



Nuevo régimen de liquidez para SOFIPOS: la CNBV incorpora el Coeficiente de Cobertura de Liquidez / New Liquidity Regime for SOFIPOS: CNBV Incorporates the Liquidity Coverage Ratio

ANÁLISIS / ANALYSIS

Marco Antonio Gonzalez Reynoso¹

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó una resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades de ahorro y crédito popular, organismos de integración, sociedades financieras comunitarias y organismos de integración financiera rural; para incorporar un nuevo estándar de liquidez basado en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), un indicador inspirado en las recomendaciones internacionales de Basilea III.

Hasta ahora, las SOFIPOS cumplían con reglas de liquidez menos sofisticadas. Con esta reforma, la regulación deja de centrarse únicamente en mantener determinados niveles de disponibilidad y adopta un modelo orientado a medir la capacidad real de cada entidad para enfrentar escenarios de estrés financiero mediante activos líquidos suficientes para cubrir sus salidas netas de efectivo proyectadas a los siguientes treinta días naturales. Para su cálculo, las entidades deberán clasificar sus activos elegibles en dos niveles: los de nivel I se computan al 100% de su valor, mientras que los de nivel II y los activos líquidos alternativos se computan al 85%, sujetos además a un límite conjunto del 40% del total de activos computables.

The National Banking and Securities Commission (CNBV) published a resolution amending the General Provisions applicable to popular savings and credit entities, integration organizations, community financial corporations, and rural financial integration organizations, in order to incorporate a new liquidity standard based on the Liquidity Coverage Ratio (LCR), an indicator inspired by the international recommendations of Basel III.

Until now, SOFIPOS complied with less sophisticated liquidity rules. Under this reform, regulation no longer focuses solely on maintaining certain availability levels, but instead adopts a model aimed at measuring each entity's real capacity to withstand financial stress scenarios through liquid assets sufficient to cover its projected net cash outflows over the following thirty calendar days. For its calculation, entities must classify their eligible assets into two levels: Level I assets are counted at 100% of their value, while Level II assets and alternative liquid assets are counted at 85%, subject to a combined limit of 40% of total computable assets.

¹Maestro en Derecho de los Negocios Internacionales por la Universidad Iberoamericana. Maestro en Derecho Penal por la Universidad de Sevilla. Corredor Público No. 80 de la Plaza de la Ciudad de México. marco@gonzalezreynoso.com. / Master of Laws (LL.M.) in International Business Law from Universidad Iberoamericana. Master's Degree in Criminal Law from the University of Seville. Public Broker No. 80 for the Mexico City Jurisdiction.



La reforma incorpora un nuevo Capítulo IV Bis 3 dentro de las Disposiciones, en el que se establece la metodología para calcular el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, los activos elegibles que podrán integrar el indicador, los factores de entrada y salida de efectivo, los escenarios regulatorios de liquidez, las medidas correctivas aplicables y las nuevas obligaciones de reporte y revelación pública.

El flujo neto de salida de efectivo se determina restando el flujo total de entrada del flujo total de salida, ambos calculados mediante la aplicación de factores de salida y de entrada específicos, previstos en los nuevos Anexos Z, Z Bis y Z Bis 1. La reforma establece también reglas de valuación en moneda nacional para montos denominados en dólares, otras divisas y UDIs, así como el principio de que ningún activo podrá computarse simultáneamente como parte de los activos líquidos y como generador de flujo de entrada.

Debido a esto y con base en el resultado mensual del CCL, la Comisión clasificará a las SOFIPOs en cinco escenarios de liquidez. El escenario 1 corresponde a un CCL igual o superior al 100%; los escenarios 2 a 5 aplican de forma escalonada cuando el coeficiente se ubica por debajo de dicho umbral, y conllevan medidas correctivas crecientes: desde la presentación de un reporte de causas ante el Consejo de Administración, hasta la suspensión del pago de dividendos, la limitación de operaciones activas y la obligación de presentar y ejecutar un plan de restauración de liquidez autorizado por la Comisión.

The reform introduces a new Chapter IV Bis 3 within the Provisions, establishing the methodology for calculating the Liquidity Coverage Ratio, the eligible assets that may make up the indicator, the cash inflow and outflow factors, the regulatory liquidity scenarios, the applicable corrective measures, and the new reporting and public disclosure obligations.

The net cash outflow is determined by subtracting total cash inflows from total cash outflows, both calculated through the application of specific outflow and inflow factors set forth in the new Annexes Z, Z Bis, and Z Bis 1. The reform also establishes valuation rules in national currency for amounts denominated in dollars, other currencies, and UDIs, as well as the principle that no asset may be counted simultaneously as part of liquid assets and as a generator of cash inflow.

As a result, and based on the monthly LCR outcome, the Commission will classify SOFIPOS into five liquidity scenarios. Scenario 1 corresponds to an LCR equal to or greater than 100%; Scenarios 2 through 5 apply on a graduated basis when the ratio falls below that threshold, and entail increasingly stringent corrective measures: from the submission of a causes report to the Board of Directors, to the suspension of dividend payments, the limitation of active operations, and the obligation to submit and execute a liquidity restoration plan authorized by the Commission.



En materia de reporte, las SOFIPOs deberán calcular el CCL con base en la información del último día hábil de cada mes y remitirlo a la Comisión y a su Federación dentro de los 15 días naturales siguientes, a través del nuevo reporte regulatorio A-2011 de la Serie R20 del Anexo N. Adicionalmente, deberán difundir trimestralmente al público la información relativa al CCL conforme al formato del Anexo Z Bis 2, como nota a sus estados financieros.

La resolución deroga diversas disposiciones relativas al esquema de liquidez anterior, incluyendo los artículos 62, 96, 145 y 203, y entrará en vigor el 1 de enero de 2028, salvo las modificaciones a los artículos 1 (fracciones sobre personas en situación de vulnerabilidad y plan de gestión de fraude), 327, 328 y el índice del Anexo N, que surten efectos al día siguiente de su publicación. Durante 2028 y 2029 operará un régimen de transición con umbrales reducidos del CCL (80% y 90%, respectivamente), hasta alcanzar el cumplimiento pleno a partir de 2030.

Con ello se confirma una tendencia regulatoria que ya se observa en otros sectores financieros: fortalecer la resiliencia de las entidades mediante estándares prudenciales más sofisticados y alineados con las mejores prácticas internacionales. Para las SOFIPOS, el reto no consistirá únicamente en calcular un nuevo indicador, sino en revisar integralmente su estrategia de administración de liquidez, la composición de sus activos, la estructura de fondeo y sus procesos internos de gestión de riesgos.

Esta modificación representa uno de los cambios regulatorios más relevantes

With respect to reporting, SOFIPOS must calculate the LCR based on information as of the last business day of each month and submit it to the Commission and to their Federation within the following 15 calendar days, through the new regulatory report A-2011 of Series R20 of Annex N. Additionally, they must publicly disclose LCR-related information on a quarterly basis, in accordance with the format of Annex Z Bis 2, as a note to their financial statements.

The resolution repeals various provisions relating to the prior liquidity framework, including Articles 62, 96, 145, and 203, and will enter into force on January 1, 2028, except for the amendments to Article 1 (provisions on persons in vulnerable situations and the fraud management plan), Articles 327 and 328, and the index of Annex N, which take effect the day after publication. During 2028 and 2029, a transitional regime will operate with reduced LCR thresholds (80% and 90%, respectively), until full compliance is reached starting in 2030.

This confirms a regulatory trend already observed in other financial sectors: strengthening the resilience of entities through more sophisticated prudential standards aligned with international best practices. For SOFIPOS, the challenge will not be limited to calculating a new indicator, but will require a comprehensive review of their liquidity management strategy, asset composition, funding structure, and internal risk management processes.

This amendment represents one of the most significant regulatory changes for



para el sector de ahorro y crédito popular en los últimos años. La implementación anticipada permitirá a las entidades adaptar sus políticas de tesorería, gobierno corporativo, administración integral de riesgos y sistemas de información antes del inicio formal del nuevo régimen, reduciendo costos de cumplimiento y fortaleciendo su posición frente a la supervisión de la CNBV.

Esta reforma robustece el marco prudencial del sector de ahorro y crédito popular, dotándolo de un estándar de liquidez homologado a las mejores prácticas internacionales, lo que se traduce en mayor transparencia, disciplina de mercado y capacidad de resiliencia frente a escenarios de estrés financiero.

the popular savings and credit sector in recent years. Early implementation will allow entities to adapt their treasury policies, corporate governance, comprehensive risk management, and information systems before the formal start of the new regime, reducing compliance costs and strengthening their position vis-à-vis CNBV supervision.

This reform strengthens the prudential framework of the popular savings and credit sector, providing it with a liquidity standard aligned with international best practices, which translates into greater transparency, market discipline, and resilience capacity in the face of financial stress scenarios.