen los riesgos.

3. Reportar diariamente a la Dirección General y sistemáticamente al Consejo de Administración sobre la operación de la Entidad en el mercado.

El área de Tesorería y Derivados son los encargados de ejecutar y proponer las operaciones de acuerdo a los lineamientos del Comité de Riesgos y de la Dirección General.

En el caso de operaciones por cuenta propia se requiere de la autorización del Comité de Riesgos y de la Dirección General. En el caso de operaciones por cuenta de terceros, es responsabilidad del área de Derivados que la documentación este completa antes de operar y cubrir la operación inmediatamente, generando un ingreso por intermediación y sin tener una posición de riesgo expuesta.

- k) Indicar si las operaciones están autorizadas por algún Comité.*

Se encuentran autorizadas por el Comité de Riesgos.

- l) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros derivados.*

Riesgo de Mercado:

- Análisis, evaluación y seguimiento de los factores de riesgo (precios, tasas de interés o tipos de cambio) adyacentes a cada operación.
- Uso del modelo de valor en riesgo (VaR) por instrumento de medición de la pérdida potencial de las operaciones en lo individual y por portafolio.
- Estudios de sensibilidad y escenarios extremos asociados a movimientos de factores de riesgo que miden la afectación en valuación.

Riesgo de Liquidez:

- Evaluación y seguimiento de las diferencias entre los flujos de efectivo (activo-pasivo) proyectados a distintas fechas para el cálculo de las brechas y la disponibilidad de recursos propios o de terceros para su oportuno cumplimiento.

Riesgo de Crédito:

- Seguimiento a la valuación por contraparte e instrumento
- Análisis de pérdida esperada, sensibilidad y estrés para cada contraparte
- Seguimiento a la pérdida no esperada y exposición positiva esperada del portafolio

m) Persona independiente que revisa dichos procedimientos.

Las revisiones realizadas por terceros independientes a la UAIR se realizan con frecuencia bianual. La auditoría de 2018 fue realizada por Tricia Consulting, S.A.P.I. de C.V. cumpliendo satisfactoriamente con los requerimientos regulatorios en materia de administración de riesgos.

n) Información sobre la integración de un Comité de Riesgos, reglas que los rigen y existencia de un manual de riesgos. (UAIR)

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos los cuales se encuentran plasmados en un manual de riesgos. De esta forma, el Consejo de Administración ha constituido un Comité de Riesgos cuyo objetivo es la administración de los riesgos expuestos y la vigilancia que la operación se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos delimitados por el Consejo de Administración. El Comité de Riesgos está integrado por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el director general del grupo financiero, el director general del banco, el responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, el auditor interno y áreas tomadoras de riesgo invitadas. Así mismo, el Comité de Riesgos para llevar a cabo la administración integral de riesgos contará con una unidad especializada – la unidad para la administración integral de riesgos – cuyo objeto es la identificación, medición, vigilancia e información de los riesgos que enfrenta la institución. La unidad para la administración integral de riesgos es independiente de las unidades de negocios con lo que se evita el conflicto de interés y se asegura la separación de funciones y vigilancia.

ii.- Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, variables de referencia, supuestos aplicados, políticas y frecuencia de la valuación y acciones establecidas en función de la valuación obtenida. Quién hace la valuación, la emisora o un tercero? Metodología para determinar la efectividad de la cobertura, mencionando el nivel de cobertura con el que cuentan.

Las técnicas de valuación usadas por Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero, fueron desarrolladas conjuntamente entre el área de operación con el área de seguimiento de riesgos acordes con la tecnología desarrollada a la fecha, mismos que han sido revisados por el área de apoyo y son del dominio de los operadores del mercado.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos han sido validados por expertos externos al menos una vez al año.

El detalle de las técnicas de valuación se encuentra disponible en el Manual de Derivados vigente, el cual se da a conocer al personal de operación y apoyo, de tal forma que permitan la correcta ejecución de sus funciones.

Los inputs que se requieren para alimentar los modelos, son proporcionados por el proveedor de precios Valmer, los cuales son: precios, tasas de interés o tipos de cambio, etc. Se realiza la valuación diariamente, la cual es registrada en los estados financieros de

acuerdo a lo establecido por las disposiciones vigentes. Es importante mencionar que la valuación la hace la Emisora.

Al final de presente documento, se anexa metodología para el cálculo de la efectividad de la cobertura al 31 de Diciembre del 2020.

iii.- Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Políticas de liquidez de Tesorería

1. La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) debe medir, monitorear y reportar los riesgos de liquidez del balance.
2. Las operaciones concertadas se deben reportar, registrar y controlar con las medidas y los parámetros de riesgo aprobadas.
3. Los límites de riesgo de liquidez correspondientes al balance se deberán determinar con base en las medidas de riesgo siguientes:
 - a) De brechas de liquidez: Las obligaciones de la institución en un día, no deben exceder del 100% de las líneas de crédito recibidas en RSP (Reportos para proporcionar liquidez al sistema de pagos) y depósitos en garantía de sobregiro.
 - b) Los papeles comprados deben ser de valores altamente bursátiles y de alta calidad crediticia, igual o mayor a AA+.
4. Para enfrentar las posibles complicaciones derivadas de una demanda extraordinaria de liquidez, para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados, se establecen las siguientes medidas precautorias:
 - a) Se ejercerán las líneas de crédito disponibles para la institución (Emisión de pasivos, líneas de la banca de fomento, líneas bancarias, uso de línea RSP, Call Money, Subastas de liquidez realizadas con Banco de México, Ventanilla Verde para operaciones de Reporto y/o Créditos y Ventanilla Roja - Créditos de última instancia con Banco de México).
 - b) La Tesorería a través de la mesa de dinero procederá a vender en el mercado secundario las posiciones de papel (en directo o en reporto) que la institución mantenga como posición propia, dependiendo de las condiciones del mercado y del tipo de instrumento, tratando en todo momento de maximizar el ingreso por la venta anticipada de los títulos o minimizando el eventual quebranto.

iv.- Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma. Así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Dentro de la operación de derivados de Banco Regional, S.A., los principales riesgos que se encuentran son el de contraparte, el de liquidez y de mercado.

En el cuadro siguiente se muestra un comparativo:

Premisas:

Se realizan operaciones de cobertura por cuenta propia.

Se realizan operaciones de negociación por cuenta de terceros.

Tipo de instrumento derivado:	Riesgo de:		
	Mercado	Liquidez	Contraparte
Forward's de tipo de cambio	Se realizan operaciones derivadas de intermediación con riesgos controlados y monitoreados. Si se vende una posición al un cliente, se compra simultáneamente para eliminar fluctuaciones de mercado y no quedarnos con la posición expuesta.	Riesgo de liquidez por llamadas de margen. Cuando se presenta una minusvalía en la posición, se consume línea de crédito autorizada (threshold) o en el caso que no se tenga threshold con la contraparte, se realizarían en su caso llamadas de margen dependiendo del MTM.	Existe por la incertidumbre de que el cliente vaya honrar la operación, sin embargo esta se mitiga solicitándole un 8-15% de garantía.
Interest Rate Swaps y Cross Currency Swaps	Se tiene posiciones vigentes de IRS y CCS como de negociación, además se tienen posiciones de IRS como de cobertura. Dependiendo de las condiciones del mercado y a los términos pactados en las operaciones, se pudieran tener MTM negativos.	Riesgo de liquidez por llamadas de margen.	Existe la incertidumbre que la contraparte vaya a honrar la operación. Sin embargo, se opera con instituciones de alta calidad crediticia.
Opciones Europeas	Se realiza el ingreso por intermediación, sin tener una exposición al riesgo.	Por ser operaciones en donde se cubren las posiciones cortas y largas, no existen llamadas de margen en estas operaciones. Están cubiertas.	En posiciones largas, como es el caso de Banregio cuando compra la posición para después venderla al cliente, existe la incertidumbre de que la contraparte vaya a honrar la operación. Sin embargo, se opera con instituciones de alta calidad crediticia.

Revelar cualquier situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso del instrumento financiero derivado difiera de aquél con el que originalmente fue concebido, que modifique significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (ejem. Llamadas de margen). Para efectos de lo anterior, también deberá presentarse el impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones en derivados.

No ha existido alguna eventualidad, que implique que el instrumento derivado modifique significativamente el esquema del mismo.

A continuación se presenta un cuadro sinóptico donde aparecen las cuentas del balance y estado de resultados que son afectadas al hacer un instrumento derivado a Diciembre del 2020 (datos en pesos y dólares):

Reporte de Cifras Control: Derivados

Al: 31 Diciembre 2020

Cuentas Contables		Saldo Pesos	Saldo Dólares
IRS Negociación			
639702050100	Nocional	17,596,851,496	0
121902010100	Interes	14,437,942	0
121902020100	Interes	8,347,626	0
242302020100	Interes	8,347,626	0
242302010100	Interes	13,947,620	0
121902020200	Valuacion	890,035,649	0
121902010200	Valuacion	1,396,304,817	0
242302020200	Valuacion	889,999,222	0
242302010200	Valuacion	1,346,344,739	0
63970205010002	Nocional	0	57,979,734
12190202010002	Interes	0	118
12190201010002	Interes	0	1,259
24230201010002	Interes	0	1,068
24230202010002	Interes	0	118
12190202020002	Valuacion	0	1,123,978
12190201020002	Valuacion	0	2,665,832
24230201020002	Valuacion	0	2,266,642
24230202020002	Valuacion	0	1,123,978
IRS Cobertura			
639703050100	Nocional	8,696,986,306	0
122002010000	Interes	0	0
122002020000	Interes	6,544,414	0
242402020000	Interes	0	0
242402010000	Interes	11,241,305	0
122002030000	Valuacion	0	0
122002040000	Valuacion	1,422,263,113	0
242402030000	Valuacion	2,244,365,713	0
242402040000	Valuacion	0	0
CCS Negociación			
121901010100	Nocional	482,759,355	0
24230101000002	Nocional	0	27,252,493
121901010200	Interes	1,331,221	0
24230101000202	Interes	0	38,179
121901010300	Valuación	(85,903)	0
24230101000302	Valuación	0	1,897,477
FWD's			
120901010003	Nocional	721,757,183	46,201,062
240601010003	Nocional	(963,377,673)	(34,102,960)
63970202000002	Nocional	0	80,304,022
120901020200	Valuacion	(32,267,379)	0
240601020200	Valuacion	29,278,750	0
Opciones			
639702040200	Nocional	12,228,761,141	8,405,198
121704020000	Valuacion	(13,171,698)	(22,655)
242104020000	Valuacion	30,744,717	33,397
121704010000	Prima	22,553,370	22,655
121701010000	Prima	1,835,859	0
639702040100	Nocional	0	6,480,000
121701020000	Valuacion	(815,777)	0
242101020000	Valuacion	996,781	0
242104010000	Prima	(39,933,257)	(33,397)
242101010000	Prima	(2,016,863)	0

Adicionalmente, descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquellos cuya posición haya sido cerrada, así como el número y monto de llamadas de margen que, en su caso, se presentaron durante el trimestre. Asimismo, revelar cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

Instrumentos financieros derivados (compras + ventas):

Derivado:	Número de Operaciones nuevas Oct.20 - Dic.20	Número de Operaciones vencidas (terminadas) Oct.20 - Dic.20	Número de Operaciones cerradas Oct.20 - Dic.20
Forwards de tipo de cambio	697	592	0
IRS cobertura	0	3	0
IRS negociación	22	2	8
CCS	0	0	0
Opciones de tasas	22	63	0
Opciones de tipo de cambio	8	8	0

Llamadas de margen de octubre del 2020 a diciembre del 2020:

Moneda	Número de Llamadas de margen	Número de Devoluciones de garantía	Monto de Llamadas de margen	Monto de Devoluciones de garantía	Saldo al 31-dic-20
En pesos	2	6	17,659	52,583	357,972
En usd	34	10	16,080	5,500	57,502

Ninguna Contraparte nos ha cerrado posiciones. Se ha presentado 1 incumplimiento con un cliente.

v.- Información cuantitativa conforme al formato contenido en la tabla 1 (datos en miles de pesos)

Cifras en miles de pesos																									
Tipo de derivado, valor o contrato	Posición (largo o corto)	Fin o de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia				Valor razonable	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía	Montos de vencimientos por años															
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Fwd's tipo de cambio	259 cortos	Negociación	678,946	19,909	22,144	-32,267	20,508	8.15% de líneas de crédito	670,962	7,963															
	273 largos	Negociación	919,803	19,909	22,144	29,279	-28,588		911,840	7,963															
Interest Rate Swap	65 cortos	Cobertura	8,695,986	4.49%	4.72%	-626,759	-765,866		371,520	659,664	1,051,486	360,546	1,842,339	552,365	485,143	210,529	553,897	132,398	892,344	60,000	447,242	833,695	0	243,117	
Cross Currency Swaps	14 cortos en tasa usd	Negociación	542,562	4.49%	4.72%	-97,093	-174,028		1,328	64,743	26,634	50,093	176,031	0	0	0	0	0	226,742						
Interest Rate Swap-trading TIE	104 cortos	Negociación	8,798,426	4.49%	4.72%	512,396	508,154		3,373,303	1,757,923	789,372	597,103	342,067	107,090	208,272	941,616	244,537	437,142							
	100 largos	Negociación	8,798,426	4.49%	4.72%	-461,906	-455,725		3,373,303	1,757,923	789,372	597,103	342,067	107,090	208,272	941,616	244,537	437,142							
Interest Rate Swap-trading LIBOR	2 corto	Negociación	577,151	0.14%	0.15%	30,719	41,195	Se opera con límites threshold o en algunos casos sin threshold, por lo que se hacen llamadas de margen dependiendo el nivel del MTM	0	0	0	0	54,968	0	0	0	0	0	522,182						
	2 largo	Negociación	577,151	0.14%	0.15%	-22,768	-31,941		0	0	0	0	54,968	0	0	0	0	0	522,182						
Opciones europeas Cap's TIE	189 call cortos	Negociación	5,613,215	4.49%	4.72%	37,365	42,113		2,998,702	1,385,625	678,062	402,919	147,907												
	172 call largos	Negociación	5,625,825	4.49%	4.72%	-21,196	-25,429		2,948,702	1,385,625	946,717	402,919	141,852												
Opciones europeas Floor's TIE	2 put corto	Negociación	294,861	4.49%	4.72%	-6,420	-6,594		200,000	0	0	94,951													
	2 put largo	Negociación	294,861	4.49%	4.72%	8,027	8,395		200,000	0	0	94,951													
Opciones europeas Cap's LIBOR	4 call corto	Negociación	83,668	0.14%	0.15%	665	836		0	24,871	9,955	48,843													
	3 call largo	Negociación	83,668	0.14%	0.15%	-461	-568		0	24,871	9,955	48,843													
Opciones de Tipo de Cambio	30 corto Call	Negociación	64,504	19,909	22,144	997	-477		64,504																
	30 largo Call	Negociación	64,504	19,909	22,144	-816	667		64,504																

IV.- Análisis de sensibilidad

- Los factores riesgos identificados que pueden generar pérdidas en valuaciones a mercado en operaciones con instrumentos financieros derivados serían variaciones en tasas de interés (domésticas y/o foráneas) y movimientos en tipo de cambio.
- El ejercicio de sensibilidad para los instrumentos financieros derivados consiste en:
 - IRS (Intermediación): Se cuenta con un portafolio de intermediación con operaciones cerradas, el objetivo es el aprovechar condiciones del mercado para la generación de valor. La medición de su sensibilidad consiste en generar desplazamientos en magnitudes porcentuales sobre el saldo o nocional vigente (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en la tasa TIE de 28 días y LIBOR de 30 días), sobre el saldo vigente de tal manera que ante el sentido que tome el desplazamiento de la tasa se tendría el potencial de generar valuaciones negativas o positivas que incidirían en el capital contable.
 - Forward (Intermediación y Protección): Los Forwards de tipo de cambio representan un portafolio que contribuye a la intermediación de dólares a futuro con el objetivo generación de valor, en adición se cuenta con forward que tienen el fin de cubrir obligaciones adquiridas en dólares. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad del tipo de cambio, en donde los Forwards en posición larga tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalía, mientras que los Forwards en posición corta tenderán a generar valor de mercado negativo o minusvalía; en sentido contrario, ante movimientos de volatilidad a la baja del Tipo de

Cambio, los Forwards en posición larga tenderán a generar valor de mercado negativo o minusvalías, y los Forwards en posición corta tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalías. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en el Tipo de Cambio USD), sobre el nocional vigente y ante el sentido que tome el desplazamiento del tipo de cambio se tendrá el potencial de generar valuaciones negativas o positivas que incidirían en el estado de resultados.

c. Opciones:

- i. Opciones de sobre tasas de interés TIIE (CAP): representan un portafolio que contribuye a la intermediación con el objetivo de proporcionar protección al balance de los clientes ante las posibles alzas de las tasas de interés de referencia, estableciéndose con este tipo de operación una tasa tope o techo. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad a la alza en tasa de referencia, en este caso TIIE, en donde las Opciones Largas tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalías y ante movimientos de volatilidad a la baja de la TIIE, las Opciones generarán valor de mercado tendiente a cero; para Opciones Cortas se esperaría el efecto contrario. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en la tasa TIIE de 28 días), sobre el nocional vigente y ante el sentido que tome el desplazamiento de la tasa se tendrá el potencial de generar valuaciones positivas o negativas, que incidirían, de acuerdo al nocional vigente, en el estado de resultados.
- ii. Opciones sobre tipo de interés TIIE (FLOOR) representan un portafolio que contribuye a la intermediación con el objetivo de protección del balance de nuestros clientes para cubrirse ante la posible de descensos de las tasas de interés de referencia, establecimiento una tasa piso. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad a la baja en tasa de referencia, en este caso TIIE, en donde las Opciones Largas tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalías y ante movimientos de volatilidad al alza de la TIIE, las Opciones generarán valor de mercado tendiente a cero; para Opciones Cortas se esperaría el efecto contrario. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en la tasa TIIE de 28 días), sobre el nocional vigente y ante el sentido que tome el desplazamiento de la tasa se tendrá el potencial de generar valuaciones cero (valor de mercado del Largo y Corto que llevan a un neto de cero) que no implicarían una incidencia positiva o negativa en el estado de resultados.

- iii. Opciones sobre tipo de interés LIBOR (CAP) representan un portafolio que contribuye a intermediación con el objetivo de proporcionar protección al balance de los clientes ante las posibles alzas de las tasas de interés foránea de referencia, estableciéndose con este tipo de operación una tasa tope o techo. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad a la alza en tasa de referencia, en este caso Libor, en donde las Opciones Largas tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalías y ante movimientos de volatilidad a la baja de la Libor, las Opciones generarán valor de mercado tendiente a cero; para Opciones Cortas se esperaría el efecto contrario. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en la tasa LIBOR de 30 días), sobre el nocional vigente y ante el sentido que tome el desplazamiento de la tasa se tendrá el potencial de generar valuaciones positivas o negativas que incidirían, de acuerdo al nocional vigente, en el estado de resultados.
- iv. Opciones de sobre tipo de cambio (CALL) representan un portafolio que contribuye a la intermediación con el objetivo de la protección del balance de nuestros clientes para cubrirse ante la posible alza del tipo de cambio. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad a la alza en el activo subyacente, en este caso Tipo de Cambio, en donde las Opciones en posición Larga tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalía, mientras volatilidad a la baja tenderán a no generar valor; para Opciones Cortas se esperaría el efecto contrario. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en el Tipo de Cambio USD), sobre el saldo vigente en USD y ante el sentido que tome el desplazamiento de la tasa se tendrá el potencial de generar valuaciones cero (valor de mercado del Largo y Corto que llevan a un neto de cero) que no implicarían una incidencia positiva o negativa en el estado de resultados.
- v. Opciones de sobre tipo de cambio (PUT) representan un portafolio que contribuye a la intermediación con el objetivo de la protección del balance de nuestros clientes para cubrirse ante la posible alza del tipo de cambio. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad a la alza en el activo subyacente, en este caso Tipo de Cambio, en donde las Opciones en posición Larga tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalía, mientras volatilidad a la baja tenderán a no generar valor; para Opciones Cortas se esperaría el efecto contrario. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en el Tipo de Cambio USD), sobre el saldo vigente en USD y ante el sentido que tome el

desplazamiento de la tasa se tendrá el potencial de generar valuaciones cero (valor de mercado del Largo y Corto que llevan a un neto de cero) que no implicarían una incidencia positiva o negativa en el estado de resultados.

- d. Posición de Swaps de tipo de cambio (CCS): Representan un portafolio que contribuye al fondeo sintético con el objetivo de transformar una tasa de interés fija o variable en cierta divisa a una tasa variable o fija denominada en otra divisa. La metodología de sensibilidad consiste en movimientos de volatilidad a la alza en la tasa de referencia, en este caso LIBOR, en donde los Swaps tenderán a generar valor de mercado negativo o minusvalías; en sentido contrario, ante movimientos de volatilidad a la baja de la LIBOR, los Swaps tenderán a generar valor de mercado positivo o plusvalías. En particular, en el ejercicio de sensibilidad se generan desplazamientos en magnitudes porcentuales (volatilidades del 10%, 25% y 50% tanto a la baja, como la alza en la tasa LIBOR y TIIE), sobre el notional vigente y ante el sentido que tome el desplazamiento de la tasa se tendrá el potencial de generar valuaciones negativas o positivas que incidirían en el estado de resultados.

A continuación se muestran los resultados del análisis de sensibilidad:

Escenario probable: Considera una variación del 10% en el precio de los activos subyacentes o variables de referencia.

INSTRUMENTO	FINES DEL BANCO	VARIACIÓN SOBRE	POSICIÓN	NOCIONAL VIGENTE	VALUACIÓN	-10%	+10%
IRS	Negociación	TIIE 28	Larga	8,798,422,293	-461,726,915	-75,734,842	80,238,489
			Corta	8,798,422,293	512,175,833	76,158,366	-80,689,589
IRS	Negociación	LIBOR 30	Larga	28,989,848 *	-22,779,322	264,559	99,423
			Corta	28,989,848 *	30,730,354	-976,038	680,695
Forwards	Negociación	USD	Larga	34,102,960 *	-30,320,696	-62,656,447	68,907,041
			Corta	34,102,960 *	31,795,118	62,657,629	-68,908,333
Forwards ¹⁾	Negociación	USD	Larga	12,098,103 *	1,471,557	-22,211,545	24,427,463
Opciones CAP	Negociación	TIIE 28 y Volatilidades	Larga	5,825,824,613	920,434	-578,156	1,212,989
			Corta	5,813,214,613	-920,434	578,156	-1,212,989
Opciones FLOOR	Negociación	TIIE 28 y Volatilidades	Larga	294,860,942	7,582,819	1,532,466	-1,614,319
			Corta	294,860,942	-7,582,819	-1,532,466	1,614,319
Opciones CAP	Negociación	LIBOR 30 y Volatilidades	Larga	4,202,599 *	0	0	0
			Corta	4,202,599 *	0	0	0
Opciones CALL FX	Negociación	USD y Volatilidades	Larga	3,240,000 *	949,644	-789,442	2,215,256
			Corta	3,240,000 *	-949,644	789,442	-2,215,256
CCS ²⁾	Negociación	TIIE 28	Larga ³⁾	482,763,317 *	484,020,031	57,259	-62,972
		LIBOR y USD	Corta ⁴⁾	27,252,787 *	-581,095,759	51,888,786	-56,874,970

Valuación: valor a mercado

Nota: El resultado de la sensibilidad representa el valor que se agrega/desagrega en relación a la valuación

1) Instrumento con fin de protección de gastos. 2) Instrumento con fin de fondeo sintético, la valuación del instrumento es mitigada con la valuación del activo fondeado.

3) Pata activa. 4) Pata pasiva.

* Cifras en USD

Escenario posible: Considera una variación del 25% en el precio de los activos subyacentes o variables de referencia.

INSTRUMENTO	FINES DEL BANCO	VARIACIÓN SOBRE	POSICIÓN	NOCIONAL VIGENTE	VALUACIÓN	-25%	+25%
IRS	Negociación	TIIE 28	Larga	8,798,422,293	-461,726,915	-170,427,223	195,080,648
			Corta	8,798,422,293	512,175,833	171,377,067	-196,181,463
IRS	Negociación	LIBOR 30	Larga	28,989,848 *	-22,779,322	1,023,481	1,000,483
			Corta	28,989,848 *	30,730,354	-2,591,638	944,945
Forwards	Negociación	USD	Larga	34,102,960 *	-30,320,696	-137,861,455	172,238,174
			Corta	34,102,960 *	31,795,118	137,864,063	-172,241,389
Forwards ¹⁾	Negociación	USD	Larga	12,098,103 *	1,471,557	-48,871,405	61,058,414
			Corta	5,825,824,613	920,434	-847,433	4,567,043
Opciones CAP	Negociación	TIIE 28 y Volatilidades	Larga	5,813,214,613	-920,434	847,433	-4,567,030
			Corta	294,860,942	7,582,819	3,423,198	-3,792,472
Opciones FLOOR	Negociación	TIIE 28 y Volatilidades	Larga	294,860,942	-7,582,819	-3,423,198	3,792,472
			Corta	4,202,599 *	0	0	0
Opciones CAP	Negociación	LIBOR 30 y Volatilidades	Larga	4,202,599 *	0	0	0
			Corta	3,240,000 *	949,644	-946,896	8,515,857
Opciones CALL FX	Negociación	USD y Volatilidades	Larga	3,240,000 *	-949,644	946,896	-8,515,857
			Corta	482,763,317 *	484,020,031	125,984	-157,400
CCS ²⁾	Negociación	TIIE 28	Larga ³⁾	27,252,787 *	-581,095,759	114,391,185	-141,797,077
		LIBOR y USD	Corta ⁴⁾				

Valuación: valor a mercado

Nota: El resultado de la sensibilidad representa el valor que se agrega/desagrega en relación a la valuación

1) Instrumento con fin de protección de gastos. 2) Instrumento con fin de fondeo sintético, la valuación del instrumento es mitigada con la valuación del activo fondeado.

3) Pata activa. 4) Pata pasiva.

* Cifras en USD

Escenario de estrés: Considera una variación del 50% en el precio de los activos subyacentes o variables de referencia.

INSTRUMENTO	FINES DEL BANCO	VARIACIÓN SOBRE	POSICIÓN	NOCIONAL VIGENTE	VALUACIÓN	-50%	+50%
IRS	Negociación	TIIE 28	Larga	8,798,422,293	-461,726,915	-292,379,889	373,475,683
			Corta	8,798,422,293	512,175,833	294,002,042	-375,594,593
IRS	Negociación	LIBOR 30	Larga	28,989,848 *	-22,779,322	2,648,156	4,506,069
			Corta	28,989,848 *	30,730,354	-5,267,717	-631,200
Forwards	Negociación	USD	Larga	34,102,960 *	-30,320,696	-229,804,392	344,378,772
			Corta	34,102,960 *	31,795,118	229,808,757	-344,385,154
Forwards ¹⁾	Negociación	USD	Larga	12,098,103 *	1,471,557	-81,464,615	122,082,850
			Corta	5,825,824,613	920,434	-915,464	15,080,754
Opciones CAP	Negociación	TIIE 28 y Volatilidades	Larga	5,813,214,613	-920,434	915,464	-15,080,130
			Corta	294,860,942	7,582,819	5,786,102	-6,198,135
Opciones FLOOR	Negociación	TIIE 28 y Volatilidades	Larga	294,860,942	-7,582,819	-5,786,102	6,198,135
			Corta	4,202,599 *	0	0	0
Opciones CAP	Negociación	LIBOR 30 y Volatilidades	Larga	4,202,599 *	0	0	0
			Corta	3,240,000 *	949,644	-949,644	23,406,071
Opciones CALL FX	Negociación	USD y Volatilidades	Larga	3,240,000 *	-949,644	949,644	-23,406,071
			Corta	482,763,317 *	484,020,031	209,997	-314,694
CCS ²⁾	Negociación	TIIE 28	Larga ³⁾	27,252,787 *	-581,095,759	191,139,212	-282,322,669
		LIBOR y USD	Corta ⁴⁾				

Valuación: valor a mercado

Nota: El resultado de la sensibilidad representa el valor que se agrega/desagrega en relación a la valuación

1) Instrumento con fin de protección de gastos. 2) Instrumento con fin de fondeo sintético, la valuación del instrumento es mitigada con la valuación del activo fondeado.

3) Pata activa. 4) Pata pasiva.

* Cifras en USD

iii.- Estimación del impacto en el estado de resultados y en flujo de efectivo, para cada escenario mencionado en el numeral anterior.

El posible impacto en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, se ha comentado anteriormente, en cada análisis de sensibilidad por producto.

VI.- Metodología para determinar la efectividad de la cobertura

Al 31 de Diciembre del 2020, se tiene una posición de Swap de Tasas de Interés (IRS) por 8,697 millones de pesos, distribuidos en 65 operaciones.

Dichas operaciones, fueron registradas bajo el método de contabilidad de coberturas designadas como flujo de efectivo, cumpliendo las disposiciones establecidas en la normatividad local aplicables a entidades financieras en México, a través del Criterio B-5 “Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura” emitidos por la CNBV.

A continuación se explica la metodología y resultados de la efectividad de la cobertura.

Metodología de evaluación de efectividad

El Banco para la realización de sus pruebas de evaluación de efectividad prospectivas y retrospectivas utiliza el método de compensaciones acumuladas, el cual es ampliamente aceptado para este tipo de coberturas.

A continuación se detalla una breve explicación del método de compensaciones:

Es el método más común usado en las pruebas de evaluación de efectividad y es aplicable para todas las normas contables. También es conocido como “*dollar-offset method*”. Este método compara el cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura (posición derivada) y el instrumento cubierto (posición primaria) dentro de un periodo de tiempo. En términos matemáticos esto vería de la siguiente manera:

$$R = \frac{\Delta VR_{PD}}{\Delta VR_{PP}}$$

Donde:

VR_{PD} : Valor razonable de la posición derivada

VR_{PP} : Valor razonable de la posición primaria

Se considera que una cobertura es altamente efectiva si la razón o cociente se encuentra dentro del rango 80% - 125%.

Se toman en cuenta los cambios acumulados desde el inicio de la cobertura, tanto en el valor razonable de la posición primaria como en la derivada.

En lo que respecta a la modelación de la posición primaria se aplica el método del derivado hipotético.

El derivado hipotético consiste en modelar el instrumento de cobertura que resultaría en una cobertura perfecta de la partida cubierta. Es decir, se deberá simular la posición primaria mediante el derivado hipotético considerando las características de la partida cubierta.

Resultados al 31 de Diciembre del 2020

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos de las pruebas de evaluación de efectividad al 31 de Diciembre del 2020. Las cifras están expresadas en moneda nacional.

ID Cobertura	Prospectiva	Retrospectiva	Conclusión
Pagarés 1	103%	105%	Efectiva
Pagarés 2	102%	108%	Efectiva
Pagarés 3	104%	109%	Efectiva
Pagarés 4	106%	107%	Efectiva
Pagarés 5	106%	107%	Efectiva
Pagarés 6	106%	108%	Efectiva
Pagarés 7	106%	107%	Efectiva
Pagarés 8	106%	106%	Efectiva
Pagarés 9	106%	106%	Efectiva
Pagarés 10	105%	105%	Efectiva
Pagarés 11	105%	104%	Efectiva
Cedes 1	110%	103%	Efectiva
Cedes 2	109%	102%	Efectiva
Cedes 3	110%	102%	Efectiva
Cedes 4	110%	102%	Efectiva
Cedes 5	110%	99%	Efectiva

Medición de la Efectividad

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos de las pruebas de medición de efectividad para las operaciones de coberturas designadas como de flujo de efectivo.

La medición de efectividad consiste en determinar la porción efectiva del cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura (la cual se reconoce en la utilidad integral), y la porción inefectiva del mismo cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura, la cual se reconoce en resultados del periodo.

ID Cobertura	Inefectividad
Pagarés 1	0
Pagarés 2	-2,307,869
Pagarés 3	-10,710,945
Pagarés 4	-1,021,419
Pagarés 5	-671,655
Pagarés 6	-801,254
Pagarés 7	-157,384
Pagarés 8	-860,255
Pagarés 9	-1,704,978

Pagarés 10	-622,570
Pagarés 11	-746,848
Cedes 1	-155,083
Cedes 2	0
Cedes 3	-5,197,056
Cedes 4	-2,646,207
Cedes 5	-1,226,451

Conclusión

Las eventualidades que pudieran suscitar a un cambio en el valor del activo subyacente que lleven a que la cobertura pierda su efectividad son la amplitud de la brecha entre el costo de fondeo de la captación y la tasa TIIE y que no se renueva la posición de captación (pagarés y cedes) por el monto y para el periodo cubierto. El costo de fondeo de la captación tendría que ser aproximadamente un 75% de la tasa TIIE para la posibilidad de romper la efectividad de la relación de cobertura.

No obstante, actualmente se tienen niveles de 94% y 90% del costo de fondeo (pagarés y cedes respectivamente) con respecto de la tasa TIIE, los cuales se han mantenido constantes en años pasados y no se esperan cambios grandes sobre todo en el corto y mediano plazo dada la estrategia que se mantiene de fondeo.

Adicionalmente, el nivel actual de cobertura es de un 54% y 16% de los intereses de captación (pagares y cedes respectivamente), y se consideran como altamente probable los intereses futuros en monto y tiempo de acuerdo a la cobertura realizada.

Por lo que las pruebas de efectividad prospectiva y retrospectiva a la fecha de reporte se encuentran dentro del rango (80% - 125%) establecido por la normativa por lo que se consideran efectivas.

De acuerdo a la medición de la efectividad, hay una porción que debe reconocerse por ineffectividad en el estado de resultados y el resto del valor razonable se debe registrar contra otros resultados integrales.