

XIV. INFORME DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO

Presentación

Ley de Instituciones de Crédito

Artículo 55 Bis 1. Las instituciones de banca de desarrollo y los fideicomisos públicos de fomento económico enviarán al Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y ésta a su vez al Congreso de la Unión, junto con los informes sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública y en los recesos de éste, a la Comisión Permanente, lo siguiente:

Fracción I

En el informe de enero a marzo de cada año, una exposición sobre los programas de crédito, de garantías, transferencias de subsidios y transferencias de recursos fiscales, así como aquellos gastos que pudieran ser objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales durante el ejercicio fiscal respectivo, sustentado en los hechos acontecidos en el ejercicio anterior con la mejor información disponible, indicando las políticas y criterios conforme a los cuales realizarán sus operaciones a fin de coadyuvar al cumplimiento del PND, así como un informe sobre su presupuesto de gasto corriente y de inversión, correspondiente al ejercicio en curso. En este Informe también deberá darse cuenta sobre las contingencias derivadas de garantías otorgadas por la institución de banca de desarrollo de que se trate y el Gobierno Federal, así como las contingencias laborales que pudieren enfrentar, al amparo de un estudio efectuado por una calificadora de prestigio, en el ejercicio anterior; asimismo, se deberán incluir indicadores que midan los servicios con los que atienden a los sectores que establecen sus respectivas leyes orgánicas o contratos constitutivos, de acuerdo con los lineamientos que para tal efecto emita la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fracción II

Dentro de los 120 días siguientes al cierre de cada ejercicio las instituciones de banca de desarrollo emitirán un Informe Anual sobre el cumplimiento de los programas anuales del citado ejercicio y en general, sobre el gasto corriente y de inversión, así como de las actividades de éstas en el transcurso de dicho ejercicio. Asimismo, se integrará a este informe el o los reportes elaborados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que envíe a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, relativos a la situación financiera y del nivel de riesgo de cada una de las instituciones de banca de desarrollo.

I. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO, LA FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO Y LOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS DE FOMENTO ECONÓMICO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN I DEL ARTÍCULO 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. (Nafin)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS.

PROGRAMA 2014

Con el propósito de cumplir con su objetivo de banca de desarrollo, para 2014 Nafin, continuará con una gestión orientada al impacto económico y social de los apoyos, manteniendo su sustentabilidad financiera de largo plazo, facilitando el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPyME's), emprendedores y proyectos de inversión prioritarios, al financiamiento y otros servicios de desarrollo empresarial, así como contribuir a la formación de mercados financieros permitiendo impulsar la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional, a través de la oferta de productos de los programas de crédito y garantías.

El programa de otorgamiento de crédito propio asciende a 341,300 millones de pesos (mdp) y el de garantías a 454,253 mdp; por tanto, el otorgamiento total programado para 2014 es de 795,553 mdp, de los cuales el 99.8 por ciento se destinarán al sector privado y el restante 0.2 por ciento al sector público. Este programa es superior en 8.4 por ciento real respecto al otorgamiento ejercido en 2013.

Dada la revolvencia en los recursos otorgados de corto plazo de la cartera de crédito, la recuperación de la misma se proyecta en 327,134 mdp, superior, en 5.6 por ciento al observado en 2013. El 99.1 por ciento (324,328 mdp) corresponde al sector privado y el 0.9 por ciento a sector público (operaciones de agente financiero por 2,806 mdp).

El financiamiento neto total para 2014 asciende a 14,166 mdp, 170.2 por ciento real superior al observado en 2013. Este monto se integra de un financiamiento neto positivo al sector privado de 15,620 mdp y operaciones de -1,454 mdp.

El programa de garantías está enfocado a dar atención a los sectores, proyectos y empresas que normalmente no son apoyados por la banca comercial, así como para mejorar los términos y condiciones de los créditos otorgados, el cual para 2014 reporta un monto 17.4 por ciento real superior al ejercido en 2013 al ubicarse en 454,253 mdp.

**PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y
TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)**

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 305,810 | 341,300 | 8.4 |
| Sector Público | 500 | 1,352 | 162.5 |
| Primer Piso | 500 | 1,352 | 162.5 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 305,310 | 339,948 | 8.1 |
| Primer Piso | 10,794 | 12,904 | 16.1 |
| Segundo Piso | 294,517 | 327,044 | 7.8 |
| Recuperación de Cartera | 300,720 | 327,134 | 5.6 |
| Sector Público | 5,224 | 2,806 | -47.9 |
| Primer Piso | 5,224 | 2,806 | -47.9 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 295,496 | 324,328 | 6.6 |
| Primer Piso | 3,190 | 3,476 | 5.8 |
| Segundo Piso | 292,306 | 320,851 | 6.6 |
| Financiamiento Neto | 5,090 | 14,166 | 170.2 |
| Sector Público | -4,724 | -1,454 | -70.1 |
| Primer Piso | -4,724 | -1,454 | -70.1 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 9,814 | 15,620 | 54.5 |
| Primer Piso | 7,604 | 9,427 | 20.4 |
| Segundo Piso | 2,211 | 6,193 | 171.9 |
| Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Programa de Garantías | 375,575 | 454,253 | 17.4 |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | | | |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Como lo establece su mandato, Nafin es un instrumento al servicio de la política económica del país, que dirige y realiza su actuación de fomento en el desarrollo integral del sector industrial y la promoción de la inversión en proyectos estratégicos y prioritarios para el país.

Bajo este contexto, ha enfocado su operación para contribuir con los grandes ejes rectores planteados por el Gobierno Federal a través del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 (PND), principalmente a lo que establece el Objetivo Nacional “México Próspero”, así como con los Programas Transversales que el propio PND establecen.

En este sentido, el banco tiene el reto de convertirse en una verdadera palanca de desarrollo económico y profundizar en las acciones que orienten y promuevan el crédito hacia prioridades productivas que estimulen el mercado interno, así como para apoyar la creación de nuevas empresas y para detonar grandes proyectos regionales de interés.

La operación de Nafin se llevará a cabo, focalizando la actuación de la Institución en su mercado objetivo: MIPyME's, emprendedores, proyectos de inversión, desarrollo de mercados financieros, agente financiero y fiduciario, mejorando las condiciones de acceso al crédito, direccionando los apoyos hacia la inclusión financiera, equidad de género e innovación y el apoyo a la formalidad empresarial, fomentando la productividad a través del equipamiento y fortalecimiento de la empresa mediana, impulsando a proyectos estratégicos, particularmente asociados con eficiencia energética, consolidando una red de intermediación eficiente y con cobertura nacional,

así como una mayor incidencia al riesgo y precios que fomenten el desarrollo empresarial; incrementando el otorgamiento de crédito en mejores condiciones, buscando un impacto económico con énfasis en productividad y una sustentabilidad de largo plazo.

De esta forma se mantendrán las sinergias con los Intermediarios Financieros, principalmente con la banca comercial, atención directa a proyectos y sectores estratégicos, e innovación permanente en los productos.

Por otra parte, se transformará el modelo de operación y organización de la Red de Promoción Regional y Relaciones Institucionales, a fin de desarrollar expertos regionales con la capacidad de identificar necesidades de mercado; participar en los mercados financieros con una estrategia orientada a fortalecer y dar oportunidad a los mercados; conservar la participación de la Institución como principal Agente Financiero del Gobierno Federal, y reorientar el enfoque de los servicios fiduciarios.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

Los indicadores para evaluar las acciones que se llevarán a cabo por parte de la Institución en el ejercicio 2014, son:

a) De impacto en el desarrollo

- Penetración financiera (cartera de crédito directa e inducida Nafin al sector privado como porcentaje del PIB)
- Empresas atendidas por primera vez
- Adicionalidad del Programa de Garantías:
 - Inclusión financiera
 - Mejora en las condiciones de acceso al crédito

b) De gestión y eficiencia

- Otorgamiento de crédito
- Saldos de crédito y garantías
- Empresas atendidas
- Cartera vencida
- Utilidad neta y rentabilidad
- Capital contable e índice de capitalización

El crecimiento programado en el saldo de la cartera de crédito y garantías al sector privado se estima en un 15 por ciento, así como un crecimiento nominal del 10 por ciento en el otorgamiento de crédito y garantías que se destinará en un 85 por ciento al financiamiento de las MIPyME's, lo que permitirá apoyar a más de 240,000 empresas con financiamiento y aproximadamente 1'500,000 con microcrédito.

La orientación del financiamiento de la Institución se llevará a cabo mediante la identificación de la oferta que mejor responda a las necesidades y vocación productiva de cada estado o región; así como la canalización de recursos a proyectos en sectores prioritarios, tales como energías renovables y no renovables, petroquímica secundaria, automotriz-autopartes, entre otros.

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Crédito Directo e Impulsado de NAFIN como proporción del PIB | Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado. | Medir el crédito directo e impulsado, otorgado por NAFIN como proporción del PIB. Se refiere a la variación en puntos porcentuales del crédito interno al sector privado. Contribuir a que el porcentaje del crédito respecto al PIB registre un incremento del 12.59 puntos porcentuales al pasar de 1.51 por ciento al 1.63 por ciento. | Apoyo a más de 240,000 empresas y 1,500,00 con microcrédito |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

Para el ejercicio de 2014, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó a Nafin un presupuesto de gasto corriente y de Inversión por 1,989 mdp.

El presupuesto de 2014 presenta un decremento de 9 por ciento nominal sobre lo ejercido en 2013 por 2,174 mdp, el cual obedece principalmente a una aportación complementaria en el ejercicio de 2013 a los fondos de pensiones de la Institución, derivado del cálculo actuarial realizado.

El techo presupuestal autorizado para 2014 por 1,989 mdp, se integra por 1,468 mdp para gasto corriente, 1 mdp para inversión física y 520 mdp para otros, conforme a lo siguiente:

- **Servicios Personales.-** Considera los recursos necesarios para cubrir los compromisos contractuales con el personal, las obligaciones fiscales y de seguridad social (IMSS, INFONAVIT, SAR e Impuesto sobre nómina) y demás prestaciones otorgadas.
- **Materiales y Suministros y Servicios Generales.-** Incluye recursos para realizar las adquisiciones y cubrir los servicios necesarios para mantener la infraestructura básica institucional, destacando, papelería, suscripciones, servicios básicos, informáticos, arrendamientos, mantenimiento de equipos, servicios oficiales, abogados y el programa de comunicación social.
- **Otros de Corriente.-** Incluye principalmente las aportaciones a los fondos de pensiones de la Institución, para cumplir con las obligaciones laborales.
- **Inversión Física.-** Incluye principalmente la previsión de recursos para la actualización de equipo de administración, educacional y recreativo.

| Concepto | GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| | Enero-Diciembre | | |
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 2,173 | 1,988 | -11.2 |
| Servicios personales | 778 | 872 | 8.8 |
| Materiales y suministros | 7 | 9 | 27.7 |
| Servicios generales | 390 | 586 | 46.1 |
| Otros | 998 | 520 | -49.4 |
| Inversión Física | 1 | 1 | -2.9 |
| Bienes muebles e inmuebles | 1 | 1 | -2.9 |
| Obra pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 2,174 | 1,989 | -11.2 |

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2013, la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 145,993 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo a 2,887 mdp. Los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 19,646 mdp.

Las Garantías de crédito ascendieron a 47,863 mdp conformadas por 640 mdp correspondientes a garantías con fondeo y 47,222 mdp a garantías sin fondeo. Asimismo, las Garantías Bursátiles ascendieron a 565 mdp.

Por lo anterior, el total de Garantías, avales y seguros fue de 48,428 mdp.

| CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS (Millones de pesos) | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 19,646 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 145,993 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 2,887 |
| Garantías de crédito | 47,863 |
| Con fondeo | 640 |
| Sector público | |
| Sector privado | 640 |
| Sin Fondeo | 47,222 |
| Sector público | 941 |
| Sector privado | 46,282 |
| Garantías bursátiles | 565 |
| Otras garantías | |
| Avales | |
| Seguros de crédito | |
| Reaseguros de crédito | |
| Total garantías, avales y seguros | 48,428 |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2013, las inversiones para beneficios laborales al retiro ascendieron a 13,969 mdp, constituidas para cubrir las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) determinadas conforme a la Valuación Actuarial al 31 de diciembre de 2013 del Plan de Pensiones por Jubilación, Prima de Antigüedad y Otros Beneficios Posteriores al Retiro, bajo la Norma de Información Financiera D-3 (NIF D-3) emitida por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, y llevada a cabo por el despacho actuarial autorizado.

| CONTINGENCIAS LABORALES (Millones de pesos) | |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
| Otros activos de largo plazo | |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | 13,969 |
| Pensiones | 6,282 |
| Primas de antigüedad | 32 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 4,987 |
| Inversión en provisiones para garantías otorgadas | 2,668 |
| Otras cuentas por pagar | |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | 13,969 |
| Pensiones | 6,282 |
| Primas de antigüedad | 32 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 4,987 |
| Provisiones para obligaciones diversas | 2,668 |

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C. (Bancomext)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS.

PROGRAMA 2014

Los productos que Bancomext promueve a través de su programa de crédito al sector privado son los créditos de primer piso directo, segundo piso a través de intermediarios financieros privados bancarios y no bancarios, factoraje, financiamiento de inventarios, garantías automática y selectiva, de autopartes, comprador, cartas de crédito y avales, así como colocación de créditos con el sector público.

Para el ejercicio 2014 el programa de colocación del crédito al sector público es de 1,690 mdp, esto representa una variación de 379.5 por ciento, respecto del ejercicio fiscal 2013. Por su parte, el crédito estimado al sector privado en 2014 asciende a 82,603 mdp, de los cuales el 81.9 por ciento se colocará a través de operaciones de primer piso y el 18.1 en segundo piso con intermediarios financieros privados bancarios y no bancarios.

La recuperación de cartera programada del sector público para 2014 es de 1,220 mdp, representando una disminución del 55.8 por ciento conforme a lo recuperado en 2013. La recuperación estimada del sector privado ascenderá a 72,126 mdp, representando una disminución del 39.4 por ciento, en relación con lo ejercido durante 2013.

De esta manera, el financiamiento neto se ubicará en 10,946 mdp, integrados por 469 mdp al sector público y 10,477 mdp al sector privado (4.3 por ciento y 95.7 por ciento respectivamente).

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Ejercicio 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 134,065 | 84,293 | -39.0 |
| Sector Público | 342 | 1,690 | 379.5 |
| Primer Piso | 208 | 1,690 | 688.9 |
| Segundo Piso | 134 | 0 | -100.0 |
| Sector Privado | 133,723 | 82,603 | -40.0 |
| Primer Piso | 110,700 | 67,729 | -40.6 |
| Segundo Piso | 23,023 | 14,874 | -37.3 |
| Recuperación de Cartera | 118,172 | 73,346 | -39.7 |
| Sector Público | 2,678 | 1,220 | -55.8 |
| Primer Piso | 2,411 | 1,141 | -54.1 |
| Segundo Piso | 267 | 79 | -71.2 |
| Sector Privado | 115,494 | 72,126 | -39.4 |
| Primer Piso | 94,758 | 58,426 | -40.1 |
| Segundo Piso | 20,736 | 13,700 | -35.9 |
| Financiamiento Neto | 15,893 | 10,946 | -33.1 |
| Sector Público | -2,336 | 469 | -119.5 |
| Primer Piso | -2,203 | 548 | -124.1 |
| Segundo Piso | -133 | -79 | -42.3 |
| Sector Privado | 18,229 | 10,477 | -44.2 |
| Primer Piso | 15,942 | 9,302 | -43.4 |
| Segundo Piso | 2,287 | 1,175 | -50.1 |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | 1,150 | 0 | -100.0 |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Uno de los 5 ejes del PND 2013-2018 para llevar a México a su máximo potencial, es el de trabajar por un México Próspero, el cual reconoce que existe la oportunidad para aumentar la productividad a través de 11 objetivos. El Objetivo 4.2: Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento, establece como una de sus estrategias que la banca de desarrollo se transforme para ser una palanca real de crecimiento. Su objetivo debe ser ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional como la infraestructura, además de las pequeñas y medianas empresas. En particular, la estrategia 4.2.4 del citado objetivo establece la necesidad de ampliar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, a través de la banca de desarrollo, a actores económicos en sectores estratégicos prioritarios con dificultades para disponer de los mismos, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, además de la innovación y la creación de patentes, complementando mercados y fomentando la participación del sector privado sin desplazarlo.

Para 2014, Bancomext se ha planteado como objetivo primario contribuir al desarrollo nacional, cubriendo fallas de mercado que enfrenten las empresas de comercio exterior en su acceso al financiamiento a través de una oferta crediticia complementaria, fomentando una mayor participación del sector privado. Este objetivo descansa en 5 objetivos estratégicos que buscan otorgar financiamiento complementario a las empresas exportadoras y generadoras de divisas, incrementar la productividad e impulsar la modernización de las empresas financiando sus importaciones, financiar a las empresas mexicanas en su internacionalización, aumentar el valor agregado nacional de las exportaciones, impulsando el acceso de las empresas medianas y pequeñas al financiamiento, y promover la inversión extranjera en México. Todo ello, mediante acceso al financiamiento complementario.

Bancomext, ha contribuido a completar las necesidades financieras del mercado a través de una oferta crediticia diferenciada de la de la banca privada, privilegiando el acceso a créditos para inversiones de mayor plazo y financiando sectores con menor penetración financiera. A su vez, ha facilitado el acceso al crédito para las pequeñas y medianas empresas, impulsando una mayor participación del sector privado a través de su red de intermediarios financieros.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

En el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2014 se consideró que la Institución incrementaría la cartera del sector privado el 13 por ciento nominal, respecto del cierre estimado del 2013. Esto representa alcanzar un saldo estimado para el cierre de 108,513 mdp lo que significaría participar con 9.7 por ciento del saldo total de banca de desarrollo. Con lo anterior se encamina la meta para alcanzar el Indicador del PRONAFIDE 2013-2018 donde el año 2018 la banca de desarrollo deberá totalizar un saldo de crédito directo e impulsado del 7.9 por ciento respecto del PIB. Bancomext continuará impulsando los sectores de Automotriz, Maquila, Transporte y Turismo entre otros.

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Monto de financiamiento otorgado (colocación) a empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas | Contribuir al crecimiento de la economía nacional mediante el financiamiento a empresas exportadoras, importadoras en la cadena de comercio exterior mexicano y/o generadoras de divisas. | 9.7% | Contribuir con el Indicador del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018. "Crédito directo e impulsado de la Banca de Desarrollo" Porcentaje del PIB para el año 2018 7.9 |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

El incremento del 39.3 por ciento que muestra el Presupuesto Autorizado 2014 respecto del ejercicio de 2013 se debe principalmente a lo siguiente: en servicios personales se considera la totalidad de la plantilla autorizada de 521 plazas, política salarial del 3.0 por ciento para todo el personal, inflación del 4.0 por ciento para prestaciones distintas a sueldos; en el rubro de servicios generales se incluyen proyectos diferidos y nuevos desarrollos en materia de Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC), requerimientos para atender compromisos contractuales de carácter plurianual, necesidades presupuestales de partidas cuyo ejercicio está determinado en cuotas autorizadas, crecimiento en comisiones oficiales para atender los programas de colocación de las áreas de negocios, la estrategia de publicidad y comunicación social, así como los recursos para atender requerimientos obligatorios por servicios legales y en materia de auditorías de instancias fiscalizadoras.

En el rubro de Otros se consideran fundamentalmente, las obligaciones laborales del costo neto del período del Fondo de Pensiones del Personal, mostrando un crecimiento del 129.2 por ciento respecto del ejercicio 2013, debido a que la estimación presupuestal para 2014 contempla tanto el costo neto del período de dicho ejercicio, como la previsión para atender nuevos requerimientos del propio fondo y resoluciones de orden judicial.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | Ejercicio 2013 | Autorizado 2014 | Var. % Real |
| Gasto corriente | 1,043 | 1,497 | 39.3 |
| Servicios personales | 500 | 600 | 16.5 |
| Materiales y suministros | 2 | 4 | 94.2 |
| Servicios generales | 358 | 461 | 25.0 |
| Otros | 183 | 432 | 129.2 |
| Inversión Física | 1 | 3 | 191.3 |
| Bienes muebles e inmuebles | 1 | 3 | 191.3 |
| Obra pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,044 | 1,500 | 39.5 |

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de diciembre de 2013 se tenían pasivos avalados por el Gobierno Federal por 110,216 mdp. La cartera crediticia sujeta a calificación fue de 82,428 mdp, más los créditos contingentes (avales y garantías) por 7,223 mdp, mientras que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios alcanzaron los 1,448 mdp.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 110,216 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo* | 82,428 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 1,448 |
| Garantías de crédito | 4,503 |
| Con fondeo | 0 |
| Sector público | 0 |
| Sector privado | 0 |
| Sin Fondeo | 4,503 |
| Sector público | 0 |
| Sector privado | 4,503 |
| Garantías bursátiles | 0 |
| Otras garantías | 0 |
| Avales | 2,720 |
| Seguros de crédito | 0 |
| Reaseguros de crédito | 0 |
| Total garantías, avales y seguros | 7,223 |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de diciembre 2013, el fideicomiso del Fondo de Pensiones de Beneficios Definidos Bancomext cuenta con recursos por 10,644 mdp, mientras que el Fondo de Pensiones de Contribución Definida dispone de recursos por 203 mdp y el Fondo del Complemento del Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y préstamos por 2,572 mdp. Las aportaciones realizadas durante 2013 fueron de 10 mdp al Fondo de Contribución Definida y 56 mdp al Fondo PEA. El número de jubilados al 31 de diciembre de 2013 es de 867 personas.

CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Otros activos de largo plazo | 13,419 |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | 13,419 |
| Pensiones | 6,998 |
| Primas de antigüedad | 25 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 6,396 |
| Inversión en provisiones para garantías otorgadas | 0 |
| Otras cuentas por pagar | 13,464 |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | 13,169 |
| Pensiones | 6,824 |
| Primas de antigüedad | 12 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 6,333 |
| Provisiones para obligaciones diversas | 296 |

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (Banobras)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS.

PROGRAMA 2014

Sustentado en los objetivos y estrategias institucionales y con el propósito de consolidar su posición dentro de la banca de desarrollo, Banobras canalizará 38,699 mdp a proyectos mediante el otorgamiento de crédito directo o por cuenta propia, con el fin de apoyar proyectos de inversión pública y privada en infraestructura y servicios públicos, asimismo, mantener su contribución al fortalecimiento de los tres sectores de gobierno: federal, estatal y municipal.

El monto del crédito se destinará por sector, como sigue: a nivel multisectorial un 59 por ciento, proyectos en infraestructura carretera 21 por ciento, a energía eléctrica 6 por ciento, a seguridad y justicia 8 por ciento, a infraestructura vial y servicio público 2 por ciento, para agua potable, alcantarillado y saneamiento 2 por ciento y a diversos sectores el 2 por ciento.

A nivel de cliente - proyecto, el importe del crédito a otorgar se canalizará de la siguiente manera:

Al sector privado se tiene programado apoyar con créditos hasta por un monto de 13,401 mdp, de los que en infraestructura carretera se estima otorgar recursos por 8,135 mdp; al sector de seguridad y justicia se estiman recursos por 2,000 mdp para el financiamiento a Centros Penitenciarios; para proyectos de energía eléctrica se programaron recursos por 2,147 mdp y en otros proyectos del sector privado se estima financiar hasta un monto de 1,119 mdp.

Para proyectos de las entidades federativas y municipios se destinarán 24,043 mdp, donde destacan los siguientes: 5,981 mdp que se otorgarán al amparo del Fondo de Aportación a la Infraestructura Social y Municipal (FAIS), 13,487 mdp a través de la Línea de Crédito Global, 144 mdp por conducto del Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad (PROFISE), 496 mdp para el Programa de Transferencia del Transporte Urbano (PTTU), 218 mdp para infraestructura y equipamiento urbano, 302 mdp para agua potable, alcantarillado y plantas de tratamiento de aguas residuales, 452 mdp a través del Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas (FONREC), 2,000 mdp destinados a obras de infraestructura y de inversión pública del Gobierno del Distrito Federal, 686 mdp para apoyar otros proyectos y los restantes 277 mdp al refinanciamiento de cartera que se encuentra en Cetes Especiales.

Adicionalmente se tiene contemplado apoyar proyectos del sector público federal por un monto de 1,255 mdp.

El programa de crédito y garantías para 2014, se constituye como sigue:

**PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y
TRANSFERENCIAS**
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 66,942 | 38,699 | -43.9 |
| Sector Público | 5,633 | 1,255 | -78.4 |
| Primer Piso | 5,633 | 1,255 | -78.4 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 61,309 | 37,444 | -40.7 |
| Primer Piso | 61,309 | 37,444 | -40.7 |
| Segundo Piso | | | |
| Recuperación de Cartera | 17,659 | 11,403 | -37.3 |
| Sector Público | 1,935 | 1,934 | -3.0 |
| Primer Piso | 1,935 | 1,934 | -3.0 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 15,724 | 9,469 | -41.5 |
| Primer Piso | 15,724 | 9,469 | -41.5 |
| Segundo Piso | | | |
| Financiamiento Neto | 49,283 | 27,296 | -45 |
| Sector Público | 3,698 | (679) | -117.8 |
| Primer Piso | 3,698 | (679) | -117.8 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 45,585 | 27,975 | -40.4 |
| Primer Piso | 45,585 | 27,975 | -40.4 |
| Segundo Piso | | | |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | 1,050 | 0 | -100.0 |
| Transferencias de recursos fiscales | | | |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En congruencia con el PND 2013 – 2018 y el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013 – 2018 (PRONAFIDE), se analizaron las prioridades a las que deberá alinearse la Institución.

A efecto de dar cumplimiento de manera más específica, la actividad de Banobras desde 2013 se ha basado en el objetivo IV. “México Próspero” que el desarrollo de la infraestructura es pieza clave para incrementar la competitividad del país; y con respecto al PRONAFIDE se basa en el objetivo 6: Ampliar el crédito de la banca de desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado.

Ambos señalan que el objetivo de la banca de desarrollo debe ser ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional como la infraestructura.

En cuanto al PND, Banobras alinea sus objetivos a las siguientes estrategias:

- 4.2.1 Promover el financiamiento a través de instituciones financieras y del mercado de valores.
- 4.2.4 Ampliar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, a través de la Banca de Desarrollo, a actores económicos en sectores estratégicos prioritarios con dificultades para disponer de los mismos, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, además de la innovación y la creación de patentes, completando mercados y fomentando la participación del sector privado sin desplazarlo.

- 4.2.5 Promover la participación del sector privado en el desarrollo de infraestructura, articulando la participación de los gobiernos estatales y municipales para impulsar proyectos de alto beneficio social, que contribuyan a incrementar la cobertura y calidad de la infraestructura necesaria para elevar la productividad de la economía.

Dentro de las acciones que se llevaron a cabo para dar cumplimiento a las estrategias se encuentran:

- Promover y difundir los programas, productos y servicios financieros del banco entre los estados, municipios y sector privado, a fin de incrementar la colocación crediticia, fortalecer la gestión pública y aumentar el desarrollo de obras de infraestructura y servicios públicos.
- Promover la participación de la banca comercial en las operaciones crediticias para los proyectos de fuente de pago propia.
- Brindar asesoría especializada y proponer soluciones técnico-financieras específicas para fortalecer la gestión pública, financiera y de proyectos y/o para detonar o consolidar negocios institucionales.
- Continuar con la promoción del Programa Banobras-FAIS que permite empaquetar a los municipios de una misma entidad para acceder a financiamientos bajo condiciones financieras que no podrían obtener de manera individual.
- Hacer énfasis en la promoción de financiamientos en aquellos municipios considerados en los programas Cruzada Nacional contra el Hambre y Programa Nacional para la Prevención Social de la Violencia y la Delincuencia.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

De los indicadores que reportó Banobras durante 2013 para contribuir a las estrategias mencionadas, en cumplimiento a las metas de desempeño reportados en el Portal Aplicativo de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (PASH), se destacan las siguientes:

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Otorgamiento de crédito a estados y municipios | Incrementar la colocación crediticia, fortalecer la gestión pública y aumentar el desarrollo de obras de infraestructura y servicios públicos | 24,043 mdp | Se ampliará la cobertura de financiamiento a Estados y municipios, destacando el programa Banobras FAIS para apoyar a los municipios con mayor grado de marginados. |
| Otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura | Promover la participación del sector privado en el desarrollo de infraestructura | 14,056 mdp | Se financiarán proyectos de infraestructura, promoviendo la participación del sector privado, principalmente para proyectos carreteros y de energía, incentivando el desarrollo del país. |

La meta de saldo de cartera de crédito directo e inducido para estados, municipios y proyectos se estima que para 2014 sea de 338,000 millones de pesos (16 por ciento mayor que 2013).

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

Para el ejercicio fiscal 2014, se tiene autorizado un gasto programable por 2,775 mdp. De este monto, 2,761 mdp corresponden al gasto corriente, y 14 mdp al gasto de inversión.

Dentro del gasto programable de la institución, el 32 por ciento corresponde al capítulo de servicios personales, 37.9 por ciento al gasto de operación, el 29.6 por ciento a otros de corriente y el 0.5 por ciento al gasto de inversión.

Con lo anterior, Banobras, hará frente a sus requerimientos de operación, con apego a los criterios de ahorro y disciplina presupuestal.

El presupuesto para el capítulo de servicios personales se ubica en 889 mdp; para gasto de operación en 1,050 mdp y, para otros de corriente, en 822 mdp.

Con los recursos previstos en el capítulo de servicios personales, la Institución cubrirá todas las obligaciones contractuales que tiene con el personal que ocupará las 965 plazas que tiene autorizadas. El menor ejercicio presupuestario de este capítulo durante el año 2013 obedeció a que, al final del año, se tenían 52 plazas vacantes.

Los recursos autorizados para el gasto de operación del Banco en el ejercicio 2014, que se integra por materiales y suministros y servicios generales, permitirá a la Institución ampliar y modernizar su infraestructura de cómputo y sus sistemas operativos y administrativos, con el propósito de mejorar y hacer más eficiente el servicio que se presta a los clientes.

Con respecto a inversión física, la Institución tiene contemplado ejercer recursos por 14 mdp en el capítulo de bienes muebles e inmuebles para el ejercicio fiscal 2014, cifra superior en casi 8 mdp a la ejercida en 2013, con el propósito de complementar y sustituir mobiliario, equipo y vehículos que apoyan a las actividades sustantivas del banco y que se encuentran en mal estado de uso.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------|
| Concepto | Enero-Diciembre | | |
| | Ejercicio 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 2,131 | 2,761 | 25.8 |
| Servicios personales | 785 | 889 | 9.9 |
| Materiales y suministros | 5 | 11 | 96.4 |
| Servicios generales | 591 | 1,039 | 70.7 |
| Otros | 750 | 822 | 6.4 |
| Inversión Física | 6 | 14 | 126.5 |
| Bienes muebles e inmuebles | 6 | 14 | 126.5 |
| Obras pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 2,137 | 2,775 | 26.1 |

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS OTORGADAS

Los pasivos avalados incluyen aquéllos que cuentan con la garantía específica del Gobierno Federal o que están amparados por ministerio de Ley, es decir, la captación tradicional y los préstamos interbancarios y de otros organismos.

El universo de la cartera calificable se integra por cartera de crédito, garantías financieras con carácter irrevocable, cartas de crédito y líneas de crédito contingentes.

La calificación de la cartera de crédito se realizó en apego a lo establecido en las Reglas para la calificación de la cartera crediticia de las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicadas por la

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 2 de diciembre de 2005 y modificadas mediante diversas resoluciones.

| CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS (Millones de pesos) | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 262,465 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 263,506 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 7,156 |
| Garantías de crédito | |
| Con fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Sin Fondeo | |
| Sector público | 1,009 |
| Sector privado | 13,925 |
| Garantías bursátiles | |
| Otras garantías | |
| Avales | |
| Seguros de crédito | |
| Reaseguros de crédito | |
| Total garantías, avales y seguros | 14,934 |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

De acuerdo con lo establecido en las Condiciones Generales de Trabajo de Banobras, se derivan obligaciones para la Institución que son calculadas anualmente por un asesor actuarial independiente.

Al cierre de diciembre de 2013, se ha reconocido en los resultados de la Institución el costo laboral de las reservas para pensiones del personal, de primas de antigüedad, de otros beneficios posteriores al retiro y de remuneraciones al término de la relación laboral, determinados en el cálculo actuarial, efectuando aportaciones al fideicomiso correspondiente, bajo el método de prima nivelada.

La integración e inversión que tiene en la actualidad el Fondo de Pensiones y Primas de Antigüedad de los trabajadores del banco representa el patrimonio que garantiza que Banobras cumplirá con sus compromisos laborales.

| CONTINGENCIAS LABORALES (Millones de pesos) | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
| Otros activos de largo plazo | 12,877 |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | |
| Pensiones | 8,058 |
| Primas de antigüedad | 20 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 4,799 |
| Inversión en provisiones para garantías otorgadas | |
| Otras cuentas por pagar | 10,079 |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | |
| Pensiones | 6,924 |
| Primas de antigüedad | 16 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 3,139 |
| Provisiones para obligaciones diversas | |

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C. (SHF)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS.

PROGRAMA 2014

Para el año 2014, se estima generar un total de 370,900 acciones de vivienda, de las cuales 306,500 corresponden a adquisición de vivienda nueva o usada y microfinanciamiento para mejora o ampliación de vivienda y autoproducción asistida. Adicionalmente se impulsarán 64,400 créditos puente para la construcción de vivienda social enmarcada en la nueva política de vivienda.

Con base en la autorización recibida por parte de la SHCP mediante oficio No. 307-A.-4715 de fecha 17 de diciembre de 2013, la intermediación financiera autorizada a SHF para el ejercicio fiscal 2014, asciende a 15,900 mdp.

La meta corresponde a la estrategia de SHF de dar un impulso importante en la atención a segmentos menos apoyados.

El incremento en el otorgamiento de crédito esperado para 2014 respecto al ejercido en 2013 es congruente con las metas del PRONAFIDE en términos de participación de la banca de desarrollo sobre el PIB al 2018 y con el crecimiento que mostró en 2013 la Institución respecto a ejercicios anteriores

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2014 (PEF 2013) no le fueron asignados a Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) recursos fiscales del Gobierno Federal.

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | Ejercicio 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 21,097 | 29,600 | 36.2 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 21,097 | 29,600 | 36.2 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 21,097 | 29,600 | 36.2 |
| Recuperación de Cartera | 12,813 | 11,285 | -14.5 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 12,813 | 11,285 | -14.5 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 12,813 | 11,285 | -14.5 |
| Financiamiento Neto | 8,284 | 18,315 | 114.6 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 8,284 | 18,315 | 114.6 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 8,284 | 18,315 | 114.6 |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | | | |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En la presente administración, Sociedad Hipotecaria Federal se ha dado a la tarea de atender su objetivo de desarrollar mercados, a través de canales que no se habían explotado con anterioridad. Por ello, se han buscado alianzas y sinergias con otras instituciones gubernamentales, con el objetivo de potenciar al máximo el número de acciones de vivienda.

La estrategia que se ha delineado para trabajar de la mano con otras instituciones gubernamentales cumple paralelamente con dos objetivos del PND. El primero es “Reducir de manera responsable el rezago de vivienda a través del mejoramiento y ampliación de la vivienda existente y el fomento de la adquisición de vivienda nueva”. Trabajar con los Organismos Nacionales de Vivienda (ONAVIS), por ejemplo, permitirá que se impulse la demanda de adquisición de vivienda, al ampliar el portafolio de soluciones para los derechohabientes. Esto es sumamente importante porque aún existen 1.6 millones de familias en rezago habitacional, a pesar de contar con un sistema de seguridad social. Así mismo, los ONAVIS podrán fortalecer sus productos de mejoramiento y ampliación con la participación de SHF.

El segundo es “Promover la coordinación interinstitucional en el sector, a través de los ONAVIS y los gobiernos estatales y municipales”. La SHF ha desarrollado una serie de soluciones de vivienda en las que participa de forma coordinada con los ONAVIS, los gobiernos estatales y municipales y la banca comercial. Junto con la potenciación del número de acciones de vivienda, SHF también se ha planteado el objetivo de incentivar la participación del sector privado a la toma de mayores riesgos, a través de garantías, cofinanciamientos y asociaciones de distinta índole.

SHF en su carácter de banco de desarrollo alinea sus funciones con dos metas nacionales contenidas en el PND, en una primera perspectiva contribuye al “México Próspero” participando en el mercado primario y secundario de crédito a la vivienda impulsando nuevos competidores y llevando recursos para dar financiamiento a la vivienda en sus diferentes etapas, en la construcción y posteriormente en la individualización, mejora y autoproducción.

En cuanto a la meta “México Incluyente” SHF enfoca sus esfuerzos en el abatimiento responsable del rezago habitacional, ofertando soluciones de vivienda a la población abierta pudiendo ser compra de vivienda nueva o usada, microfinanciamiento y autoproducción asistida.

| META NACIONAL | OBJETIVO DE LA META NACIONAL | ESTRATEGIA(S) DEL OBJETIVO DE LA META NACIONAL | OBJETIVO DEL PROGRAMA PRONAFIDE | OBJETIVO DEL PROGRAMA PROSEDATU |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| México Próspero | 4.2 Objetivo: "Democratizar el acceso al financiamiento con proyectos con potencial de crecimiento." | 4.2.2. Estrategia: "Ampliar la cobertura del sistema financiero hacia un mayor número de personas y empresas en México, en particular para los segmentos de la población actualmente excluidos. 4.2.4 Estrategia: "Ampliar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, a través de la Banca de Desarrollo, a actores económicos en sectores estratégicos prioritarios con dificultades para disponer de los mismos, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, además de la innovación y la creación de patentes, completando mercados y fomentando la participación del sector privado sin desplazarlo." | 5. Objetivo: Fomentar la inclusión, educación, competencia y transparencia de los sistemas financieros, asegurador y de pensiones para incrementar su penetración y cobertura, a la vez que mantengan su solidez y seguridad. 6. Objetivo: Ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo, facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado. | |
| México Incluyente | 2.5 Objetivo: "Proveer un entorno adecuado para el desarrollo de una vida digna". | 2.5.2 Reducir de manera responsable el rezago de vivienda a través del mejoramiento y ampliación de la vivienda existente y el fomento de la adquisición de vivienda nueva. | | 2. Objetivo: "Incentivar el crecimiento ordenado de los asentamientos humanos, los centros de población y las zonas metropolitanas." 4. Objetivo: "Fomentar el acceso a la vivienda mediante soluciones habitacionales bien ubicadas, dignas y de acuerdo a estándares de calidad internacional." |

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

Considerando el cierre de 2013 por más de 225,000 mdp relacionado al crédito directo e impulsado se estima que el 2014 se cierre con 260,000 mdp. Para alcanzar esta cifra SHF promueve acciones interinstitucionales que atiendan la demanda de soluciones de vivienda, de la población de menores ingresos principalmente, pudiendo ser: adquisición de vivienda nueva o usada, microfinanciamiento para mejora o ampliación, autoproducción asistida, de igual manera impulsando créditos puente para la construcción de vivienda social enmarcada en la nueva política de vivienda. Con lo anterior, estima colocar más de 35,000 mdp de crédito directo y aproximadamente 33,000 mdp de crédito inducido, distribuido en las diferentes entidades federativas del país.

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|
| Porcentaje de avance de Acciones de producción de vivienda | Medir el número de viviendas incluidas en los proyectos de construcción financiadas a través del crédito que otorga SHF a los Intermediarios Financieros respecto a las metas institucionales | 64,400 acciones | 238,280 beneficiarios |
| Porcentaje de avance sobre el Monto Autorizado por SHF en líneas de crédito para la Construcción | Mide el monto ejercido en los proyectos de construcción financiadas a través de crédito que otorga SHF a los Intermediarios Financieros respecto a las metas institucionales | 11,500 mdp | 238,280 beneficiarios |
| Porcentaje de acciones de crédito para la adquisición de vivienda | Medir el porcentaje de acciones originadas por el intermediario financiero, destinadas a la adquisición y/o mejora de viviendas respecto de la meta establecida (Incluye Crédito Individual, Microcrédito y Autoproducción) | 306,500 acciones | 1,134,050 beneficiarios |
| Porcentaje de avance en montos ministrados | Porcentaje de cumplimiento de montos ministrados para adquisición y mejoramiento de vivienda respecto a la meta institucional | 18,100 mdp | 1,134,050 beneficiarios |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

El presupuesto total autorizado de gasto corriente y de inversión para el ejercicio fiscal 2014 de SHF es de 1,388 millones de pesos, de los cuales 1,379 millones de pesos son para gasto corriente y 9 millones de pesos en inversión física. El monto autorizado a gasto corriente contempla cubrir los siguientes conceptos:

Servicios personales. El monto destinado a este capítulo es de 572 mdp, con los cuales se busca cumplir con el presupuesto regularizable de acuerdo a los tabuladores autorizados por el Consejo Directivo de 455 plazas, de las cuales 395 son plazas de ocupación permanente y 60 de eventuales.

Materiales y suministros. El presupuesto de materiales y suministros asciende a 30 mdp y contempla la adquisición de insumos para el respaldo de información y de gastos relacionados con la conservación y mantenimiento del inmueble.

Servicios generales. El presupuesto de servicios generales es de 778 mdp, y considera el consumo de servicios básicos, estudios y asesorías de acuerdo a los proyectos estratégicos de SHF, el impuesto al valor agregado del gasto corriente y de inversión física, así como la programación de comisiones oficiales por auditorías e inspección en el proceso de originación de crédito.

Bienes muebles e inmuebles. El presupuesto asignado a este capítulo es de 9 mdp, los cuales se destinarán a cumplir el “programa de adquisiciones de SHF para 2014” que pretende satisfacer la necesidad de mobiliario y equipo que se tiene debido a las nuevas actividades encomendadas a SHF. De igual forma se pretende sustituir el mobiliario y equipo que por sus características y antigüedad ya no resultan funcionales, ni adecuados para los propósitos de la Institución, así como sustituir al adquirido en ejercicios anteriores que no satisfaga las necesidades de SHF y que no pudo ser comprado en 2013.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 781 | 1,379 | 71.4 |
| Servicios personales | 521 | 572 | 6.6 |
| Materiales y suministros | 15 | 30 | 98.4 |
| Servicios generales | 245 | 778 | 208.3 |
| Otros | | | |
| Inversión Física | 5 | 9 | 80.5 |
| Bienes muebles e inmuebles | 5 | 9 | 80.5 |
| Obras pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 786 | 1,388 | 71.6 |

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

En 2013, SHF alcanzó un saldo de crédito directo e impulsado por 127,862 mdp, los cuales conjuntamente con el Fondo Nacional de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) y Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V., alcanzaron un saldo total por 225,764 mdp. Con base en la información contable al cierre del ejercicio, se presentan las cifras correspondientes al rubro de contingencias por garantías al cierre de 2013.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 73,065 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 70,612 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 17,257 |
| Garantías de crédito | 4,130 |
| Con Fondeo | 833 |
| Sector público | - |
| Sector privado | 833 |
| Sin Fondeo | 3,297 |
| Sector público | - |
| Sector privado | 3,297 |
| Garantías bursátiles | 3,016 |
| Otras garantías | - |
| Avales | - |
| Seguros de crédito ^{*/} | 76,879 |
| Reaseguros de crédito | 877 |
| Total garantías, avales y seguros | 84,024 |

*_/ El Seguro de Crédito es otorgado por Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el sentido de que la valuación de las contingencias laborales por las obligaciones contingentes y de pago en curso de pasivos tales como la prima de antigüedad y las pensiones, deberá realizarse con base a un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3 dentro de la cual se establece como obligatorio el reconocimiento de “otras obligaciones posteriores al retiro”, y “liquidaciones” que deberán ser amortizadas en aproximadamente 19.5 años. Esta se realizó con cifras al 31 de diciembre de 2013 por parte del actuario independiente registrado ante CONSAR y el Colegio de Actuarios.

Las obligaciones laborales cuantificadas dentro del citado estudio actuarial fueron las siguientes:

- Primas de antigüedad,
- Pagos en curso a jubilados,
- Pensiones por incapacidad, invalidez y fallecimiento,
- Pensiones por jubilación de acuerdo al régimen anterior, y
- Pensiones por jubilación del régimen transitorio.
- Gastos médicos
- Otras prestaciones posteriores al retiro: Préstamo Especial de Ahorro (PEA), despensa, deportivo, canasta navideña
- Pagos por separación antes del retiro (liquidaciones)

De conformidad con la metodología NIF D-3, se ha utilizado el método denominado Crédito Unitario Proyectado el cual se refiere a que el costo correspondiente a los planes de remuneraciones al retiro debe valuarse de conformidad con el método de servicios prestados con sueldos proyectados, dado que este refleja el concepto de lo devengado.

Es importante destacar que el esquema de pensiones vigente a que tiene derecho el personal de SHF, está bajo un esquema mixto compuesto por una población perteneciente al anterior régimen de pensiones y que está bajo un concepto de beneficio conocido lo cual lo vuelve un esquema de pasivos contingentes toda vez que hay que determinar el incremento anual de los activos y las inversiones de los mismos para garantizar la suficiencia de estos para hacer frente a los pagos de las pensiones vitalicias de retiro, jubilación e inclusive por invalidez, viudez y orfandad, así como otras obligaciones de pago que surgen a la fecha de retiro o a partir de ésta.

A diferencia del régimen anterior, el nuevo régimen de pensiones es bajo un esquema de contribución definida lo que lo vuelve no contingente ya que durante toda la vida laboral se conocen las bases y montos para el cálculo de las aportaciones al plan y lo que se define a la fecha del retiro es el monto de la pensión de conformidad con la suficiencia del fondo y la vida probable de la composición familiar del empleado.

Asimismo, existe un esquema híbrido el cual dependiendo de la fecha de ingreso del trabajador está compuesto por una pensión reconocida proveniente el régimen anterior y un monto por definir calculado conforme a la normatividad del nuevo régimen por lo que solo en una parte es contingente.

| CONTINGENCIAS LABORALES (Millones de pesos) | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
| Otros activos de largo plazo | |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | |
| Pensiones | 1,256 |
| Primas de antigüedad | 4 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 201 |
| Inversión en provisiones para garantías otorgadas | |
| Otras cuentas por pagar | |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | |
| Pensiones | 854 |
| Primas de antigüedad | 4 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 201 |
| Provisiones para obligaciones diversas | |

BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C. (Bansefi)**1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS.****PROGRAMA 2014**

En el marco de la recientemente aprobada Reforma Financiera, Bansefi otorgará más créditos durante 2014 ampliando la base de beneficiarios, accediendo por primera vez al otorgamiento de créditos de primer piso.

Los créditos que Bansefi tiene programado otorgar en 2014 ascienden a 1,137 millones de pesos (mdp) conforme a lo siguiente:

- 130.3 mdp de crédito de primer piso destinados directamente a los sectores privado y social.
- 620 mdp a la banca de desarrollo y fondos de fomento.
- 387.1 mdp a través de intermediarios financieros, es decir, crédito de segundo piso.

De esta forma Bansefi continuará otorgando apoyos al Sector de Ahorro y Crédito Popular con el objetivo de fortalecer los servicios financieros formales generando un ambiente de certidumbre y confianza para los ahorradores.

Con la incursión de Bansefi al crédito de primer piso se tiene programado fomentar la liquidez entre los beneficiarios de los créditos con eficiencia operativa que resulte en un producto rentable para la Institución a la vez que se impulsa el bienestar de los acreditados.

Asimismo en el Presupuesto de Egresos de la Federación se autorizaron 1,021 mdp de Transferencias y Subsidios para el ejercicio fiscal 2014. Del total de recursos autorizados para Transferencias y Subsidios 408 mdp corresponden a gasto corriente, 204 mdp a subsidios y 409 mdp a gasto de inversión.

Los recursos autorizados se ejercen con la finalidad de cumplir los objetivos establecidos en la Ley Orgánica Institucional, mediante los cuales contribuye como brazo ejecutor del Gobierno Federal en la provisión de servicios financieros formales para la población que no es atendida por la banca comercial privada.

De esta forma, el objetivo es ofrecer productos de ahorro formales y atractivos a la población de México para incrementar tanto el monto ahorrado como los productos y cuentas utilizadas, asimismo Bansefi en su papel de dispersor de programas gubernamentales busca bancarizar la mayor parte de los beneficiarios de los mismos al entregar cada vez mayor proporción de apoyos en cuentas bancarias y en la medida de lo posible a través de los productos que ofrecen tarjeta bancaria.

Se tiene programado para 2014 el otorgamiento de 1,137 mdp, monto que un incremento del 96.1 por ciento con respecto a los 563 mdp otorgados en 2013. Esto se debe principalmente a que se tiene programado otorgar 620 mdp de crédito al FIRA y en segunda instancia a la nueva operación de crédito de primer piso.

Por su parte, se tienen autorizados subsidios y transferencias del Gobierno Federal por 1,021 mdp, un monto 8.2 por ciento mayor a los 916 mdp ejercidos en el 2013. Lo anterior se resume en el siguiente cuadro:

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 563 | 1,137 | 96.1 |
| Sector Público | | 620 | -100.0 |
| Primer Piso | | 620 | -100.0 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 563 | 517 | -10.8 |
| Primer Piso | | 130 | |
| Segundo Piso | 563 | 387 | -33.3 |
| Recuperación de Cartera | 314 | 221 | -31.7 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 314 | 221 | -31.7 |
| Primer Piso | | 55 | -100.0 |
| Segundo Piso | 314 | 166 | -48.7 |
| Financiamiento Neto | 249 | 917 | 257.2 |
| Sector Público | | 620 | -100 |
| Primer Piso | | 620 | -100 |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 249 | 296 | 15.4 |
| Primer Piso | | 75 | -100 |
| Segundo Piso | 249 | 221 | -13.8 |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | 916 | 1,021 | 8.2 |
| Transferencias de subsidios | 192 | 204 | 3.2 |
| Transferencias de recursos fiscales | 724 | 817 | 9.6 |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Bansefi elaboró su Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2014 apeándose a los Lineamientos de la Ley de Planeación y atendiendo los objetivos estratégicos propuestos por el Ejecutivo Federal en el PND 2013-2018 específicamente a través del Programa Nacional para el Financiamiento del Desarrollo 2013-2018 (PRONAFIDE), programa que presenta los objetivos, estrategias y líneas de acción que el Gobierno de la República implementará en los sectores hacendario y financiero para asegurar la disponibilidad de los recursos fiscales y financieros necesarios para el desarrollo de México.

Para contribuir al desarrollo nacional, Bansefi procurará las acciones orientadas al cumplimiento del objetivo “Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento”, de la cuarta meta nacional “México Próspero”.

De forma específica las estrategias contenidas en el PND 2013-2018 a las que busca contribuir Bansefi, son las siguientes:

- Estrategia 4.2.2. Ampliar la cobertura del sistema financiero hacia un mayor número de personas y empresas en México; en particular, para los segmentos de la población actualmente excluidos.
 - Línea de acción: Robustecer la relación entre la Banca de Desarrollo, la banca social y otros prestadores de servicios financieros, para multiplicar el crédito a las empresas pequeñas y medianas.
- Estrategia 4.2.4. Ampliar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, a través de la Banca de Desarrollo, a actores económicos en sectores estratégicos prioritarios con

dificultades para disponer de los mismos, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, además de la innovación y la creación de patentes, completando mercados y fomentando la participación del sector privado, sin desplazarlo.

- Línea de acción: Promover la participación de la banca comercial y de otros intermediarios regulados, en el financiamiento de sectores estratégicos.
- Estrategias Transversales: Desarrollar productos financieros que consideren la perspectiva de género.
 - Línea de acción: Promover la inclusión de mujeres en los sectores económicos a través del financiamiento para las iniciativas productivas

En este sentido, Bansefi elaboró su programa orientándolo a democratizar el sistema financiero sin poner en riesgo su solvencia, fortaleciendo el papel del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo como detonador del crecimiento, la equidad y el desarrollo de la economía nacional.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

A continuación se presenta el indicador más representativo de cada uno de los programas Institucionales, incluyendo el Indicador contenido en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2014:

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
| Servicios a Intermediarios Financieros No Bancarios (INDICADOR PEF) | Medir la penetración de los servicios financieros formales en la población que no es atendida por la banca comercial | 1,842 Servicios | Se tiene programado el ejercicio de 820.5 mdp |
| Sociedades Integradas a L@Red de la Gente | Medir la eficiencia en la operación de la Plataforma Tecnológica haciéndola atractiva para el Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo | 100% | Se tiene programado el ejercicio de 95.9 mdp |
| Población adulta que utiliza los productos y servicios financieros ofrecidos por BANSEFI | Medir lo atractivo de los productos BANSEFI | 18.6% | Se tiene programado el ejercicio de 1,541.4 mdp |
| Sucursales BANSEFI con infraestructura adecuada | Medir la eficacia de los alcances del componente de Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria | 100% | Se tiene programado el ejercicio de 36.9 mdp |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

El gasto corriente presenta un monto programado de 2,549 mdp, lo que representa un incremento real del 21 por ciento con respecto a los 2,046 mdp ejercidos en 2013. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los gastos de operación, ya que se tiene programado que alcancen un monto 1,850 mdp lo representa una variación real del 55.6 por ciento con respecto a los 1,154 mdp registrados al cierre de 2013.

Lo anterior se desglosa y resume de la siguiente manera:

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 2,046 | 2,549 | 21.0 |
| Servicios personales | 498 | 581 | 13.3 |
| De operación | 1,154 | 1,850 | 55.6 |
| Subsidios | 52 | 50 | -6.6 |
| Otros | 341 | 67 | -80.6 |
| Inversión Física | 526 | 598 | 10.4 |
| Bienes muebles e inmuebles | 386 | 444 | 11.7 |
| Obras pública | - | - | |
| Subsidios | 140 | 154 | 6.8 |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 2,572 | 3,147 | 18.8 |

5. CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LAS GARANTÍAS OTORGADAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal corresponden a la captación de ahorro que la Institución efectúa mediante sus instrumentos de ahorro tradicionales y por sus actividades como depositaria ante las autoridades administrativas y judiciales.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS (Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 16,339 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 329 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 9 |
| Garantías de crédito | |
| Con fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Sin Fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Garantías bursátiles | |
| Otras garantías | |
| Avales | |
| Seguros de crédito | |
| Reaseguros de crédito | |
| Total garantías, avales y seguros | |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

En atención a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y atendiendo a lo establecido en las Normas de Información Financiera emitidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, la Institución anualmente determina sus pasivos laborales contingentes. En este sentido los pasivos laborales de Bansefi ascienden a 85 mdp, de los cuales 71 mdp se concentran en compromisos para pago de pensiones y 14 mdp para cubrir obligaciones de gastos médicos.

| CONTINGENCIAS LABORALES (Millones de pesos) | | Saldo a diciembre de 2013 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Concepto | | |
| Otros activos de largo plazo | | - |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | | 85 |
| | Pensiones | 71 |
| | Primas de antigüedad | - |
| | Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 14 |
| | Inversión en provisiones para garantías otorgadas | - |
| Otras cuentas por pagar | | - |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | | - |
| | Pensiones | - |
| | Primas de antigüedad | - |
| | Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | - |
| | Provisiones para obligaciones diversas | - |

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C. (Banjercito)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS.

PROGRAMA 2014

El objetivo de esta Sociedad Nacional de Crédito es atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda con términos y condiciones favorables para los integrantes del Ejército, Fuerza Aérea y Armada Mexicanas, al tiempo de incorporar nuevos sujetos de crédito en este sector estratégico de la sociedad, así como obtener rendimientos financieros para la Institución, con la finalidad de mantener una operación auto sustentable.

Para 2014, Banjercito tiene como su principal estrategia el otorgamiento del nuevo producto Préstamo Quirografario (PQ) a dos años, diseñado al amparo de la Reforma Financiera, y continuará con la colocación de créditos hipotecarios al personal de las fuerzas armadas (activo y retirado), incluyendo el nuevo cofinanciamiento con el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas Mexicanas (ISSFAM). El flujo de otorgamiento será de 22,987 mdp, siendo para este año el crédito de liquidez y de consumo los principales rubros de financiamiento, seguido por el otorgamiento de créditos de hipotecarios.

El programa de crédito para el 2014 se integra de la siguiente manera:

El otorgamiento de créditos de liquidez, a través de los Préstamos Quirografarios, presentará un mayor otorgamiento por el incremento en los tabuladores a dos años, por lo que se estima una colocación anual de 20,373 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido).

En lo que respecta a la colocación de créditos hipotecarios, para el caso de Credi-Casa será de 419 mdp (incluye Credi-Casa Liquidez), mientras que para el caso del Programa Vivienda Fácil con subsidios de la CONAVI se estima se ubique en 1,057 mdp.

Por su parte, el crédito ABCD se estima alcance niveles de colocación de 636 mdp (incluyendo Credi Auto, Muebles y Cómputo).

Se espera que el financiamiento a través de Tarjeta de Crédito mantenga su participación dentro del total de los créditos otorgados en el 2014, con un monto estimado de 499 mdp.

En suma, se estima una colocación de crédito por 22,987 mdp, superior en 3,376 mdp a la ejercida el año anterior, con lo que se incrementará la tendencia de atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de los miembros de las fuerzas armadas de México, al incorporar nuevos sujetos de crédito al sistema financiero formal. Al mismo tiempo se espera obtener flujos de recuperación de cartera por 18,891 mdp.

Por otra parte, es importante señalar que dado el giro de esta Institución no se tiene contemplado establecer ningún Programa de Garantías de Créditos, ni recibir transferencias fiscales, ya que Banjercito opera con recursos propios.

| PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos) | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Concepto | Enero-Diciembre | | |
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 19,611 | 22,987 | 13.8 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 19,611 | 22,987 | 13.8 |
| Primer Piso | 19,611 | 22,987 | 13.8 |
| Segundo Piso | | | |
| Recuperación de Cartera | 18,295 | 18,891 | 0.3 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 18,295 | 18,891 | 0.3 |
| Primer Piso | 18,295 | 18,891 | 0.3 |
| Segundo Piso | | | |
| Financiamiento Neto | 1,316 | 4,096 | 202.3 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 1,316 | 4,096 | 202.2 |
| Primer Piso | 1,316 | 4,096 | 202.2 |
| Segundo Piso | | | |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | | | |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

La Institución vincula sus actividades con el PND 2013-2018, programa que tiene como finalidad asegurar la disponibilidad de los recursos fiscales y financieros necesarios que permitan alcanzar un mayor desarrollo humano sustentable. El lineamiento específico que aplica a la actuación de Banjercito consiste en “Ampliar el crédito de la banca de desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado”, contenido en la estrategia sectorial 4.2.2 “Ampliar la cobertura del sistema financiero hacia un mayor número de personas y empresas en México, en particular para los segmentos de la población actualmente excluidos” al amparo del objetivo 4.2 “democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento”.

Las actividades de esta Sociedad Nacional de Crédito se basan en los programas económicos establecidos por el Gobierno Federal. En específico, la operación de banca y crédito de Banjercito se realiza con el objetivo de contribuir a la profundización e inclusión del sistema financiero. Para ello, pone a disposición del público en general sus productos de ahorro e inversión para incentivar

el ahorro interno, y otorga créditos exclusivamente al personal militar y naval, tanto en el servicio activo como en situación de retiro, incorporando nuevos sujetos de crédito al sistema financiero formal.

Es por ello que en cumplimiento a los principales objetivos incorporados en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2014 y en el Programa Operativo y Financiero 2014, los cuales son “Atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de nuestro sector objetivo creando nuevos sujetos de crédito” y “Otorgar permisos de importación e internación temporal de vehículos para paisanos y turistas”, esta Institución ofrece servicios bancarios y financieros a los integrantes de las fuerzas armadas mexicanas, incluyendo por supuesto los programas de crédito hipotecario denominados “Vivienda Fácil” para personal militar de bajos ingresos, que incorporan esquemas de subsidios por parte del Gobierno Federal.

Con base en lo anterior, y considerando el mercado objetivo de esta Institución, compuesto por los integrantes de las fuerzas armadas mexicanas, se espera otorgar 670,000 créditos durante 2014.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

La atención del mercado objetivo será evaluada mediante un índice de cobertura de mercado dado por el número de militares con un crédito contratado con esta Sociedad Nacional de Crédito en relación al total de elementos de las fuerzas armadas (mercado potencial), de la siguiente forma.

| INDICADORES DE COBERTURA | | | | | |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Concepto | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Universo Total (A) | 321,524 | 324,021 | 329,009 | 330,957 | 338,432 |
| Número de Acreditados (B) | 235,896 | 247,671 | 251,718 | 256,160 | 264,589 |
| Cobertura de mercado = (B) / (A) | 73.4% | 76.4% | 76.5% | 77.4% | 78.2% |
| Número de créditos otorgados del sector atendido | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 1.9 | 1.9 |
| Monto promedio por crédito otorgado (cifras en miles) | 23.9 | 23.3 | 26.7 | 31.5 | 29.9 |

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| Indicador de cobertura | Que cada elemento de las fuerzas armadas cuente con al menos un crédito. | 100% | 80% |

No obstante el indicador sólo considera al personal militar con un crédito contratado a esa fecha; sin embargo, la cobertura del banco de su nicho de mercado es del 100 por ciento tomando en cuenta que todo el personal militar ha sido atendido en cierto momento con un crédito de la Institución. Basta mencionar que al personal militar se le asigna un número de “cuenta PQ”, el cual funciona como un identificador único durante su permanencia en el activo. En la mayoría de los casos el banco es el otorgante del primer crédito del personal militar.

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

Los techos presupuestales para el 2014 se construyeron con base en las necesidades reales que permitan operar con eficiencia la infraestructura física y humana del Banco. El presupuesto 2014

incluye los recursos necesarios para atender la demanda de créditos del nicho de mercado, ofrecer los servicios bancarios fronterizos y, en general, los servicios bancarios y financieros tradicionales del banco. De esta forma, el gasto corriente se ubicará en 1,934 mdp.

En los recursos destinados al capítulo 1000 servicios personales más importantes destacan el pago de sueldos y salarios, así como las prestaciones en términos de seguridad social, y los recursos para el fondo de pensiones de los trabajadores del Banco; en lo que respecta al capítulo 2000 materiales y suministros los principales incrementos respecto al 2013 están enfocados en la adquisición de papelería, medicamentos, refacciones para mobiliario, equipo de cómputo, transportes y uniformes. Finalmente, el rubro con mayores recursos es el capítulo 3000 servicios generales que consideran los servicios que son contratados principalmente con proveedores para la operación del Banco (luz, agua, teléfono, mensajería, procesamiento de datos en banca electrónica, hospitales y clínicas, enlaces de comunicación, limpieza, entre otros) destacando que el incremento con respecto al 2013 se debe principalmente por los costos asociados a los servicios bancarios fronterizos.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Concepto | Enero-Diciembre | | |
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var.% real |
| Gasto corriente | 1,593 | 1,934 | 17.8 |
| Servicios personales | 745 | 776 | 1.2 |
| Materiales y suministros | 88 | 112 | 23.6 |
| Servicios generales | 758 | 1,045 | 33.8 |
| Otros | 1 | 1 | -2.9 |
| Inversión Física | 260 | 699 | 160.8 |
| Bienes muebles e inmuebles | 207 | 554 | 160.1 |
| Obra pública | 53 | 145 | 165.6 |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,854 | 2,633 | 37.8 |

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal en el 2013 ascendieron a 32,423 mdp, y corresponden a la captación propia de la Institución, que incluye tanto la captación en ventanilla como los fondos de ahorro y trabajo. En tanto, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubicaron en 189 mdp, mismas que son acordes con la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para tal propósito.

Cabe señalar que de acuerdo con la metodología de calificación de los préstamos quirografarios a militares, se reconoce a los fondos de ahorro y de trabajo como mecanismo de cobertura segura, lo que minimiza el riesgo en dichos préstamos.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 32,423 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 20,248 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 189 |
| Garantías de crédito | |
| Con fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Sin Fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Garantías bursátiles | |
| Otras garantías | |
| Avales | |
| Seguros de crédito | |
| Reaseguros de crédito | |
| Total garantías, avales y seguros | |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de diciembre de 2013, el patrimonio del Fideicomiso del Fondo de Pensiones, Jubilaciones o Primas de Antigüedad, complementarias a las de la Ley del Seguro Social para Empleados de Banjercito asciende a 577 mdp, el cual cubre el 100 por ciento de los requerimientos laborales en este sentido. De esta manera, el banco no cuenta con contingencia laboral alguna.

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO (Financiera Nacional)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS.

PROGRAMA 2014.

El programa de crédito 2014, considera una meta por 39,184 mdp el cual representa un incremento de 7.3 por ciento respecto del financiamiento otorgado en 2013; las recuperaciones de cartera se estiman en 36,755 mdp, 25.4 por ciento superior a lo observado en 2013. Esto representa un incremento de 7.3 por ciento respecto del financiamiento otorgado por la Institución durante 2013. Para su programación se consideraron las expectativas de colocación respecto a la demanda crediticia, principalmente de las Empresas de Intermediación Financiera, así como el comportamiento observado durante los últimos ejercicios.

Se autorizó a la Financiera Nacional un monto de 703 mdp de recursos fiscales patrimoniales, con la siguiente distribución: 358 mdp para el Programa de Garantías Líquidas, 63 mdp corresponden al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR), 236 mdp para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y 46 mdp para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y
TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------|
| | Ejercido 2013 ^{1_/} | Autorizado 2014 | Var. %real |
| Otorgamiento de Crédito | 35,447 | 39,184 | 7.3 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 35,447 | 39,184 | 7.3 |
| Primer Piso | 23,588 | 22,757 | -6.3 |
| Segundo Piso | 11,859 | 16,427 | 34.5 |
| Recuperación de Cartera | 28,465 | 36,755 | 25.4 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 28,465 | 36,755 | 25.4 |
| Primer Piso | 18,202 | 20,597 | 9.9 |
| Segundo Piso | 10,263 | 16,158 | 52.9 |
| Financiamiento Neto | 6,982 | 2,429 | -65.2 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 6,982 | 2,429 | -66.2 |
| Primer Piso | 5,386 | 2,160 | -61.1 |
| Segundo Piso | 1,596 | 269 | -83.6 |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | 1,399 | 703 | -51.2 |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

1_/ Incluye operaciones de reporte.

Para determinar la meta de colocación 2014 de 39,184 mdp, se consideraron las expectativas respecto a la demanda crediticia, así como el comportamiento observado durante los ejercicios anteriores. Esta meta representa un incremento nominal de 37.2 por ciento con respecto a la meta programada en 2013.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Durante 2014, en concordancia con las líneas estratégicas establecidas en el PND la Financiera Nacional se alinea a la Meta Nacional 4 “México Próspero”, con dos Objetivos 4.2 Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento, y 4.10 Construir un sector agropecuario y pesquero productivo que garantice la seguridad alimentaria del país, en este sentido se alinea a la Estrategia 4.2.1 Ampliar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, a través de la banca de desarrollo, a actores económicos en sectores estratégicos prioritarios con dificultades para disponer de los mismos, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, además de la innovación y la creación de patentes, completando mercados y fomentando la participación del sector privado sin desplazarlo, y 4.10.1 Impulsar la productividad en el sector agroalimentario mediante la inversión en el desarrollo de capital físico, humano y tecnológico.

Con lo anterior se busca atender los retos que la Institución tiene encomendados. En este sentido, se están realizando las modificaciones al Programa Institucional 2013-2018, mismo que se encontrará alineado con los objetivos de Democratizar el acceso al financiamiento de

proyectos con potencial de crecimiento, y Construir un sector agropecuario y pesquero productivo que garantice la seguridad alimentaria del país.

Asimismo, la entidad alineará sus metas, objetivos, estrategias y líneas de acción a las contenidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, así como a lo establecido en el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE), incluyendo las estrategias transversales: Democratizar la Productividad y Perspectiva de Género.

Para ello, en el anexo 10 del Decreto del PEF 2014, Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, se asignan recursos a la Financiera por un monto de 703 mdp.

Se estima colocar 17,117 créditos nuevos; que impacten en 601,371 cabezas de ganado; se estima habilitar una superficie de alrededor de 1,671,691 hectáreas.

| METAS FÍSICAS | |
|-----------------------|---------------|
| Concepto | Programa 2014 |
| Créditos a Otorgar | 17,117 |
| Cabezas Financiadas | 601,371 |
| Hectáreas Habilitadas | 1,671,691 |

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

Los servicios que ofrece la Financiera Nacional a la población objetivo, están dedicados al fomento crediticio, para ello cuenta con programas que apoyan el acceso a los financiamientos.

A continuación se muestran los indicadores por Programa presupuestario:

| INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014 | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
| Programa para la Constitución de Garantías Líquidas | | | |
| Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la Financiera respecto a la Banca de Desarrollo. | Mide la participación de la Financiera a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales. | 4.4 | 100.0% |
| Porcentaje del crédito asociado por el programa de garantías líquidas respecto del crédito otorgado por Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero. | Resultado de un porcentaje de crédito asociado por el programa de garantías líquidas respecto del crédito otorgado por la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero. | 25.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a nuevos clientes del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas. | Mide la proporción de nuevos beneficiarios del Programa. | 11.0 | 100.0% |
| Porcentaje de disminución de la tasa promedio ponderada otorgada por la Financiera. | Resultado del esquema de financiamiento que coadyuva a mitigar el riesgo a través del otorgamiento de garantías y una política de tasas que permite condiciones preferenciales de crédito. | 1.2 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Constitución de Garantías Líquidas. | Mide el resultado de atención a la equidad de género. | 35.0 | 100.0% |
| Nivel de satisfacción de los beneficiarios que constituyen Garantías Líquidas. | Mide la proporción de los beneficiarios que tienen una percepción favorable del Programa. | 95.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a municipios marginados | Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre. | 40.0 | 100.0% |
| Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales | | | |
| Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la Financiera respecto a la Banca de Desarrollo. | Mide la participación de la Financiera a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales. | 4.4 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a nuevas Empresas de Intermediación Financiera (EIF) acreditadas, beneficiadas con el Programa Integral. | Mide el aumento de la proporción de EIF que son nuevas acreditadas y que fueron beneficiadas con apoyos del Programa. | 20.0 | 100.0% |

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta | Alcance |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| Porcentaje de clientes nuevos consolidados como sujetos de crédito con los apoyos otorgados por el Programa Integral. | Mide la proporción de acreditados consolidados como nuevos sujetos de crédito de la Financiera apoyados con el Programa. | 3.0 | 100.0% |
| Porcentaje del crédito autorizado asociado a los apoyos del Programa Integral. | Mide la proporción del crédito autorizado a los sujetos de crédito que son beneficiarios de este Programa. | 7.0 | 100.0% |
| Porcentaje de Prestadores de Servicios certificados respecto a los Prestadores de Servicios acreditados en la red. | Mide la proporción de prestadores de servicios certificados en la Red. | 18.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa Integral. | Mide el resultado de atención a la equidad de género. | 35.0 | 100.0% |
| Nivel de satisfacción de los productores e intermediarios financieros que reciben apoyos del Programa Integral. | Mide la proporción de los beneficiarios que tienen una percepción favorable del Programa. | 95.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a municipios marginados. | Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre. | 30.0 | 100.0% |
| Porcentaje de Prestadores de Servicios acreditados. | Mide la proporción de los prestadores de servicios acreditados en la Red. | 11.0 | 100.0% |
| Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito | | | |
| Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la Financiera respecto a la Banca de Desarrollo. | Mide la participación de la Financiera a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales. | 4.4 | 100.0% |
| Incremento de la colocación crediticia de la Financiera. | Mide el incremento de la colocación de la Financiera vinculada al otorgamiento de los apoyos del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | 15.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | Mide la proporción de apoyos atendidos por el Programa. | 95.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | Mide el resultado de atención a la equidad de género. | 35.0 | 100.0% |
| Nivel de satisfacción de los beneficiarios del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | Mide la proporción de los beneficiarios que tienen una percepción favorable del Programa. | 95.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a municipios marginados. | Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre. | 30.0 | 100.0% |
| Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito | | | |
| Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la Financiera respecto a la Banca de Desarrollo. | Mide la participación de Financiera a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales. | 4.4 | 100.0% |
| Porcentaje de disminución del costo del crédito | Mide la proporción de disminución de los costos asociados al crédito otorgado por la Financiera. | 2.5 | 100.0% |
| Porcentaje de Atención a Nuevos Clientes del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito. | Mide la proporción de nuevos beneficiarios del Programa. | 3.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito. | Mide el resultado de atención a la equidad de género. | 35.0 | 100.0% |
| Nivel de satisfacción de los beneficiarios respecto al apoyo recibido del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito. | Mide la proporción de los beneficiarios que tienen una percepción favorable del Programa. | 95.0 | 100.0% |
| Porcentaje de atención a municipios marginados. | Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre. | 40.0 | 100.0% |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

Para los conceptos de gasto corriente y gasto de inversión 2014, se asignaron recursos por 1,540 mdp, correspondiendo 1,492 mdp y 48 mdp respectivamente, con el siguiente detalle:

El gasto institucional autorizado para el ejercicio 2014, está basado en principios de austeridad y racionalidad que no afectan el buen desempeño de la Institución. La integración del mismo considera 45 por ciento, equivalente a 671 mdp, para el capítulo 1000 Servicios Personales, destinado a cubrir los sueldos y correlativos, prestaciones y obligaciones laborales, así como gastos del personal; adicionalmente con un 55.0 por ciento equivalente a 821 mdp para los capítulos de gasto 2000 Materiales y Suministros con 15 mdp y 3000 Servicios Generales con 806 mdp, recursos indispensables para la adquisición y contratación de productos y servicios que resultan indispensables para la continuidad de la correcta operación de la Institución.

Por lo que corresponde a la Inversión Física, el 49.3 por ciento equivalente a 24 mdp al capítulo 5000 Bienes muebles, inmuebles e intangibles, está destinado a la adquisición de mobiliario y equipo así como de vehículos terrestres destinados a los servicios administrativos; así mismo, el 50.7 por ciento equivalente a 24 mdp, del capítulo 6000 Inversión Pública para el mantenimiento y rehabilitación de los bienes inmuebles propiedad de la institución.

No se prevén eventualidades durante el ejercicio 2014 en ninguno de los apartados del Programa Financiero y Crediticio.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------|
| Concepto | Enero-Diciembre | | |
| | Ejercicio 2013 ^{1/_} | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 1,169 | 1,492 | 23.9 |
| Servicios personales | 669 | 671 | -2.6 |
| Materiales y suministros | 8 | 15 | 82.0 |
| Servicios generales | 492 | 806 | 59.0 |
| Otros | | | |
| Inversión Física | 19 | 48 | 145.3 |
| Bienes Muebles, | 5 | 24 | 366 |
| Inmuebles e Intangibles | | | |
| Inversión Pública | 14 | 24 | 66.4 |
| Otros | | | - |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,188 | 1,540 | 25.9 |

^{1/_} La información que se presenta está en Devengado y corresponde a la información que contiene el Formato 1055 Gasto Cuenta Pública del Sistema Integral de Información SI.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

La Financiera Nacional, en cumplimiento con las disposiciones normativas de crédito, crea la Estimación Preventiva para riesgos crediticios, monto que se determina mediante una metodología que cumple con las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. En este sentido el monto que se presenta asciende a 957 mdp.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS (Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 25,326 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 957 |
| Garantías de crédito | |
| Con fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Sin Fondeo | |
| Sector público | |
| Sector privado | |
| Garantías bursátiles | |
| Otras garantías | |
| Avales | |
| Seguros de crédito | |
| Reaseguros de crédito | |
| Total garantías, avales y seguros | |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

La reserva para Obligaciones Laborales por Primas de Antigüedad, conforme al estudio actuarial realizado al cierre del mes de diciembre del ejercicio 2013, se incrementó en 1 mdp, ejerciéndose un importe de 1 mdp, de enero al 31 de diciembre por bajas del personal, reportando esta Valuación Actuarial un importe acumulado al final del ejercicio 2013 de 6 mdp, de pasivo.

En lo referente a las Obligaciones Laborales de Retiro, conforme a la Valuación Actuarial por el cierre del ejercicio fiscal 2013, la reserva contable se incrementó en 9 mdp, quedando un pasivo laboral al cierre del ejercicio 2013 de 60 mdp, por otra parte por el periodo comprendido del mes de enero al 31 de diciembre del ejercicio de referencia, se erogó un importe de 35 mdp, con motivo de bajas del personal de la Institución.

CONTINGENCIAS LABORALES (Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Otros activos de largo plazo | 66 |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | 60 |
| Pensiones | |
| Primas de antigüedad | 6 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | |
| Inversión en provisiones para garantías otorgadas | |
| Otras cuentas por pagar | |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | |
| Pensiones | |
| Primas de antigüedad | |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | |
| Provisiones para obligaciones diversas | |

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS.

PROGRAMA 2014

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) son un conjunto de cuatro fideicomisos públicos que tienen el carácter de entidades de la Administración Pública Federal, en los que funge como fideicomitente la SHCP y como fiduciario el Banco de México, que operan en segundo piso a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios, con el propósito de impulsar el acceso al financiamiento para los productores con proyectos viables, otorgar garantías de crédito y brindar apoyos de fomento a proyectos productivos de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

FIRA está integrado por el Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO), Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA) y Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA).

Entre los productos y servicios que ofrece FIRA destacan los siguientes:

- Otorgamiento de crédito a través de los intermediarios financieros registrados y autorizados para operar recursos FIRA, estos créditos pueden ser avíos, prendarios, refaccionarios, microcréditos, entre otros.
- Se otorgan garantías a los intermediarios financieros autorizados a recibir este servicio para respaldar la recuperación parcial de los créditos que conceda a su clientela elegible y que no sean cubiertos a su vencimiento.
- Se otorgan apoyos de fomento con el objetivo de propiciar el acceso formal al Financiamiento de los productores y empresas de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural, así como para organizarse para constituirse como sujetos de crédito, a través del fortalecimiento de sus empresas, la integración económica a las redes de valor, su articulación a los mercados, el uso de energías alternativas, así como el fortalecimiento de los Intermediarios Financieros para que estén en condiciones de ampliar y profundizar la cobertura de servicios financieros en el medio rural.
- Se proporciona asistencia técnica a través de los cinco Centros de Desarrollo Tecnológico (CDT's) que tiene FIRA a nivel nacional, con el objetivo de dinamizar el proceso de adopción de nuevas tecnologías y mejores prácticas, que permitan acelerar e incrementar la productividad de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

El programa de otorgamiento de crédito autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2014 asciende a 123,000 mdp, las recuperaciones de cartera se estiman en 129,650 mdp, y un financiamiento neto negativo en 6,650 mdp. Asimismo, en el PEF 2014 se asignaron recursos fiscales a FEGA por 534 mdp para fortalecer su patrimonio.

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 130,779 | 123,000 | -8.7 |
| Sector Público | 433 | 100 | -77.6 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 433 | 100 | -77.6 |
| Sector Privado | 130,346 | 122,900 | -8.5 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 130,346 | 122,900 | -8.5 |
| Recuperación de Cartera | 120,858 | 129,650 | 4.2 |
| Sector Público | 88 | 100 | 10.3 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 88 | 100 | 10.3 |
| Sector Privado | 120,770 | 129,550 | 4.1 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 120,770 | 129,550 | 4.1 |
| Financiamiento Neto | 9,921 | -6,650 | -165.1 |
| Sector Público | 345 | 0 | -100.0 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 345 | 0 | -100.0 |
| Sector Privado | 9,576 | -6,650 | -167.4 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 9,576 | -6,650 | -167.4 |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | 322 | 534 | 61.0 |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Las prioridades de FIRA están alineadas al PND 2013 – 2018 en el marco de la meta nacional IV. México Próspero, en particular en lo que se refiere a los objetivos 4.2 Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento y 4.10 Construir un sector agropecuario y pesquero productivo que garantice la seguridad alimentaria del país, así como a la estrategia del enfoque transversal: Democratizar la Productividad.

Asimismo FIRA se encuentra alineado con el “Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018 (PRONAFIDE)” en el objetivo 6 Ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado.

En 2014, FIRA implementará diversas estrategias de acuerdo con las directrices planteadas en el PND y el PRONAFIDE, destacando las siguientes:

- Identificar a los productores con proyectos viables que no tengan acceso al financiamiento, o que tengan acceso insuficiente a éste, y diseñar esquemas de crédito acordes a las necesidades de los productores y empresas del sector agropecuario.
- Impulsar el financiamiento para conceptos de inversión en activos fijos, y la adopción de paquetes tecnológicos, que ahorren costos e incrementen la productividad de los productores rurales.

- Impulsar el crédito con enfoque de desarrollo regional y sustentable, y diseñar programas para atender situaciones de emergencias naturales y financieras que disminuyan la volatilidad de precios.
- Fortalecer la red de intermediarios que operan con FIRA mediante esquemas de financiamiento, asesoría y capacitación.
- Promover esquemas que vinculen los apoyos gubernamentales al financiamiento y promover la eficiencia de los apoyos vinculados al crédito.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

Para 2014, el programa PEF consideró un saldo de cartera de descuento por 74,950 mdp y un saldo de garantía sin fondeo por 27,350 mdp, para lograr un crédito total impulsado de 102,300 mdp, y se estima que el 65 por ciento apoye a la rama de agricultura, el 25 por ciento a la ganadería y el 10 por ciento al resto de las ramas, en beneficio de alrededor de 903 mil beneficiarios.

Con el fin de medir la contribución de FIRA a la consecución de los objetivos planteados en el PND 2013 – 2018 y en el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018, se implementará el indicador de Crédito Total Impulsado, el cual medirá el saldo total impulsado con crédito o garantía sin fondeo de FIRA.

| CRÉDITO TOTAL IMPULSADO | | | |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indicador | Objetivo | Meta PEF 2014 | Alcance |
| Crédito total impulsado | Impulsar el acceso al financiamiento para los productores con proyectos viables para que cuenten con acceso al crédito. | 102,300 Millones de pesos | Suma de la cartera fondeada con recursos FIRA (saldo de cartera de descuento), la cartera fondeada por los intermediarios financieros con garantía de FIRA (saldo de garantía sin fondeo) y el saldo de las garantías pagadas. |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

El Gasto Corriente y la Inversión Física autorizada a los fideicomisos FIRA en el PEF 2014 se ubica en 1,665 mdp, correspondiendo 1,617 mdp a Gasto Corriente y 48 mdp a Inversión Física, distribuidos de acuerdo con lo siguiente:

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Concepto | Enero-Diciembre | | |
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 1,246 | 1,617 | 26.0 |
| Servicios personales | 706 | 841 | 15.7 |
| Materiales y suministros | 21 | 33 | 52.6 |
| Servicios generales | 519 | 743 | 39.0 |
| Otros | | | |
| Inversión Física | 30 | 48 | 55.3 |
| Bienes muebles e inmuebles | 9 | 46 | 396.2 |
| Obra pública | 21 | 2 | -90.8 |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,276 | 1,665 | 26.7 |

El presupuesto del capítulo Servicios personales considera los recursos por concepto de remuneraciones al personal al servicio de FIRA, como son los sueldos, prestaciones, gastos de

seguridad social, y otras prestaciones derivadas de la relación laboral para una plantilla de personal autorizada de 1,244 plazas.

En Materiales y Suministros, y Servicios Generales se incluyen recursos para la adquisición de insumos y servicios requeridos para la operación de FIRA, tales como: servicios de informática, conducción de señales, asesorías para la operación de programas, capacitación, y servicios básicos, entre otros.

En Bienes Muebles e Inmuebles y Obra Pública se incluyen recursos para mejorar la infraestructura instalada de FIRA, lo que permitirá incrementar el nivel de servicio hacia los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2013 se tiene una cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo por 76,887 mdp, estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 4,500 mdp, y garantía de crédito por 38,899 mdp, de acuerdo con lo siguiente:

| CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS (Millones de pesos) | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo ^{1_/} | 76,887 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios ^{2_/} | 4,500 |
| Garantías de crédito ^{3_/} | 38,899 |
| Con fondeo | 35,829 |
| Sector público | |
| Sector privado | 35,829 |
| Sin Fondeo | 3,070 |
| Sector público | 200 |
| Sector privado | 2,870 |
| Garantías bursátiles | |
| Otras garantías | |
| Avales | |
| Seguros de crédito | |
| Reaseguros de crédito | |
| Total garantías, avales y seguros | 38,899 |

1_/ No incluye valuación de la posición primaria cubierta con instrumentos financieros derivados y cartera de consumo y vivienda de exempleados.
2_/ No incluye cartera de consumo y vivienda de exempleados.
3_/ Incluye Garantías FONAGA.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

El saldo de las contingencias laborales en 2013 se estimó de acuerdo con el último estudio actuarial realizado por un despacho actuarial en diciembre de 2012 al Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (Fondo), y se determinó la información siguiente:

CONTINGENCIAS LABORALES ^{1/}
(Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 ^{2/} |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Otros activos de largo plazo | |
| Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro | 16,448 |
| Pensiones | 16,448 |
| Primas de antigüedad | |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | |
| Inversión en provisiones para garantías otorgadas | |
| Otras cuentas por pagar | |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | 17,204 |
| Pensiones | 10,442 |
| Primas de antigüedad | 43 |
| Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) | 6,719 |
| Provisiones para obligaciones diversas | |

^{1/} El Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (Fondo)

constituyó su fideicomiso de pensiones para el cumplimiento de sus obligaciones laborales.

^{2/} Las obligaciones laborales corresponden al último estudio actuarial de diciembre de 2012.

FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA (FOVI)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS.

PROGRAMA 2014

El FOVI y la Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF), en su carácter de fiduciario de FOVI, contribuyen a ampliar el acceso al financiamiento para vivienda, así como para emprender proyectos de construcción en un contexto de desarrollo ordenado, racional y sustentable. Es así como a SHF le corresponde la acción operativa de impulsar la transparencia y la agilidad en la administración de la cartera de FOVI el cual, estableció como meta, la captación de recursos mediante la recuperación de cartera de crédito, cuyo fin es el de contribuir a impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda con una adecuada recuperación de cartera de créditos hipotecarios.

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Ejercido 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Otorgamiento de Crédito | 50 | 0 | -100 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 50 | 0 | -100 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 50 | 0 | -100 |
| Recuperación de Cartera | 1,505 | 1,516 | -2.2 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | 1,505 | 1,516 | -2.2 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | 1,505 | 1,516 | -2.2 |
| Financiamiento Neto | -1,455 | -1,516 | 1.2 |
| Sector Público | | | |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | | | |
| Sector Privado | -1,455 | -1,516 | 1.2 |
| Primer Piso | | | |
| Segundo Piso | -1,455 | -1,516 | 1.2 |
| Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal | | | |
| Transferencias de subsidios | | | |
| Transferencias de recursos fiscales | | | |
| Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales | | | |

En 2013, FOVI otorgó 50 mdp de una línea remanente de Banco Inmobiliario Mexicano (antes Hipotecaria Casa Mexicana), para los siguientes ejercicios fiscales, FOVI no contempla que reactive el otorgamiento de crédito.

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Para dar cumplimiento al PND 2013-2018, FOVI realizará sus acciones en línea con las que realice la SHF con el propósito de impulsar la transparencia y la agilidad en la administración de su cartera.

El plan estratégico de FOVI se alinea con la Meta Nacional de México Próspero ya que su actividad está principalmente enfocada a la recuperación de la cartera que otorgó a lo largo de sus años de operación, en la medida que haga una gestión eficiente de la cobranza de dicha cartera contribuirá al cumplimiento de esta meta nacional.

| META NACIONAL | OBJETIVO DE LA META NACIONAL | ESTRATEGIA(S) DEL OBJETIVO DE LA META NACIONAL | OBJETIVO DEL PROGRAMA PRONAFIDE |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| México Próspero | 4.2 Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento. | 4.2.4 Estrategia: "Ampliar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, a través de la Banca de Desarrollo, a actores económicos en sectores estratégicos prioritarios con dificultades para disponer de los mismos, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, además de la innovación y la creación de patentes, completando mercados y fomentando la participación del sector privado sin desplazarlo." | 5. Objetivo: Fomentar la inclusión, educación, competencia y transparencia de los sistemas financieros, asegurador y de pensiones para incrementar su penetración y cobertura, a la vez que mantengan su solidez y seguridad. 6. Objetivo: Ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo, facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado. |

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

La actividad del FOVI está principalmente enfocada a la recuperación de cartera de los créditos que concedió en cumplimiento de su mandato.

Sin embargo, la SHF, en su carácter de fiduciario de FOVI, es la Institución encargada de ampliar el acceso al financiamiento para vivienda de los segmentos de la población más desfavorecido, así como para emprender proyectos de construcción en un contexto de desarrollo ordenado, racional y sustentable, a través de las operaciones que ésta realice con los Intermediarios Financieros Privados que atienden al sector de la vivienda.

INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN PROGRAMA 2014

| Indicador | Objetivo | Meta |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Porcentaje de Recuperación de Cartera con respecto a la meta institucional. | Corresponde a los Flujos de Efectivo provenientes de la recuperación de Cartera. | 1,500 mdp |

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2014

El presupuesto total autorizado de gasto corriente para el ejercicio 2014 es de 214 millones de pesos, asignados únicamente en el capítulo 3000 Servicios Generales, los cuales consideran el pago de Honorarios al Fiduciario, servicios por auditorías de estados financieros y su correspondiente Impuesto al Valor Agregado, así como el pago de cuotas de inspección y vigilancia a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre | | |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Ejercicio 2013 | Autorizado 2014 | Var. % real |
| Gasto corriente | 158 | 214 | 32 |
| Servicios personales | - | - | - |
| Materiales y suministros | - | - | - |
| Servicios generales | 158 | 214 | 32 |
| Otros | - | - | - |
| Inversión Física | - | - | - |
| Bienes muebles e inmuebles | - | - | - |
| Obras pública | - | - | - |
| Otros | - | - | - |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 158 | 214 | 32 |

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

En 2013, FOVI alcanzó un saldo de crédito directo e impulsado por 21,023 mdp, los cuales conjuntamente con SHF y Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V., alcanzaron un saldo total por 225,764 mdp.

Con base en la información contable al cierre del ejercicio, se presentan las cifras correspondientes al rubro de contingencias por garantías al cierre de 2013. Cabe mencionar que en este ejercicio, FOVI efectuó un pago por 5,349 mdp, liquidando así sus principales préstamos contraídos con Banco de México y disminuyendo en un 97.6 por ciento su deuda en comparación al ejercicio anterior que era de 5,466 mdp.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Saldo a diciembre de 2013 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Pasivos avalados por el Gobierno Federal | 129 |
| Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo | 20,893 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 12,787 |
| Garantías de crédito | 5,317 |
| Con Fondeo | 5,245 |
| Sector público | - |
| Sector privado | 5,245 |
| Sin Fondeo | 72 |
| Sector público | - |
| Sector privado | 72 |
| Garantías bursátiles | - |
| Otras garantías | - |
| Avales | - |
| Seguros de crédito | - |
| Reaseguros de crédito | - |
| Total garantías, avales y seguros | 5,317 |

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Por ser un fondo considerado entidad paraestatal sin estructura orgánica, no le es aplicable este apartado.

II. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO, LA FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO Y LOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS DE FOMENTO ECONÓMICO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN II DEL ARTÍCULO 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CREDITO

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. (Nafin)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

Durante el año 2013, Nacional Financiera, S.N.C. (Nafin), mantuvo su dinámica de crecimiento, lo que le permitió financiar a un mayor número de empresas y apoyar el desarrollo de proyectos estratégicos con alto impacto económico y social para el país. En este contexto, se canalizaron recursos mediante otorgamiento de crédito por 305,810 mdp y a través del programa de garantías por 375,575 mdp, para llegar a un total de financiamiento de 681,385 mdp, de los cuales 680,885 mdp se destinaron al sector privado, apoyando a 1,787,863 beneficiados con financiamiento. La recuperación de cartera de crédito registró un total de 298,860 mdp.

El financiamiento neto total de crédito registrado, ascendió a 6,950 mdp y está compuesto por 9,814 mdp en operaciones con el sector privado y -2,864 mdp con el sector público (operaciones como agente financiero del Gobierno Federal). En cuanto al programa de garantías, se apoyaron a 204,138 beneficiados con un monto de 375,575 mdp. El 99 por ciento de los beneficiados con crédito y garantías fueron micro y pequeñas empresas, Cabe destacar, que la disminución de 7,086 mdp en el saldo de Cadenas Productivas, respecto a diciembre de 2012, provocó que el otorgamiento de crédito de 2013 fuera menor a lo programado, lo cual se reflejó en una menor recuperación de cartera de crédito; esto debido principalmente por la contracción de la demanda de recursos en sectores como vivienda, gobiernos estatales, industria y comercio.

Es importante mencionar que el siguiente cuadro no contiene la recuperación de la cartera de crédito como Agente Financiero del Gobierno Federal por 1,860 mdp ejercidos en 2013 en virtud de que el otorgamiento de crédito bajo esta modalidad se registra como mandato y no afecta el activo de la Institución.

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % real | |
|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 352,560 | 343,746 | 305,810 | -13.3 | -11.0 |
| Sector Público | 1,352 | 3,372 | 500 | -63.0 | -85.2 |
| Primer Piso | 1,352 | 3,372 | 500 | -63.0 | -85.2 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 351,208 | 340,374 | 305,310 | -13.1 | -10.3 |
| Primer Piso | 7,490 | 12,000 | 10,794 | 44.1 | -10.1 |
| Segundo Piso | 343,717 | 328,374 | 294,517 | -14.3 | -10.3 |
| Recuperación de Cartera | 336,804 | 327,991 | 298,860 | -11.3 | -8.8 |
| Sector Público | 3,230 | 5,251 | 3,364 | 61.7 | -0.5 |
| Primer Piso | 3,230 | 5,251 | 3,364 | 61.7 | -0.5 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 335,452 | 324,618 | 295,496 | -11.9 | -9.0 |
| Primer Piso | 8,278 | 8,278 | 3,190 | -61.5 | -61.5 |
| Segundo Piso | 327,174 | 316,340 | 292,306 | -10.7 | -7.6 |
| Financiamiento Neto | 13,877 | 13,877 | 6,950 | -63.3 | -63.3 |
| Sector Público | -1,878 | -1,878 | -2,864 | 151.5 | 151.5 |
| Primer Piso | -1,878 | -1,878 | -2,864 | 151.5 | 151.5 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 15,755 | 15,755 | 9,814 | -37.7 | -37.7 |
| Primer Piso | -788 | 3,722 | 7,604 | -1065.4 | 104.3 |
| Segundo Piso | 16,543 | 12,033 | 2,211 | -86.6 | -81.6 |
| Garantías otorgadas | 319,404 | 377,201 | 375,575 | 17.6 | -0.4 |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

El presupuesto de gasto programable ejercido durante 2013 ascendió a 2,173 mdp, equivalente a un incremento del 24.1 por ciento respecto al presupuesto autorizado, debido principalmente a una aportación complementaria a los fondos de pensiones de la Institución, como resultado del cálculo actuarial al cierre del año, lo cual fue cubierto con la generación de ingresos excedentes, sin afectación a la situación financiera del banco.

La diferencia entre el gasto corriente de servicios personales ejercido y el gasto programado, se debe principalmente a que en el programa se considera el costo de la plantilla total con vacancia y el nivel máximo del tabulador, así como la reducción del 5 por ciento de los recursos aprobados en el PEF para el ejercicio fiscal 2013 en el capítulo de servicios personales, conforme a lo señalado en el "Decreto que establece las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, así como para la modernización de la Administración Pública Federal".

Respecto al rubro materiales y suministros, y servicios generales la reducción se debió a eficiencias derivadas del esquema de tienda electrónica para la adquisición de insumos de papelería; menor gasto por refacciones y accesorios de cómputo debido al arrendamiento de infraestructura central; uso racional en el servicio de transportación y de gastos de viaje; erogaciones de abogados externos que llevan juicios legales, civiles, mercantiles de la Institución.

Sin embargo, conforme a los avances en los asuntos, no se ejerció el total de los contratos; en servicios informáticos y seguro de responsabilidad patrimonial, se obtuvieron economías derivadas de mejores resultados de invitación y procesos licitatorios y estrategia publicitaria establecida en la Institución.

En cuanto a inversión física, se obtuvieron mejores precios en la adquisición de equipo.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
|------------------------------------------|----------------------|--------------|-------------|
| | Autorizado | Ejercido | Var. % real |
| Gasto corriente | 1,751 | 2,173 | 24.1 |
| Servicios personales | 854 | 778 | -8.9 |
| Materiales y suministros | 12 | 7 | -41.7 |
| Servicios generales | 502 | 390 | -22.3 |
| Otros | 383 | 998 | 160.6 |
| Inversión Física | 1 | 1 | 0.0 |
| Bienes muebles e inmuebles | 1 | 1 | 0.0 |
| Obra pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,753 | 2,174 | 24.0 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Las metas y objetivos del PND, a los cuales está enfocada la operación de Nafin a través de sus programas presupuestarios, tienen como objetivo ampliar el crédito de la banca de desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado.

Dentro de las actividades realizadas por Nafin, para el cumplimiento de su mandato en el ejercicio 2013, se observaron principalmente:

- **MIPYMES atendidas por primera vez con productos y servicios de Nafin.** El porcentaje alcanzado de MIPYMES atendidas por primera vez respecto al total atendido, fue de 47 por ciento, lo que representó un porcentaje de cumplimiento de la meta anual de 235 por ciento. Lo anterior se alcanzó principalmente por el Programa de Garantías Crediticias, el cual impulsa el financiamiento a las MIPYMES y apoya su viabilidad y competitividad.
- **Variación porcentual del saldo de la cartera de crédito sector privado.** El comportamiento de la cartera de crédito con el sector privado al cierre de 2013, tuvo un incremento del 10 por ciento respecto al saldo del año anterior, con lo cual se alcanzó un saldo de 242,414 mdp. En este sentido, los recursos canalizados permitieron el desarrollo de MIPYMES proveedoras y distribuidoras de medianas y grandes empresas, favoreciendo encadenamientos productivos. Asimismo, a través de programas de banca de inversión, se atendieron proyectos de generación de energía sustentable, apoyando el desarrollo de parques eólicos y solares.
- **Variación porcentual del saldo de la cartera de garantías (directa e inducida).** La cartera de garantías registró un incremento porcentual de 17.6 por ciento respecto al saldo de cierre de 2012, equivalente a un porcentaje de cumplimiento de la meta anual de 176 por ciento. Por medio de este programa, se promovió la atención de la banca a sectores y regiones no atendidos y se mejoraron términos y condiciones de los créditos otorgados por los intermediarios financieros.
- **Capacitación y asistencia técnica.** El cumplimiento porcentual del programa anual de empresas atendidas con capacitación y asistencia técnica fue de 136 por ciento. De esta forma, se apoyó el desarrollo integral de las MIPYMES, mejorando sus procesos, gestión y competitividad para facilitar su acceso al crédito.

- **Nuevos Productos.** Se destacan las subastas de garantías para inclusión financiera y de tasa en clientes recurrentes, garantías sobre fianza, el desarrollo de proveedores y contratistas nacionales de PEMEX a través de Clusters y el esquema de financiamiento para apoyo en desastres naturales y reactivación económica, apoyado en las caravanas de crédito.

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

El ejercicio del financiamiento neto ascendió a 15,893 mdp, superior en 92.2 por ciento respecto del Programa autorizado y respecto del último programa modificado, fue inferior en 12.3 por ciento. El financiamiento neto en el sector público ejercido fue de -2,336 mdp, 102.4 por ciento superior al autorizado y 7.9 por ciento superior al modificado debido a que las recuperaciones en este sector superaron la colocación del crédito. Por su parte el financiamiento neto del sector privado alcanzó un monto de 18,229 mdp, 93.5 por ciento mayor que el autorizado e inferior en 10.2 por ciento al modificado debido a que los plazos de recuperación de los créditos fueron de corto plazo. El mayor monto de recuperaciones también se debió a los prepagos recibidos durante los últimos meses de 2013.

Asimismo, el programa de garantías tuvo un fuerte impulso de manera que se superó incluso la meta modificada en un 11.2 por ciento, motivado por una mayor dinámica en las operaciones con los intermediarios financieros privados.

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % real | |
|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 66,739 | 126,160 | 134,065 | 100.9 | 6.3 |
| Sector Público | 1,354 | 300 | 342 | -74.7 | 14.0 |
| Primer Piso | 1,354 | 166 | 208 | -84.6 | 25.3 |
| Segundo Piso | 0 | 134 | 134 | 100 | 00.0 |
| Sector Privado | 65,385 | 125,860 | 133,723 | 104.5 | 6.2 |
| Primer Piso | 54,581 | 103,716 | 110,700 | 102.8 | 6.7 |
| Segundo Piso | 10,534 | 22,144 | 23,023 | 118.6 | 4.0 |
| Recuperación de Cartera | 58,472 | 108,033 | 118,172 | 102.1 | 9.4 |
| Sector Público | 2,508 | 2,464 | 2,678 | 6.8 | 8.7 |
| Primer Piso | 2,479 | 2,336 | 2,411 | -2.7 | 3.2 |
| Segundo Piso | 29 | 128 | 267 | 820.7 | 108.6 |
| Sector Privado | 55,964 | 105,569 | 115,494 | 106.4 | 9.4 |
| Primer Piso | 46,173 | 85,491 | 94,758 | 105.2 | 10.8 |
| Segundo Piso | 9,791 | 20,078 | 20,736 | 111.8 | 3.3 |
| Financiamiento Neto | 8,267 | 18,127 | 15,893 | 92.2 | -12.3 |
| Sector Público | -1,154 | 2,164 | -2,336 | 102.4 | 7.9 |
| Primer Piso | 1,125 | 2,170 | -2,203 | 95.8 | 1.5 |
| Segundo Piso | 29 | 7 | -133 | 358.6 | -2,000.0 |
| Sector Privado | 9,421 | 20,291 | 18,229 | 93.5 | -10.2 |
| Primer Piso | 8,679 | 18,225 | 15,942 | 83.7 | -12.5 |
| Segundo Piso | 743 | 2,066 | 2,287 | 207.8 | 10.7 |
| Garantías otorgadas | 3,782 | 4,050 | 4,502 | 19.0 | 11.2 |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

Durante el año, el Gasto Programable se ejerció conforme a la programación establecida y a los compromisos contractuales asumidos para los diferentes servicios requeridos para la operación del banco, además de dar cumplimiento a las distintas medidas de austeridad establecidas en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para el presente ejercicio.

Es así que al concluir 2013, la cifra ejercida de Gasto Programable quedó situada en 1,044 mdp, representando un avance del 68.9 por ciento respecto del presupuesto autorizado original, es decir se tuvieron ahorros del orden de 471 mdp.

Las acciones más representativas ocurridas durante el ejercicio son las siguientes:

La estructura organizacional no presentó modificaciones, manteniendo la plantilla de personal autorizada de 521 plazas, la cual se encuentra debidamente conciliada, tanto con la SHCP como con la Secretaría de la Función Pública.

Se continuó con la contratación consolidada de servicios bajo la modalidad plurianual, con lo cual se han obtenido diversos beneficios, entre los que destacan la certidumbre sobre el ejercicio presupuestal al tener definidos los montos comprometidos para años futuros, pactar precios fijos para el período de vigencia de los contratos o en su caso, crecimientos conforme a la inflación y la optimización de tiempos en las áreas que participan en los procesos de contratación.

En materia de comunicación social, se cumplió con la estrategia de publicidad planteada para el año, la cual consistió en reposicionar al banco como un banco de desarrollo sólido y relevante para México, apoyar la penetración de la marca “Bancomext” entre su audiencia clave, promoviendo los beneficios que el comercio exterior tiene para las empresas mexicanas, en los sectores generadores de divisas tales como turismo, maquila, automotriz, transporte, energético, eléctrico, aeronáutico, así como para los intermediarios financieros y la opinión pública.

En materia de sistemas, se destinaron recursos para mantener y modernizar la plataforma tecnológica bajo el esquema de tercerización en lugar de adquisición de bienes vía inversión, cumpliendo con las disposiciones contenidas en el Decreto que establece las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, para la modernización de la APF y sus lineamientos así como el Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Tecnologías de la Información y Comunicaciones y de Seguridad de la Información.

En el rubro de estudios, asesorías y consultorías, se canalizaron recursos para los distintos requerimientos de carácter normativo, así como para cubrir necesidades indispensables, entre los que destacan los servicios de encuestas para identificar el posicionamiento de Bancomext en las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPyMES) celebrado de manera plurianual.

Se atendieron las necesidades adicionales de gastos de operación que ha demandado la reactivación de Bancomext, así como para el cumplimiento a las metas agresivas de colocación de cartera que se han fijado a Bancomext, tales como: comisiones oficiales, servicios de telefonía celular, servicios de transportación, servicios de outsourcing de apoyo administrativo, entre los más representativos.

La Inversión física nuevamente se sujetó a criterios de costo beneficio.

En el rubro Otros de corriente los recursos se destinaron principalmente a cubrir las aportaciones del Fondo de Pensiones del Personal con el fin de atender el costo neto del periodo con base en el estudio actuarial emitido por un despacho especializado e independiente, el importe no ejercido fue producto de una economía obtenida ya que el presupuesto original se estableció con base en una estimación preliminar.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
|------------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | Autorizado | Ejercido | Var. % real |
| Gasto corriente | 1,512 | 1,043 | -31.0 |
| Servicios personales | 588 | 500 | -15.0 |
| Materiales y suministros | 4 | 2 | -50.0 |
| Servicios generales | 438 | 358 | -18.3 |
| Otros | 482 | 183 | -62.0 |
| Inversión Física | 3 | 1 | -66.7 |
| Bienes muebles e inmuebles | 3 | 1 | -66.7 |
| Obra pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,515 | 1,044 | -31.1 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Bancomext, como parte integral de la banca de desarrollo, ha centrado sus acciones para dar cumplimiento a los preceptos anteriores. Durante el año 2013, amplió el financiamiento hacia las empresas exportadoras en un 34.4 por ciento, con especial énfasis en aquellos sectores prioritarios para el desarrollo nacional y con una baja penetración financiera. El número de empresas pequeñas y medianas atendidas que participan en la cadena de exportación con financiamiento aumentó 135 por ciento. Lo anterior se tradujo en la mayor tasa de crecimiento en el financiamiento al sector privado de los últimos 5 años. La atención de las pequeñas y medianas empresas se generó a través de los intermediarios financieros, lo que permitió una mayor contribución de recursos para el financiamiento a las empresas exportadoras y/o generadoras de divisas y promovió una mayor participación de la Banca Privada. Todo ello, alineado a los ejes rectores de gobierno señalados en el PND 2013-2018.

Los resultados que se obtuvieron en la ampliación del crédito fueron acompañados de políticas prudenciales en el manejo de los recursos, obteniendo un índice de cartera vencida de 1.2 por ciento con una cobertura de hasta 1.7 por ciento de reservas sobre la cartera total.

Con objeto financiar el comercio exterior del país, así como participar en la promoción de dicha actividad, en 2013 Bancomext continuó con la consolidación del Modelo de Negocios orientado a la atención del cliente, sector y región, incluyendo su programa de segundo piso, con el otorgamiento de garantías y líneas de descuento a bancos mexicanos e intermediarios financieros no bancarios, a fin de que éstos cuenten con fondeo en moneda nacional y dólares para ofrecer mayores recursos crediticios a empresas exportadoras de diversos sectores, las cuales sin el apoyo de la banca de desarrollo, difícilmente pueden tener acceso a financiamiento.

Una de las herramientas más eficientes de Bancomext para el apoyo a empresas pequeñas y medianas exportadoras e importadoras "Pymex", es el Programa de Garantías a través de la banca comercial. Con este programa se ha logrado que la banca cuente con productos especializados en comercio exterior con el fin de que otorgue créditos en dólares (previamente limitados a las PyMES), con menores tasas de interés de las que registran otros productos de financiamiento para este tipo de empresas.

A diciembre de 2013, el crecimiento de este programa respecto al cierre del año anterior, fue de 156 por ciento, al alcanzar un saldo de 3,902 mdp, con lo cual se apoyó a 1,775 PYMES exportadoras. Esto ha sido posible gracias a la incorporación de nuevos productos especializados

para este tipo de empresas por parte de la banca comercial, pasando de cinco bancos operando bajo este programa en el 2012 a diez bancos en 2013, encontrándose entre ellos los cinco principales bancos comerciales.

Asimismo, mediante estos esquemas se apoyaron en total a 2,054 empresas con presencia en el mercado internacional (1,775 con garantías y 279 a través de descuento). Estos programas registraron un crecimiento real del 46 por ciento, al registrar un saldo al 31 de diciembre de 2013 de 14,037 mdp. Asimismo, mediante el Programa de Factoraje Internacional se da la oportunidad a empresas pequeñas y medianas de obtener liquidez sobre sus cuentas por cobrar en el exterior. En 2013 participaron en este Programa 126 empresas exportadoras, lo cual les permitió hacer frente a sus compromisos de corto plazo. Con este Programa se obtuvo un saldo de 758 mdp.

El Modelo de Negocios “Sector-Producto-Geografía” permitió a Bancomext atender a las empresas exportadoras y/o generadoras de divisas, con crédito directo y financiamiento de inventarios, generando un crecimiento real del 25 por ciento respecto al año anterior en los saldos de cartera, para quedar al 31 de diciembre de 2013 en 68,347 mdp, destacando la participación de los sectores: maquila con el 18 por ciento, turismo con el 16 por ciento, automotriz y autopartes con el 10 por ciento y productos metálicos con el 10 por ciento.

Otro servicio que Bancomext ofrece a las empresas de comercio exterior es la emisión y confirmación de cartas de crédito, cuyo saldo creció en términos reales en un 101 por ciento, para quedar al cierre del ejercicio de 2013 en 5,901 mdp Bancomext a través del producto de avales, del programa de garantía de autopartes y garantía comprador apoyó principalmente al sector automotriz, teniendo un crecimiento real del 13 por ciento respecto a 2012, quedando con un saldo al 31 diciembre de 2013 de 9,658 mdp.

Al cierre de 2013, el saldo de crédito directo e inducido de Bancomext se ubicó en 99,084 mdp, monto superior en 28.7 por ciento real, respecto al observado al cierre de 2012.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (Banobras)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

En concordancia con el PND 2013-2018 y a las directrices y programas que opera Banobras, al 31 de diciembre de 2013 canalizó recursos crediticios por 66,942 mdp, destinados en su totalidad a operaciones por cuenta propia.

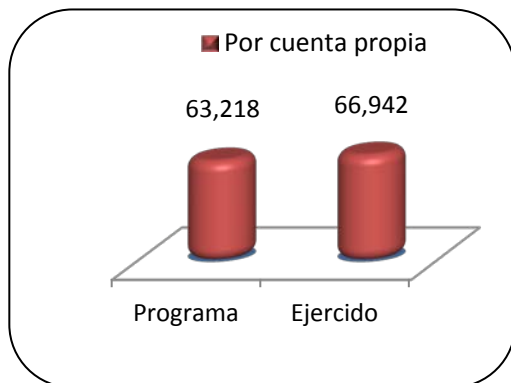
A través del esquema crediticio Banobras-FAIS, se apoyó principalmente a municipios con medio, alto y muy alto grado de marginación en el país, para que tengan acceso a recursos financieros, por lo que al cierre de 2013 se colocaron recursos por 3,747 mdp, beneficiando a municipios en los estados de Chiapas, Campeche, Colima, Jalisco, México, Morelos, Nuevo León, Oaxaca y Puebla, mismos que fueron destinados para inversiones en materia de agua potable, alcantarillado, drenaje, urbanización municipal, entre otros. Asimismo, a través del Fondo de Reconstrucción (FONREC), Banobras destino recursos por 1,574 mdp para apoyar a las entidades que sufrieron desastres naturales durante 2013, entre las que se encuentran los estados de Campeche, Hidalgo, Tamaulipas, Oaxaca, Sonora y Veracruz.

También se apoyó con 5,507 mdp al Programa de Fomento para la Infraestructura y Seguridad en los Estados (PROFISE), principalmente a los estados de Baja California, Campeche, Chiapas,

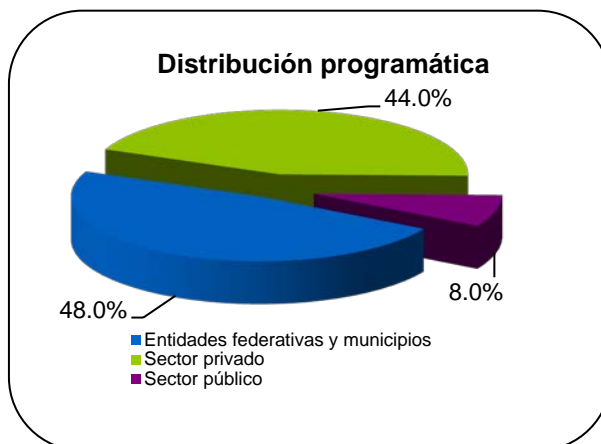
Chihuahua, Coahuila, Colima, Durango, Jalisco, México, Michoacán, Morelos, Nuevo León, Puebla, Quintana Roo, Sinaloa, Veracruz, Yucatán y Zacatecas.

Otorgamiento de crédito

(Millones de pesos)



Al cierre de diciembre de 2013, el otorgamiento de crédito presentó la siguiente estructura:



48 por ciento de los recursos se otorgaron a entidades federativas y municipios, sobresaliendo los siguientes programas:

| ENTIDADES FEDERATIVAS Y MUNICIPIOS (Millones de pesos) | |
|--------------------------------------------------------------|--------|
| Línea de Crédito Global | 13,351 |
| Fondo de Apoyo para la Infraestructura y Seguridad (PROFISE) | 5,507 |
| Fondo de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS) | 3,747 |
| Saneamiento para las Finanzas Municipales | 2,462 |
| Fondo de Reconstrucción de Entidades (FONREC) | 1,574 |
| Crédito a Banco Multiva | 1,300 |
| Proyectos Obras Públicas GDF | 1,221 |
| Fortem II | 765 |
| FAFEF | 585 |
| Otros | 1,573 |

El 44 por ciento de los recursos se canalizaron al Sector Privado. Entre los programas apoyados destacan los siguientes:

- El financiamiento otorgado a la infraestructura carretera alcanzó los 13,387 mdp, distribuidos en diversos estados del país como la Red Carretera de Occidente, el Paquete Michoacán , el tramo de la Súper Vía Surponiente y Periférico Norte, en el Distrito Federal, la carretera en el estado de Chihuahua, el tramo Salamanca- León en Guanajuato, la carretera Mitla-Tehuantepec en Oaxaca, el tramo carretero Guadalajara-Colima en los estados de Colima y Jalisco, la Carretera Lerma-Tres Marías en el estado de México, entre otros.
- Para la generación de energía se destinaron recursos por 7,178 mdp destacando los Gaseoductos en los estados de Morelos y Chihuahua, los parques Eólicos en el estado de Oaxaca y la cogeneración de energía en el estado de Tabasco, así como la compra de diversos equipos para las plataformas petroleras en el estado de Campeche.
- En apoyo a los contratistas de obra pública se otorgaron 5,081 mdp en forma directa y a través de intermediarios financieros, para llevar a cabo diversas obras de infraestructura.
- En el rubro de Seguridad y justicia destacan los financiamientos por 2,348 mdp para los Centros Penitenciarios en los estados de Chiapas, Coahuila, Durango, Morelos, Michoacán y Oaxaca.
- Para Agua Potable alcantarillado y Saneamiento se destinaron recursos por 676 mdp para la construcción de las Plantas de Tratamiento Atotonilco, el Realito en San Luis Potosí y Agua Prieta en Guadalajara, Jalisco e Itzicuaros en el estado de Michoacán.

El 8.4 por ciento se destinó al Sector Público en donde se canalizaron recursos para la línea de crédito contingente del Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas (FARAC), los arrendamientos financieros para la Secretarías de Defensa y de Marina.

Los apoyos crediticios otorgados durante 2013 fueron los siguientes:

| PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos) | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % | |
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 38,124 | 63,218 | 66,942 | 75.6 | 5.9 |
| Sector Público | 808 | 2,195 | 5,633 | 597.2 | 156.6 |
| Primer Piso | 808 | 2,195 | 5,633 | 597.2 | 156.6 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 37,316 | 61,023 | 61,309 | 64.3 | 0.5 |
| Primer Piso | 37,316 | 61,023 | 61,309 | 64.3 | 0.5 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Recuperación de Cartera | 12,641 | 13,577 | 17,659 | 39.7 | 30.1 |
| Sector Público | 1,984 | 1,957 | 1,935 | -2.5 | -1.1 |
| Primer Piso | 1,984 | 1,957 | 1,935 | -2.5 | -1.1 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 10,658 | 11,620 | 15,724 | 47.5 | 35.3 |
| Primer Piso | 10,658 | 11,620 | 15,724 | 47.5 | 35.3 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Financiamiento Neto | 25,483 | 49,641 | 49,283 | 93.4 | -0.7 |
| Sector Público | -1,176 | 237 | 3,697 | 414.4 | 1459.9 |
| Primer Piso | -1,176 | 237 | 3,697 | 414.4 | 1459.9 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 26,659 | 49,404 | 45,586 | 71.0 | -7.7 |
| Primer Piso | 26,659 | 49,404 | 45,586 | 71.0 | -7.7 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Garantías otorgadas | | | | | |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

El presupuesto de gasto programable se orientó al apoyo de los objetivos estratégicos del banco, vinculando su ejercicio al logro de las metas programáticas de la Institución, cuyo propósito es la ampliación de su presencia crediticia en proyectos financiera y socialmente rentables; aumento en las actividades de asistencia técnica; incremento en el otorgamiento de garantías; fomento en la participación del sector privado en la dotación de infraestructura y servicios públicos; y mantener una administración con criterios de eficiencia y gobierno que cueste menos.

El presupuesto anual original de gasto programable se ubicó en 2,606 mdp, el cual fue modificado a 2,925 mdp, de los que 2,912 corresponden al gasto corriente y los restantes 13 al gasto de inversión.

En el año, se ejercieron 2,132 mdp, que equivalen a un avance de 73.2 por ciento de los recursos programados y reflejan un gasto superior en 9.3 por ciento en términos reales frente al ejercido en el mismo periodo de 2012, debido a los mayores requerimientos de la reserva para pensiones que la Institución otorga a su personal; al aumento del gasto en servicios personales por el mayor monto de liquidaciones pagadas al personal; y al incremento en los pagos por concepto de servicios de informática, como son licencias, honorarios telecomunicaciones y servicios integrales, entre otros.

En gasto corriente se ejercieron 2,132 mdp, de un programa modificado de 2,912 mdp en el periodo, con una variación de 780 mdp que equivale a un 26.8 por ciento inferior respecto del programa. La variación es consecuencia de los menores gastos en sueldos y otras remuneraciones al personal por las plazas vacantes en el año; los ahorros generados en la adquisición de artículos de oficina y materiales de construcción; menores pagos de honorarios por asesoría y consultoría para la atención de demandas y desarrollo de sistemas de cómputo; por la adquisición de licencias de aplicaciones de cómputo; por servicios integrales de cómputo; menores gastos de viaje del personal; y menor incremento a la reserva para pensiones del personal.

Los gastos por concepto de servicios personales ascendieron a 785 mdp, que representan un avance de 93.1 por ciento con relación a los 843 mdp programados y un importe inferior en 2.7 por ciento en términos reales con respecto al año anterior.

En gastos de operación se ejercieron 596 mdp, que representan 77.4 por ciento de lo programado, como consecuencia de los menores gastos en las partidas relacionadas con los servicios de informática tales como honorarios, licencias y servicios integrales así como en los servicios de asesoría y las menores erogaciones por gastos de viaje. Con respecto al importe registrado en el mismo periodo de 2012 se observa un nivel superior en 27 por ciento.

El rubro de otros fue el que presentó el menor ejercicio presupuestario respecto a los recursos autorizados: de un programa de 1,299 mdp se erogaron 751 mdp, que representó un avance del 57.8 por ciento. La variación obedeció a que se realizaron aportaciones menores respecto del programa para mantener las reservas de los Fideicomisos de Pensiones del Personal

A través del gasto de inversión se ejercieron 5.7 mdp, que comparados con los 13 mdp programados, muestra un avance del 46.2 por ciento del ejercicio de los recursos. La variación obedece a que solamente se ejercieron recursos estrictamente necesarios, consistentes en la sustitución de vehículos utilitarios en malas condiciones de uso y la adquisición de mobiliario y equipo necesario para cumplir normas regulatorias o contractuales.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------|--------|
| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
| | Autorizado | Ejercido | Var. % |
| Gasto corriente | 2,912 | 2,132 | -26.8 |
| Servicios personales | 843 | 785 | -6.9 |
| Materiales y suministros | 770 | 596 | -22.6 |
| Servicios generales | | | |
| Otros | 1,299 | 751 | -42.2 |
| Inversión Física | 13 | 6 | -53.8 |
| Bienes muebles e inmuebles | 13 | 6 | -53.8 |
| Obra pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 2,925 | 2,138 | -26.9 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Banobras da cumplimiento a los objetivos y estrategias del PND 2013-2018, así como a lo establecido en su mandato, mediante la derrama crediticia en los estados y municipios para diversas obras de infraestructura, beneficiando a la población.

Al 31 de diciembre de 2013 Banobras canalizó recursos crediticios por 66,942 mdp, destinados en su totalidad a operaciones de crédito directo o por cuenta propia.

El crédito directo e impulsado por Banobras al cierre del ejercicio 2013 se situó en 292,573 mdp.

| CRÉDITO DIRECTO E IMPULSADO DE BANOBRAS (Millones de Pesos) | |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Concepto | Saldos al 31 de diciembre 2013 |
| Cartera de Crédito al Sector Privado | 239,822 |
| Crédito Inducido | 52,751 |
| Crédito Directo e Impulsado por Banobras | 292,572 |

Banobras aportó recursos por 1,574 mdp a través del Fondo de Reconstrucción (FONREC) para apoyar a las entidades que sufrieron desastres naturales durante 2013, entre las que se encuentran los estados de Campeche, Hidalgo, Tamaulipas, Oaxaca, Sonora y Veracruz.

Asimismo, se apoyó con 5,507 mdp al Programa de Fomento para la Infraestructura y Seguridad en los Estados (PROFISE), en diversos estados del país.

En alineación con la estrategia 4.2.5 contenida en el PND 2013-2018, es que durante 2013 Banobras apoyó con recursos a 265 municipios para diversas obras de infraestructura.

Dentro de los programas gubernamentales como el Fideicomiso de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS) se destinaron recursos para 166 municipios por 3,747 mdp.

El 73 por ciento de estos municipios fueron de media, alta y muy alta marginación con una población de 3,897,098 habitantes.

| MUNICIPIOS ATENDIDOS | | |
|------------------------|-----------------|------------|
| Grado de Marginación | Núm. Municipios | Por ciento |
| Muy Bajo | 17 | 10 |
| Bajo | 28 | 17 |
| Medio, Alto y Muy Alto | 121 | 73 |

Distribución geográfica del crédito a Entidades Federativas (GEM) en 2013.

(Se refiere a la distribución del crédito y no al endeudamiento de los estados)

| Estado | Cifras en mdp |
|---------------------------------|---------------|
| TOTAL GENERAL | 32,085 |
| MÉXICO | 3,946 |
| CHIAPAS | 3,237 |
| JALISCO | 2,750 |
| MORELOS | 2,184 |
| YUCATAN | 1,867 |
| VERACRUZ | 1,751 |
| OAXACA | 1,670 |
| NUEVO LEÓN | 1,500 |
| DURANGO | 1,282 |
| MICHOACAN | 1,119 |
| GUERRERO | 890 |
| COLIMA | 880 |
| COAHUILA | 725 |
| SINALOA | 581 |
| BAJA CALIFORNIA | 548 |
| ZACATECAS | 456 |
| AGUASCALIENTES | 331 |
| CAMPECHE | 302 |
| DISTRITO FEDERAL | 197 |
| PUEBLA | 182 |
| HIDALGO | 175 |
| QUERETARO | 96 |
| SONORA | 26 |
| BAJA CALIFORNIA SUR | 21 |
| NA ROO | 20 |
| TAMAULIPAS | 8 |
| AYARIT | 5 |
| GUANAJUATO | 1 |
| NO DISTRIBUIBLE GEOGRAFICAMENTE | 1,575 |



SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C. (SHF)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

Al cierre del 2013, se canalizó a los intermediarios financieros registrados en SHF la cantidad de 21,097 mdp de los cuales 3,918 mdp correspondieron al otorgamiento de microcréditos.

La diferencia principal sobre el otorgamiento de crédito obedece a la autorización de una línea a FOVISSSTE por 6,000 mdp que no terminó por disponerse al cierre de 2013 y que terminará de ministrarse en los primeros meses de 2014.

Al cierre del 2013, las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 12,813 mdp.

| PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos) | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % real | |
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 11,700 | 24,382 | 21,097 | 80.3 | -13.5 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 11,700 | 24,382 | 21,097 | 80.3 | -13.5 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 11,700 | 24,382 | 21,097 | 80.3 | -13.5 |
| Recuperación de Cartera | 8,534 | 8,333 | 12,813 | 50.1 | 53.8 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 8,534 | 8,333 | 12,813 | 50.1 | 53.8 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 8,534 | 8,333 | 12,813 | 50.1 | 53.8 |
| Financiamiento Neto | 3,166 | 16,049 | 8,284 | 161.7 | -48.4 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 3,166 | 16,049 | 8,284 | 161.7 | -48.4 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 3,166 | 16,049 | 8,284 | 161.7 | -48.4 |
| Garantías otorgadas | | | | | |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El presupuesto de gasto corriente e inversión modificado para SHF durante 2013 ascendió a 1,235 mdp de los cuales 1,230 mdp corresponden a Gasto Corriente y 5 mdp a Inversión Física. El avance al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

Capítulo 1000 Servicios personales. Se ejercieron 521 mdp lo que representa un avance de 98.9 por ciento respecto al presupuesto modificado de 527 mdp. Este ejercicio es resultado de la renovación de contratos del personal eventual así como la ocupación de casi toda la plantilla autorizada. Cabe mencionar que durante este ejercicio SHF no realizó contrataciones de personal por honorarios.

Capítulo 2000 Materiales y suministros. Se ejercieron 15 mdp, lo que representa un avance de 55.5 por ciento, en comparación con el presupuesto modificado de 26 mdp.

La adquisición de consumibles de equipo de cómputo presentó una disminución sustancial, ya que se realizó la Licitación Pública Nacional Plurianual 06820002-006-2012, con la cual se

contrató el servicio de multifuncionales que fotocopian, imprimen y escanean. Es importante comentar que particularmente con el servicio de escaneo se redujo el uso impresión y consumo de papel, ya que actualmente muchos documentos se circulan de manera electrónica. Lo cual genera un ahorro y contribuye al cuidado del medio ambiente.

SHF cuenta con un contrato de servicios de informática el cual incluye, se proporcionen los equipos necesarios para el personal.

Capítulo 3000 Servicios generales. Se observó un ejercicio de 245 mdp lo que representa un avance del 36.2 por ciento con relación al presupuesto modificado de 677 mdp, derivado de que se ha concientizado al personal en el uso racional del teléfono para llamadas personales, se tienen restringidas las llamadas de larga distancia y de telefonía celular, por lo que se puede señalar que gran parte de las llamadas son de carácter institucional.

Durante el ejercicio 2013, SHF institucionalmente realizó un análisis sustancial respecto a los servicios informáticos y licencias de sistemas con lo que se optimizó el desarrollo de sistemas y adquisición de licencias, el cual generó un ahorro sustancial en estos rubros.

SHF realizó diversas acciones para lograr ahorros importantes en el consumo de energía eléctrica.

En lo que se refiere a bienes muebles e inmuebles, se ejercieron recursos durante el año 2013 por 5 mdp, lo que representa un cumplimiento del 92.4 por ciento del presupuesto modificado.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|----------------------|------------|---------------|
| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
| | Autorizado | Ejercido | Var. % real |
| Gasto corriente | 1,230 | 781 | -36.5 |
| Servicios personales | 527 | 521 | -1.1 |
| Materiales y suministros | 26 | 15 | -44.5 |
| Servicios generales | 677 | 245 | -63.8 |
| Otros | | | |
| Inversión Física | 5 | 5 | 0 |
| Bienes muebles e inmuebles | 5 | 5 | 0 |
| Obras pública | | | |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,235 | 786 | -36.4% |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

En línea con la nueva política de vivienda, la SHF inició trabajos de colaboración con los organismos nacionales de vivienda, gobiernos estatales, la banca múltiple y demás intermediarios financieros regulados, a fin de llevar soluciones de vivienda a una mayor población, por medio de programas de crédito y garantías.

Con la participación de SHF, durante 2013, se logró la firma de 22 convenios en los que participaron autoridades estatales y municipales, la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU), la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI) y el Fondo Nacional de Habitaciones Populares (FONHAPO).¹ Se estima que de estos convenios se deriven 41,806

¹ Los convenios firmados fueron con los estados de Aguascalientes, Baja California Sur, Campeche, Coahuila, Colima, Chihuahua, Durango, Guanajuato, Hidalgo, Michoacán, Nayarit, Nuevo León, Oaxaca, Querétaro, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas, Tlaxcala, Veracruz y Yucatán.

acciones entre Autoproducción Asistida, Mejora de Vivienda, Adquisición de Vivienda y Adquisición de Lotes con Servicios.

En respuesta a la caída de la actividad económica del sector inmobiliario, el Gobierno Federal y SHF implementaron un producto de financiamiento sindicado para la edificación de vivienda, en el cual SHF participa como coacreditado por lo menos con el 70 por ciento de los recursos, acompañando a Nafin y a otras instituciones financieras públicas o privadas. A diciembre de 2013, han sido autorizados 16 desarrolladores que suman en conjunto 7 mil mdp y se trabaja en la integración de la información de 24 desarrolladores más, con lo que se pretende colocar entre los desarrolladores de vivienda del país, 18 mil mdp.

Respecto a sus programas de garantías, mediante la Garantía SHF Construcción (GSC), con un fondo de 4.5 mil mdp se certificaron y aprobaron solicitudes de 13 entidades financieras por un total de 11 mil mdp. Al cierre de 2013 se garantizaron créditos a la construcción de vivienda de 30 proyectos, por una cartera de 884 mdp, con cuatro entidades financieras. De la Garantía SHF Hipotecaria (GSH) se asignaron 209 mdp a seis entidades financieras, además de 300 mdp para el Programa de Trabajadores Estatales y Municipales, por lo que al cierre de 2013 se han garantizado 682 créditos mediante este esquema a través de cinco entidades financieras.

Para incentivar el acceso al crédito del sector no afiliado, se ha otorgado el Seguro de Crédito a la Vivienda para los intermediarios financieros, como mitigante de riesgo del incumplimiento de pago del acreditado final. De 1,740 pólizas suscritas al cierre de 2013, fueron otorgadas 655 con un monto garantizado de 52 mdp. Adicionalmente, se está abordando a los intermediarios financieros bancarios con la colocación de Seguros de Crédito a la Vivienda para sus carteras hipotecarias previamente originadas, lo que permitirá ampliar su mercado y atender segmentos actualmente excluidos. En 2013 se suscribieron 32,809 pólizas de cartera hipotecaria bancaria previamente originada, con un monto garantizado de 4.4 mil mdp.

Al 31 de diciembre de 2013, del programa ECO CASA se han dispuesto 170 mdp para 3,478 acciones, y se tienen inscritos proyectos por un monto estimado de 2.4 mil mdp para 11,603 viviendas, mismas que se encuentran en proceso de revisión. Al concretarse dichos montos, se habrá cumplido con más del 100 por ciento de la meta establecida con el Banco Interamericano de Desarrollo y el Kreditanstalt fur Wiederaufbau (KfW).

De esta manera, la SHF en su función de banca de desarrollo, durante el periodo que se informa, instrumentó acciones en conjunto con el FOVI y SCV-SHF, que le permitieron alcanzar la meta de 224,000 mdp en saldo de crédito directo e inducido, cifra superior en aproximadamente 35,700 mdp (18.8 por ciento más) respecto del año 2012.

Para alcanzar el saldo de 225,764 mdp, SHF realizó colocaciones de crédito directo e impulsado por 57,575 mdp, dos veces más que en 2012 (9,994 mdp).

BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C. (Bansefi)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

Desde que Bansefi inicio la actividad crediticia en 2010 hasta el cierre del año 2013, se han autorizado un total de 42 líneas de crédito de las cuales se han ejercido 33 por un monto total de 1,184 mdp en los primeros tres años de operación de crédito de segundo piso.

Al cierre de 2013, la cartera de crédito no registró saldos vencidos, en virtud de que los acreditados de Bansefi han cumplido en tiempo y forma con las amortizaciones pactadas contractualmente.

El resultado de la actividad crediticia del ejercicio 2013 fue positivo considerando lo siguiente:

- No se registraron impagos ni cartera vencida.
- La actividad crediticia generó negocios fiduciarios al constituir garantías líquidas en algunos casos por el 10 o el 20 por ciento del importe de los créditos otorgados por un monto de 81 mdp.

Congruente con lo antes expuesto, Bansefi ha generado una amplia gama de servicios para los integrantes del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC), destacando el Programa de Crédito de Segundo Piso.

El presupuesto original autorizado de Recursos para Transferencias y Subsidios fue de 983 mdp y tuvo ampliaciones por 250 mdp para incrementar el capital social del banco y reducciones por 67 mdp correspondiente al control presupuestario que realiza la Unidad de Política y Control Presupuestario de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. De tal forma que el presupuesto modificado para la Institución fue de 1,166 mdp, de los cuales, 821 mdp correspondían al Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular, 345 mdp para el Programa de Inclusión Bancaria.

El presupuesto modificado fue totalmente ejercido y se desglosa de la siguiente manera:

- 171 mdp corresponden al rubro de Gasto Corriente;
- 192 mdp de Subsidios, de los cuáles 53 mdp son de Corrientes y 134 son de Capital;
- 376 mdp de Gasto de Inversión;
- 177 mdp de Otros Gastos de Corriente, y
- 250 mdp en Inversión Financiera para la capitalización de la Institución.

La operación crediticia del 2013 se resume en el siguiente cuadro:

PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % real | |
|--------------------------------|----------------------|------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 335 | 335 | 563 | 68.1 | 68.1 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 335 | 335 | 563 | 68.1 | 68.1 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 335 | 335 | 563 | 68.1 | 68.1 |
| Recuperación de Cartera | 182 | 182 | 314 | 72.5 | 72.5 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 182 | 182 | 314 | 72.5 | 72.5 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 182 | 182 | 314 | 72.5 | 72.5 |
| Financiamiento Neto | 153 | 153 | 249 | 62.7 | 62.7 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 153 | 153 | 249 | 62.7 | 62.7 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 153 | 153 | 249 | 62.7 | 62.7 |
| Garantías otorgadas | | | | | |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

El gasto corriente al cierre del ejercicio presenta un ejercicio presupuestario de 2,348 mdp, monto inferior en 13.4 por ciento con respecto a los 2,738 mdp programados para el periodo.

La variación en el gasto corriente se debe principalmente a que se realizó una revisión detallada del gasto programado para 2013 los primeros meses del año. Como resultado de esta revisión, se determinaron las erogaciones que no eran sustantivas, por lo que no se ejercieron los recursos que se tenían autorizados para ellas. Adicionalmente la Institución se apegó a las directrices emitidas por el Ejecutivo Federal en el PEF 2013, específicamente en lo contenido en el Capítulo II artículo 16 así como a lo establecido en el Decreto que define las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, así como para la modernización de la Administración Pública Federal, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de diciembre de 2012 y a las disposiciones contenidas en los “Lineamientos para la aplicación y seguimiento de las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, y las acciones de disciplina presupuestaria en el ejercicio del gasto público, así como para la modernización de la Administración Pública Federal”, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 30 de enero de 2013.

Por su parte, el gasto de inversión alcanzó un monto de 526 mdp, monto 3.4 por ciento menor a los 544 mdp programados para el ejercicio.

El desglose de los rubros anteriores se presenta a continuación:

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
|------------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | Autorizado | Ejercido | Var. % real |
| Gasto corriente | 2,364 | 2,047 | -13.4 |
| Servicios personales | 517 | 498.1 | -3.7 |
| Materiales y suministros | 15 | 10 | -30.0 |
| Servicios generales | 1,427 | 1,144 | -19.8 |
| Subsidios | 52 | 52 | |
| Otros | 353 | 341 | -3.2 |
| Inversión Física | 544 | 526 | -3.4 |
| Bienes muebles e inmuebles | 404 | 386 | -4.5 |
| Obras pública | | | |
| Subsidios | 140 | 140 | 0.0 |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 2,908 | 2,572 | -11.5 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

A diciembre de 2013, 186 instituciones financieras participan en el Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural (PATMIR) cuyo fin es lograr la inclusión financiera de población en localidades de nula o reducida oferta de servicios financieros formales, en su mayoría se trata de localidades rurales y marginadas.

Se incorporaron a los servicios financieros a 220,097 personas ya graduadas. Adicionalmente, hay 39,971 personas registradas que ahorran y que se estima queden graduadas. El 61 por ciento de la membresía son mujeres y 33 por ciento habita en regiones indígenas. El saldo de ahorro total es 1,656 mdp. La nueva membresía se incorporó a través de más de 1,706 puntos de acceso y los nuevos usuarios habitan en 24,160 localidades de 2,117 municipios en todo el país, destacando Jalisco, Michoacán, Oaxaca y Puebla como los de mayor concentración de membresía.

De esta manera, PATMIR contribuye al PND 2013-2018, al incrementar la inclusión financiera de la población, impulsar el fortalecimiento del Sector y propiciar sinergias con los programas de Bansefi. Es importante resaltar que se ejerció la totalidad del presupuesto autorizado por 190.5 mdp.

En materia de Asistencia Técnica y Capacitación durante 2013 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó 62 sociedades cooperativas de ahorro y préstamo (SCAPs); 3 Sociedades Financieras Populares (SOFIPOs) y una Sociedad Financiera Comunitaria (SOFINCO). En total, al cierre de 2013 había 113 entidades autorizadas: 70 SCAPs y 43 Sociedades Financieras Populares (SOFIPOs). En total, al cierre de 2013 había 178 entidades autorizadas: 131 SCAPs, 46 SOFIPOs y una SOFINCO. En conjunto, estas sociedades tienen 82 por ciento de socios y 85 por ciento de los activos totales del Sector.

Durante 2013, se ofrecieron apoyos a los beneficiarios con el fin de fomentar el ahorro popular a plazo, así como la educación financiera como instrumento para favorecer el proceso de inclusión financiera; fortalecer las redes de distribución de productos y servicios financieros de Bansefi y, en general, del sector atendido por Bansefi y, fomentar el proceso de adopción y uso de la Plataforma Tecnológica de Bansefi (PTB) por parte de las SACPyC u otras entidades financieras no bancarias. Este Programa otorga apoyos a personas físicas y personas morales.

En el marco del fomento al ahorro para personas físicas en sucursales Bansefi, se concluyó la apertura de 72,061 contratos que representan un monto de apoyo de 30 mdp.

En relación con los apoyos otorgados a personas morales, se pagaron 63 solicitudes de apoyo por un monto de casi 4 mdp. Los apoyos se dirigieron a fomentar el ahorro mediante la conformación o fortalecimiento de SACPs, al otorgamiento de garantías líquidas, a la incorporación al Fideicomiso de L@Red de la Gente, a la adopción de paquetes de servicios de banca institucional, a fomentar la dispersión de apoyos de programas gubernamentales, a la realización de eventos financieros o de desarrollo del sector atendido por Bansefi, así como a la capacitación y diseminación de la educación financiera.

En 2013 se otorgaron 177.4 mdp de aportaciones federales a los fideicomisos de protección al ahorro. Esta acción contribuirá a alinear los incentivos entre los socios/clientes usuarios de servicios financieros de sociedades autorizadas por la CNBV, ya que son los beneficiarios de las aportaciones federales quienes podrán acceder al pago a ahorradores para cubrir los depósitos de dinero de cada socio o cliente ahorrador, en caso de que las SCAP y SOFIPOS hayan sido declaradas en disolución, liquidación o de que se decrete el concurso mercantil, de acuerdo con las disposiciones aplicables. Bansefi como institución fiduciaria de los Fondos de Protección invirtió los recursos en una cuenta especial de la Tesorería de la Federación.

Al cierre de 2013, la cartera de crédito al sector privado alcanzó un saldo de 498 mdp, lo que representa un incremento del 23.9% con respecto al cierre del 2012.

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C. (Banjercito)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

A efecto de mostrar el avance de Banjercito en su Programa Operativo y Financiero del 2013, se enuncian las siguientes acciones:

- Banjercito continuó fortaleciendo su Capital Contable, para ubicarse en 8,736 mdp, monto 15 por ciento superior al del año anterior. El índice de capitalización se ubicó en 20.6 por ciento.
- Se otorgaron 779,759 créditos, cifra 6 por ciento superior a la registrada el año precedente, en su mayoría préstamos quirografarios al personal militar. El crecimiento anual de la cartera de crédito con respecto al 2012 fue de 1,513 mdp.
- Para el 2013, el nivel de recuperación de cartera se ubicó en 18,295 mdp, 7.5 por ciento mayor a la registrada el año precedente.
- En relación con el fideicomiso al que hace referencia el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, el Comité Técnico correspondiente determinó que continuó siendo innecesario aportar recursos a este fideicomiso con cargo al patrimonio del Banco, en virtud de que la Institución alcanzó una calificación de puntos en riesgo negativos.
- Con el fin de continuar brindando el servicio para el trámite de permisos de Internación e Importación Temporal de Vehículos, durante el 2013 se aprobó la apertura de 2 nuevas oficinas, ubicadas en Huixtla, Chiapas y Chactemal, Quintana Roo.
- Para el ejercicio fiscal 2013, se aprobó la política salarial del personal operativo de la Institución, que consistió en un incremento del 3.9 por ciento en el sueldo base y compensación garantizada, retroactivo al mes de enero del 2013.

- Durante el ejercicio 2013, se reubicó la sucursal en Mazatlán, Sinaloa, con la finalidad de obtener una mejora sustancial en la atención a los elementos de las fuerzas armadas y público en general.
- Es así que durante el ejercicio 2013 se obtuvo una utilidad neta de 1,135 mdp.

**PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)**

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 19,820 | 19,820 | 19,612 | -1.0 | -1.05 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 19,820 | 19,820 | 19,612 | -1.0 | -1.05 |
| Primer Piso | 19,820 | 19,820 | 19,612 | -1.0 | -1.05 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Recuperación de Cartera | 17,508 | 17,508 | 18,295 | 4.5 | 4.5 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 17,508 | 17,508 | 18,295 | 4.5 | 4.5 |
| Primer Piso | 17,508 | 17,508 | 18,295 | 4.5 | 4.5 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Financiamiento Neto | 2,312 | 2,312 | 1,316 | -43.6 | -43.6 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 2,312 | 2,312 | 1,316 | -43.6 | -43.6 |
| Primer Piso | 2,312 | 2,312 | 1,316 | -43.6 | -43.6 |
| Segundo Piso | | | | | |
| Garantías otorgadas | | | | | |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

En materia de gasto programable, se registró un ejercicio por 1,593 mdp en gasto corriente, en tanto que la inversión física ascendió a 261 mdp. Asimismo, en cumplimiento al Programa Nacional de Reducción de Gasto Público y sus Lineamientos, la Institución realizó ajustes por 15 mdp en el rubro de gastos operación.

En términos generales, el gasto corriente de la Institución se incrementó en 11 por ciento debido a la mayor aportación al fondo de pensiones de los trabajadores del banco, y al incremento en los costos de la consulta vehicular asociada a los Servicios Bancarios Fronterizos, principalmente.

**GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)**

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
|------------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | Autorizado | Ejercido | Var. % |
| Gasto corriente | 1,674 | 1,593 | -4.8 |
| Servicios personales | 775 | 745 | -3.9 |
| Materiales y suministros | 109 | 88 | -19.3 |
| Servicios generales | 785 | 758 | -3.4 |
| Otros | 4 | 1 | -75.0 |
| Inversión Física | 390 | 260 | -33.3 |
| Bienes muebles e inmuebles | 305 | 207 | -32.1 |
| Obras pública | 85 | 53 | -37.6 |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 2,064 | 1,854 | -10.2 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

El lineamiento específico que aplica a la actuación de Banjercito de acuerdo al PND 2013-2018 consiste en “Ampliar el crédito de la banca de desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado”, contenido en la estrategia sectorial 4.2.2 “Ampliar la cobertura del sistema financiero hacia un mayor número de personas y empresas en México, en particular para los segmentos de la población actualmente excluidos”.

Al respecto, la participación del banco en los objetivos del PND se realiza a través de dos actividades institucionales, a las cuales se destina la mayor parte de los recursos presupuestales de la Institución a contribuir a fortalecer y dar impulso a la banca de desarrollo mediante el financiamiento al personal de las fuerzas armadas.

En cumplimiento su objetivo social del banco ofrece servicios bancarios y financieros a los integrantes de las fuerzas armadas mexicanas, con el compromiso de mejorar los términos y condiciones de los mismos para elevar los beneficios al personal militar y sus familias.

| OTORGAMIENTO DE CRÉDITO (Millones de Pesos) | | | | | |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Concepto / Año | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Meta | 13,172 | 12,516 | 15,565 | 19,242 | 19,820 |
| Ejercido | 13,287 | 13,101 | 15,933 | 19,938 | 19,612 |
| Cumplimiento | 101% | 105% | 102% | 104% | 99% |

La segunda actividad institucional se refiere a contribuir a fortalecer y dar impulso a la banca de desarrollo mediante el otorgamiento de permisos de importación e internación temporal de vehículos para paisanos y turistas”.

La atención a los servicios bancarios fronterizos encomendados por las autoridades aduanales y migratorias es una parte importante de las actividades de Banjercito. Existe una estructura orgánica, informática y administrativa dedicada exclusivamente a la prestación de este importante negocio.

| OPERACIONES DE SERVICIOS BANCARIOS FRONTERIZOS | | | | | |
|------------------------------------------------|-----------|---------|---------|-----------|---------|
| Concepto / Año | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Meta | 850,000 | 850,000 | 750,000 | 850,000 | 800,000 |
| Ejercido | 1,050,505 | 884,428 | 703,848 | 1,061,268 | 615,078 |
| Cumplimiento | 124% | 104% | 94% | 125% | 77% |

Al cierre de 2013, la cartera de crédito al sector privado alcanzó un saldo de 20,245 mdp, lo que representa un incremento del 3.9% con respecto al cierre del 2012.

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO (Financiera Nacional)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

El programa de crédito 2013 ascendió a 28,568 mdp; respecto de las recuperaciones de capital, consideró un monto de 23,250 mdp. Derivado de las disposiciones del Ejecutivo Federal para ampliar el alcance del financiamiento al sector rural, la meta se incrementó hasta lograr una colocación en el Ejercicio de 35,447 mdp, lo que significó un cumplimiento del 24.1 por ciento superior a lo autorizado. Lo anterior, favoreció el desempeño de la entidad y el cumplimiento con lo establecido por Ejecutivo Federal.

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. por ciento real | |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado ¹ / | Modificado | Ejercido ¹ / | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| | PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos) | | | | |
| Otorgamiento de Crédito | 28,568 | | 35,447 | 24.1 | |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 28,568 | | 35,447 | 24.1 | |
| Primer Piso | 18,276 | | 23,588 | 29.1 | |
| Segundo Piso ² | 10,292 | | 11,859 | 15.2 | |
| Recuperación de Cartera | 23,250 | | 28,465 | 22.4 | |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 23,250 | | 28,465 | 22.4 | |
| Primer Piso | 15,103 | | 18,202 | 20.5 | |
| Segundo Piso ² | 8,147 | | 10,263 | 26.0 | |
| Financiamiento Neto | 5,318 | | 6,982 | 31.3 | |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 5,318 | | 6,982 | 31.3 | |
| Primer Piso | 3,174 | | 5,386 | 69.7 | |
| Segundo Piso ² | 2,145 | | 1,596 | -25.6 | |
| Garantías otorgadas | 705 | | 705 | 0.0 | |
| Subsidios y Transferencias del Gobierno federal | 694 | | 694 | 0.0 | |

¹/ Incluye operaciones de reporte.

²/ Intermediarios Financieros Rurales formales

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

El gasto corriente pagado al cierre de 2013 ascendió 1,169 mdp, mostrando un ejercicio menor en 3.8 por ciento, en comparación al presupuesto aprobado.

Las erogaciones en servicios personales registraron un mayor ejercicio presupuestario en 3.1 por ciento respecto al presupuesto aprobado, debido principalmente a solventar las presiones del gasto que incluían el aguinaldo o gratificación de fin de año con la finalidad de que la entidad cumpliera con la obligación patronal.

También influyeron en el movimiento final del gasto las reducciones producto de la aplicación de las "Medidas de Racionalidad y Austeridad Servicios Personales", para concluir con las reducciones señaladas en los Lineamientos Específicos del Programa Nacional de Reducción de Gasto Público para el Ejercicio Fiscal 2013, Oficio Circular 307-A.-2255 del 17 de mayo 2013, emitido por la Unidad de Política y Control Presupuestal de la SHCP.

En los rubros de materiales y suministros y servicios generales se registró un menor ejercicio presupuestario al reportar respectivamente 33.3 por ciento y 11.2 por ciento, en comparación con el presupuesto aprobado.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
| | Autorizado | Ejercido | Var% |
| Gasto corriente | 1,215 | 1,169 | -3.8 |
| Servicios personales | 649 | 669 | 3.1 |
| Materiales y suministros | 12 | 8 | -33.3 |
| Servicios generales | 554 | 492 | -11.2 |
| Otros | 0 | 0 | 0.0 |
| Inversión Física | 34 | 19 | -44.1 |
| Bienes muebles, Inmuebles e Intangibles | 10 | 5 | 50.0 |
| Inversión Pública | 24 | 14 | -41.7 |
| Otros | 0 | 0 | 0.0 |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,249 | 1,188 | -4.9 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Al cierre de 2013, se recibieron 1,399 mdp de Recursos Fiscales, de los cuales 705 mdp se destinaron para atender los programas de garantías de la Institución y 694 mdp fueron subsidios y transferencias del Gobierno Federal.

Los programas presupuestarios de la Financiera Nacional contribuyen al cumplimiento del objetivo 4.2 de Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento, considerado en la Meta Nacional 4. México Próspero del PND 2013-2018, a continuación se informa por programa un indicador con el logro de las metas y objetivos de la planeación nacional de mediano plazo:

Programa para la Constitución de Garantías Líquidas

- En este programa se pagaron recursos por 431 mdp, representando el 11.8 por ciento más con relación al presupuesto aprobado, y el 43.6 por ciento con respecto al presupuesto pagado por la Financiera Nacional durante 2013.

Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales

- A través de este programa, se pagaron recursos por 48 mdp, representando 4.9 por ciento del presupuesto pagado por la Financiera Nacional durante 2013.

Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito

- En este programa se pagaron recursos por 493 mdp, 276.4 por ciento más con relación al presupuesto aprobado. Estos recursos representaron 49.8 por ciento del presupuesto pagado por la Financiera Nacional durante 2013.

Programa para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito

- A través de este programa se pagaron recursos por 17 mdp, estos recursos representaron 1.7 por ciento del presupuesto pagado por la Financiera Nacional durante 2013.

Conforme a lo dispuesto en los anexos 10 y 24 del Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013 (DPEF 2013), se asignó a la Financiera Nacional un total

de 629 mdp para la operación de los Programas de Apoyo para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural; en el mes de agosto, se recibieron ampliaciones al Presupuesto por un total de 170 mdp; el 4 de octubre se recibieron 300 mdp.

Con el objeto de incrementar la colocación de la Financiera Nacional y dada la necesidad de apoyos para la reducción de tasas de interés en créditos otorgados a productores en primer y segundo piso, el 19 de septiembre de 2013 se firmó el acuerdo con la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) para llevar a cabo una transferencia de recursos por 150 mdp.

Igualmente, para llevar a cabo las acciones derivadas del Programa de Financiamiento Especial para la Reactivación de la Cadena Productiva y Repoblamiento del Hato Ganadero, se llevó a cabo la transferencia de recursos por la cantidad de 150 mdp.

En lo que se refiere a las metas programáticas, se lograron los siguientes avances:

| METAS PROGRAMÁTICAS 2013 | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Apoyos Crediticios | Programa Original | Programa Modificado | Programa Ejercido |
| Programa para la Constitución de Garantías Líquidas | | | |
| Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Nacional respecto de la banca de desarrollo. | 6.2 | 6.2 | 6.9 |
| Porcentaje del crédito asociado al Programa de Garantías Líquidas respecto del crédito otorgado por Financiera Nacional | 9 | 9 | 26.5 |
| Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos en el Programa para la Constitución de Garantías Líquidas. | 85 | 85 | 70.4 |
| Porcentaje de cobertura incrementada. | 22 | 22 | 49.3 |
| Nivel de satisfacción de los beneficiarios que constituyen Garantías Líquidas. | 95 | 95 | 100 |
| Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas. | 80 | 80 | 41.8 |
| Total de beneficiarias mujeres. | 35 | 35 | 27.1 |
| Total de beneficiarios indígenas. | 2.5 | 2.5 | 7.5 |
| Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales | | | |
| Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Nacional | 6.2 | 6.2 | 6.9 |
| Porcentaje de clientes nuevos consolidados como sujetos de crédito con los apoyos otorgados por el Programa Integral. | 5 | 5 | 7.8 |
| Incremento porcentual de Empresas de Intermediación Financiera (EIF) beneficiadas y acreditadas. | 10 | 10 | -51.5 |
| Porcentaje del crédito autorizado asociado a los apoyos del Programa Integral. | 4 | 4 | 9.6 |
| Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos del Programa Integral. | 85 | 85 | 94.1 |
| Porcentaje de Prestadores de Servicios Certificados respecto a los Prestadores de Servicios acreditados en la red. | 3 | 3 | 2.1 |
| Nivel de satisfacción de los productores e intermediarios financieros que reciben apoyos del Programa Integral. | 95 | 95 | 100 |
| Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa Integral. | 80 | 80 | 90.4 |
| Porcentaje de Prestadores de Servicios acreditados. | 55 | 55 | 41.3 |
| Total de beneficiarias mujeres. | 35 | 35 | 35.1 |
| Total de beneficiarios indígenas | 2.5 | 2.5 | 7 |
| Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito | | | |
| Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Nacional respecto de la banca de desarrollo. | 6.2 | 6.2 | 6.9 |

METAS PROGRAMÁTICAS 2013

| Apoyos Crediticios | Programa Original | Programa Modificado | Programa Ejercido |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Porcentaje de crédito detonado a través de los apoyos de promoción, difusión y gestión crediticia que opera el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | 3 | 3 | 5.2 |
| Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | 90 | 90 | 96 |
| Nivel de satisfacción de los beneficiarios del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | 95 | 95 | 97.4 |
| Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. | 80 | 80 | 99.8 |
| Total de beneficiarias mujeres. | 35 | 35 | 40.3 |
| Total de beneficiarios indígenas. | 2.5 | 2.5 | 0.8 |
| Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito | | | |
| Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Nacional respecto de la banca de desarrollo. | 6.2 | 6.2 | 6.9 |
| Porcentaje de crédito asociado con el apoyo de reducción de costos. | 24 | 24 | 66.7 |
| Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos. | 85 | 85 | 64.4 |
| Porcentaje de Cobertura Incrementada del Programa de Reducción de Costos. | 35 | 35 | 79.6 |
| Nivel de satisfacción de los beneficiarios respecto al apoyo recibido del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito. | 95 | 95 | 90.5 |
| Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito. | 80 | 80 | 87.2 |
| Total de beneficiarias mujeres. | 35 | 35 | 34.4 |
| Total de beneficiarios indígenas. | 2.5 | 2.5 | 0.3 |

Sobre los recursos financiados a productores agropecuarios y pesqueros, se colocaron recursos por 35,447 mdp a través de 36,276 operaciones financieras. El 73.8 por ciento se canalizó al sector agropecuario, el otro 26.2 por ciento corresponde a otros sectores.

Sobre metas físicas se obtuvieron los siguientes resultados:

**METAS FÍSICAS
(Número)**

| Concepto | Programa 2013 | Ejercido 2013 | Cumplimiento por ciento |
|---------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Créditos a Otorgar | 16,302 | 36,276 | 222.5 |
| Cabezas Financiadas | 572,724 | 364,240 | 63.6 |

El número de créditos otorgados se ubicó en 36,276 operaciones lo que representó el 222.5 por ciento de la meta programada, asimismo permitió habilitar 364,240 cabezas de ganado.

El saldo de la cartera total a diciembre 2013 ascendió a 26,421 mdp, el monto de la cartera vencida se ubicó en 907 mdp, de esta manera, el índice de cartera vencida se ubicó en 3.4 por ciento.

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

El programa de otorgamiento de crédito autorizado a los fideicomisos FIRA en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2013 (PEF), ascendió a 120,000 mdp, las recuperaciones de cartera de crédito 114,500 mdp, con un financiamiento neto de 5,500 mdp y se previó respaldar créditos con garantía sin fondeo por 15,600 mdp.

El programa modificado de otorgamiento de crédito se ubicó en 130,952 mdp, las recuperaciones de cartera de crédito en 120,202 mdp, un financiamiento neto de 10,750 mdp y garantías sin fondeo por 15,600 mdp.

Al cierre del año se otorgaron créditos por 130,779 mdp, lo que representa un cumplimiento del 9 por ciento superior al programa autorizado en el PEF, se realizaron recuperaciones de cartera por 120,858 mdp, con un financiamiento neto de 9,921 mdp y se otorgaron garantías sin fondeo por 15,695 mdp.

Derivado de la meta presidencial de financiamiento 2013 de FIRA, se adoptaron medidas con la finalidad de impulsar el otorgamiento de crédito. Entre estas medidas destaca la de conjuntar subsidios de dependencias (principalmente SAGARPA) con los productos financieros de FIRA, con el fin de incrementar el valor e impacto social de éstos, privilegiando su aplicación directa a los pequeños productores, a la reactivación de zonas afectadas por desastres naturales y a las prioridades de política pública, lo que permitió al cierre del año que se otorgarán créditos por un monto superior al programa autorizado en el PEF.

PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS (Millones de pesos)

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % real | |
|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 120,000 | 130,952 | 130,779 | 9.0 | -0.1 |
| Sector Público | 250 | 435 | 433 | 73.2 | -0.5 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 250 | 435 | 433 | 73.2 | -0.5 |
| Sector Privado | 119,750 | 130,517 | 130,346 | 8.8 | -0.1 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 119,750 | 130,517 | 130,346 | 8.8 | -0.1 |
| Recuperación de Cartera | 114,500 | 120,202 | 120,858 | 5.6 | 0.5 |
| Sector Público | 200 | 90 | 88 | -56.0 | -2.2 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 200 | 90 | 88 | -56.0 | -2.2 |
| Sector Privado | 114,300 | 120,112 | 120,770 | 5.7 | 0.5 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 114,300 | 120,112 | 120,770 | 5.7 | 0.5 |
| Financiamiento Neto | 5,500 | 10,750 | 9,921 | 80.4 | -7.7 |
| Sector Público | 50 | 345 | 345 | 590.0 | 0.0 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 50 | 345 | 345 | 590.0 | 0.0 |
| Sector Privado | 5,450 | 10,405 | 9,576 | 75.7 | -8.0 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 5,450 | 10,405 | 9,576 | 75.7 | -8.0 |
| Garantías otorgadas* | 15,600 | 15,600 | 15,695 | 0.6 | 0.6 |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

El presupuesto de Gasto Corriente y de Inversión Física autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2013 ascendió a 1,564 mdp, de los cuales 1,494 mdp corresponden a Gasto Corriente y 70 mdp a Inversión Física. Al cierre de 2013 se ejercieron 1,276 mdp, correspondiendo 1,246 mdp a Gasto Corriente y 30 mdp a Inversión Física.

En 2013 el presupuesto del capítulo de servicios personales se destinó principalmente a cubrir las remuneraciones al personal al servicio de FIRA, como son los sueldos, gastos de seguridad social, y otras prestaciones derivadas de la relación laboral para una plantilla de personal autorizada de 1,244 plazas.

Asimismo, el presupuesto de los capítulos de materiales y suministros, y servicios generales se destinó principalmente a la adquisición de insumos y servicios requeridos para la operación de FIRA, tales como: servicios de informática, conducción de señales, asesorías para la operación de programas, capacitación, y servicios básicos, entre otros.

En lo que respecta a Inversión Física en el capítulo de Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles el presupuesto ejercido se destinó a la adquisición de mobiliario y equipo, para continuar empleándolos en actividades operativas y de negocio de la institución.

Los recursos del capítulo de Inversión Pública, se orientaron a mejorar la infraestructura a través de la construcción del laboratorio de micropropagación en el CDT Tezoyuca, lo anterior con la finalidad de difundir la tecnología con pequeños y medianos productores, así como brindar los servicios de capacitación, consultoría y transferencia de tecnología para el establecimiento de nuevas unidades comerciales de producción que permitan el fortalecimiento de la red de ornamentales.

| GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------|----------------|
| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
| | Autorizado | Ejercido | Var. % real |
| Gasto corriente | 1,494 | 1,246 | -16.6 |
| Servicios personales | 798 | 706 | -11.5 |
| Materiales y suministros | 33 | 21 | -36.4 |
| Servicios generales | 663 | 519 | -21.7 |
| Otros | | | |
| Inversión Física | 70 | 30 | -57.1 |
| Bienes muebles e inmuebles | 39 | 9 | -76.9 |
| Obras pública | 31 | 21 | -32.3 |
| Otros | | | |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 1,564 | 1,276 | -18.4 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

El monto total de otorgamiento de crédito en 2013 ascendió a 130,779 mdp, en los que se consideran 125,172 mdp de descuentos que afectan las metas institucionales, y 5,607 mdp de ministraciones otorgadas, financiamientos adicionales y ministraciones por tratamiento. De los descuentos que afectaron metas institucionales destaca lo siguiente:

Por clase de crédito, el descuento de avío registró 110,728 mdp (88 por ciento), y para refaccionario ascendió a 14,444 mdp (12 por ciento).

Por tipo de banca, la banca comercial descontó 106,548 mdp, por su parte la banca de desarrollo a través de la Financiera Nacional descontó 433 mdp, y a través de los Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB) se descontaron 18,191 mdp. A través de los IFNB se apoyaron 47 Sofomes con 16,784 mdp, 5 Uniones de Crédito con 1,028 mdp, 2 Cooperativas con 192 mdp, 2 Sofipos con 116 mdp y una Almacenadora con 71 mdp.

Para productores con ingresos de hasta 3 mil veces el salario mínimo diario (vsmd) se otorgaron descuentos por 42,085 mdp, y para productores con ingresos superiores a 3, mil vsmd se canalizaron 83,087 mdp.

Entre las principales ramas de inversión, se encuentra la agricultura que canalizó descuentos por 82,022 mdp (67 por ciento) con un crecimiento real de 1 por ciento. Del total de descuentos a esta rama, 43 por ciento se destinó a la actividad primaria y 34 por ciento a la comercialización. Para esta rama, la actividad servicios y primaria presentaron aumentos reales de 22.7 por ciento y 2.5 por ciento, respectivamente. Para la ganadería se otorgaron descuentos por 25,915 mdp (21 por ciento); de este monto, 68 por ciento se destinó a la fase primaria y 17 por ciento a la industrialización; los servicios y la comercialización presentaron un aumentos reales de 67 por ciento y 48 por ciento, respectivamente. Para el financiamiento rural se canalizaron 11,819 mdp (10 por ciento) con un incremento real de 26 por ciento, la actividad comercial, servicios e industrial mostraron crecimientos reales de 35 por ciento, 24 por ciento y 22 por ciento, respectivamente.

Al cierre del año se canalizaron apoyos que permitieron habilitar una superficie agrícola de un millón 793 mil 136 hectáreas, destacando la superficie de cultivos básicos siguientes: maíz 29.4 por ciento, sorgo 29.2 por ciento y trigo 24.8 por ciento, estos cultivos concentran 83.4 por ciento de la superficie apoyada. De igual manera se financió la adquisición de 1,805 tractores en apoyo a la capitalización agrícola.

El crédito contratado con servicio de garantía ascendió a 65,813 mdp, en beneficio de 683 mil 491 productores, de los cuales 91 por ciento tienen un ingreso anual neto de hasta 3,000 vsmd.

Al cierre de 2013, el saldo total de financiamiento ascendió a 86,388 mdp, correspondiendo 77,038 mdp a cartera de crédito y 9,351 mdp a garantías sin fondeo. Cabe comentar, que el saldo total de financiamiento al cierre de 2013 presentó un incremento de 6.3 por ciento, en comparación con el saldo al cierre de 2012, el cual se ubicó en 78,143.

Asimismo, se beneficiaron 997 mil 763 productores mediante la canalización de apoyos por 378 mdp equivalente a un aumento real de 97.8 por ciento respecto a lo otorgado en 2012, que se distribuyeron de la manera siguiente:

- 163 mdp para ampliar la cobertura de servicios financieros, contribuyendo a la oferta de servicios financieros, facilitando el acceso al crédito formal de la población objetivo de FIRA, y fortaleciendo a los intermediarios financieros.
- 155 mdp para la organización de productores y estructuración de proyectos para el financiamiento, coadyuvando a incrementar la base de sujetos de crédito para su inserción al financiamiento.
- 58 mdp de apoyos para el fortalecimiento empresarial, lo que permitió desarrollar el mercado de prestadores de servicios especializados para atender a las empresas y organizaciones de productores.

- 2 mdp en apoyos de articulación empresarial y redes de valor, así como el apoyo a los proyectos con beneficios al medio ambiente y mitigación del cambio climático, contribuyendo a la integración de los productores y sus empresas a través de alianzas estratégicas en las redes de valor, y propiciando las relaciones de negocio de largo plazo.

Asimismo, se realizaron 99 eventos de promoción lo que permitió difundir los productos y servicios de la institución, generando con esto una mayor demanda crediticia y de otros servicios de apoyo a la población objetivo. Asimismo, se capacitó a 86,259 productores en aspectos organizativos, tecnológicos y financieros.

Se continuó dando prioridad a los procesos de habilitación de técnicos prestadores de servicios especializados en el sector agropecuario con lo que se coadyuvó a multiplicar el número y la calidad de los proyectos de inversión de los productores.

Para continuar con la estrategia de FIRA de ampliar los flujos de fondeo, se apoyaron 14 nuevos centros de atención de Intermediarios Financieros No Bancarios, con el fin de tener una mayor cobertura y profundidad en el medio rural, tanto en regiones y segmentos tradicionalmente no atendidos por la banca comercial.

FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA (FOVI)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2013

Ministraciones de Crédito

Al cierre del 2013, se canalizó a los intermediarios financieros registrados en FOVI la cantidad de 50 mdp destinados al sector hipotecario, los cuales corresponden a una línea remanente de Banco Inmobiliario Mexicano (antes Hipotecaria Casa Mexicana).

Cobranza efectuada

Al cierre del 2013, las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 1,505 mdp. Los cuales forman parte de la meta establecida por FOVI y que es la Captación de Recursos mediante la Recuperación de Cartera de Crédito, cuyo fin es el de contribuir a impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda con una adecuada recuperación de cartera de créditos hipotecarios

Transferencias y subsidios

En el PEF 2013 no le fueron asignados a FOVI recursos fiscales del Gobierno Federal.

**PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS
(Millones de pesos)**

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | | Var. % real | |
|--------------------------------|----------------------|------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| | Autorizado | Modificado | Ejercido | Ejercido / Autorizado | Ejercido / Modificado |
| Otorgamiento de Crédito | 500 | 50 | 50 | -90 | 0 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 500 | 50 | 50 | -90 | 0.0 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 500 | 50 | 50 | -90 | 0.0 |
| Recuperación de Cartera | 1,477 | 1,404 | 1,505 | 1.9 | 7.2 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | 1,477 | 1,404 | 1,505 | 1.9 | 7.2 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | 1,477 | 1,404 | 1,505 | 1.9 | 7.2 |
| Financiamiento Neto | -977 | -1354 | -1455 | 48.9 | 7.5 |
| Sector Público | | | | | |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | | | | | |
| Sector Privado | -977 | -1354 | -1455 | 48.9 | 7.5 |
| Primer Piso | | | | | |
| Segundo Piso | -977 | -1354 | -1455 | 48.9 | 7.5 |
| Garantías otorgadas | | | | | |

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013

FOVI no cuenta con estructura organizacional, esto debido a que SHF funge como fiduciario de FOVI y es quien administra sus operaciones.

El presupuesto de gasto corriente correspondiente a FOVI para el ejercicio 2013, está constituido principalmente por los Honorarios Fiduciarios pagados a SHF, así como por otros gastos directos de FOVI como las cuotas a CNBV, Estudios y Asesorías e Impuestos, entre otros; proyectando para tal efecto y para dicho ejercicio un monto de 214 millones de pesos, asignados únicamente al capítulo 3000 Servicios Generales.

En relación al Gasto Corriente para el año 2013, este presentó un ejercicio menor por 56 millones de pesos, es decir que se aplicó el 74.7 por ciento de lo programado para el año.

**GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)**

| Concepto | Enero-Diciembre 2013 | | |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------|
| | Autorizado | Ejercido | Var. % real |
| Gasto corriente | 214 | 158 | -26.3 |
| Servicios personales | - | - | - |
| Materiales y suministros | - | - | - |
| Servicios generales | 214 | 158 | -26.3 |
| Otros | - | - | - |
| Inversión Física | - | - | - |
| Bienes muebles e inmuebles | - | - | - |
| Obra pública | - | - | - |
| Otros | - | - | - |
| Total Gasto Corriente e Inversión | 214 | 158 | -26.3 |

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

FOVI desarrolla funciones tanto operativas como financieras que se relacionan con la operación y administración del fideicomiso, éstas son realizadas por el personal de SHF en su carácter de administrador del fideicomiso. Las actividades de FOVI a la fecha se concentran en:

- Recuperación de Cartera.- Esta función sustantiva para el FOVI consiste en la recuperación del crédito otorgado. Dentro de su respectivo marco normativo y a raíz de la crisis hipotecaria, el FOVI se vio en la necesidad de otorgar nuevamente crédito a diversos intermediarios financieros que presentaron en esos años problemas de liquidez. Actualmente, FOVI no contempla más otorgamiento de crédito directo, por lo que su actividad está prácticamente concentrada en la cobranza de su cartera.
- Pago de Pasivos.- En diciembre de 2013, el FOVI liquidó los pasivos financieros que tenía con Banco de México cercanos 5,350 mdp de pesos quedándole únicamente un pasivo con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) de 123 mdp que será pagado durante 2014.
- Cobertura Salarios Mínimos UDIs.- Esta cobertura tiene por objetivo reducir el riesgo sistémico en el otorgamiento de cartera en UDIs ante posibles caídas del salario mínimo en términos reales, lo cual permite que los acreditados paguen en salarios mínimos una hipoteca originada en UDIs pagando mensualmente una prima.

SHF en su carácter de fiduciario de FOVI y desarrollando su función de banca de desarrollo, durante 2013 instrumentó acciones combinadas de FOVI y SCV-SHF que le permitieron alcanzar 225,764 mdp, de saldo de crédito directo e impulsado, superior en 35,764 mdp (14.3 por ciento) con respecto al año 2012, lo que incluyó el apoyo directo a desarrolladores sin acceso al financiamiento de la banca múltiple.

III ANEXO SOBRE LOS REPORTES PRESENTADOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, RELATIVOS A LA SITUACION FINANCIERA Y DEL NIVEL DE RIESGO DE CADA UNA DE LAS INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y DE LA FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO, A QUE SE REFIERE LA FRACCIÓN II, DE LOS ARTÍCULOS 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CREDITO Y 48 DE LA LEY ORGANICA DE LA FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO.



NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos
2013



Handwritten initials

Marzo - 2014

Handwritten signature



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (NAFIN) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.

*Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.



CONTENIDO

| | |
|----------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA..... | 6 |
| 1. Estructura Financiera..... | 6 |
| 2. Colocación | 7 |
| 3. Programas Sectoriales y Otros | 14 |
| 4. Captación..... | 15 |
| 5. Resultados | 16 |
| 6. Información por Segmentos..... | 20 |
| | |
| II. ANÁLISIS DE RIESGOS..... | 21 |
| 1. Riesgo de Crédito | 21 |
| 2. Riesgo de Mercado..... | 22 |
| 3. Riesgo Operativo | 24 |
| 4. Otros Riesgos | 25 |
| 5. Capitalización | 26 |

Handwritten initials

Handwritten signature

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Balance General¹

(Millones de pesos)

| Activo | Dic-14 | Dic-15 | Variación | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | Dic-14-Dic-15 | Dic-15-Dic-14 |
| Disponibilidades | 19,435 | 17,454 | -1,981 | -10.2 |
| Inversiones en Valores | 206,356 | 205,749 | -607 | -0.3 |
| Deudores por reporte | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Derivados | 437 | 614 | 177 | 40.5 |
| Cartera Vigente | 115,196 | 118,877 | 3,681 | 3.2 |
| Créditos comerciales | 17,105 | 23,301 | 6,196 | 36.2 |
| Créditos a Entidades Financieras | 84,606 | 86,691 | 2,085 | 2.5 |
| Créditos al Consumo | 2 | 4 | 2 | 76.4 |
| Créditos a la Vivienda | 159 | 164 | 5 | 3.0 |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 9,004 | 6,278 | -2,726 | -30.3 |
| Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal | 4,320 | 2,439 | -1,881 | -43.5 |
| Cartera Vencida | 149 | 1,731 | 1,582 | 1,061.7 |
| Créditos comerciales | 18 | 11 | -7 | -40.5 |
| Créditos a Entidades Financieras | 108 | 1,705 | 1,597 | 1,478.7 |
| Créditos al Consumo | 3 | 3 | 0 | -7.3 |
| Créditos a la Vivienda | 20 | 12 | -8 | -37.9 |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | 2,516 | 3,504 | 988 | 39.3 |
| Cartera Total Neta | 112,829 | 117,104 | 4,275 | 3.8 |
| Otros Rubros de Activo | 10,017 | 11,235 | 1,218 | 12.2 |
| Suma Activo | 349,074 | 352,157 | 3,083 | 0.9 |

| Pasivo y Patrimonio | Dic-14 | Dic-15 | Variación | |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | Dic-14-Dic-15 | Dic-15-Dic-14 |
| Captación tradicional | 125,642 | 133,395 | 7,753 | 6.2 |
| Depósitos de exigibilidad Inmediata | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Depósitos a Plazo | 101,857 | 108,913 | 7,056 | 6.9 |
| Títulos de crédito Emitidos | 23,785 | 24,482 | 697 | 2.9 |
| Prestamos Interbancarios y de otros organismos | 11,531 | 16,882 | 5,351 | 46.4 |
| De exigibilidad inmediata | 1,041 | 5,193 | 4,152 | 398.8 |
| De corto plazo | 4,241 | 5,115 | 874 | 20.6 |
| De largo plazo | 6,249 | 6,574 | 325 | 5.2 |
| Acreeedores por Reporto | 189,290 | 176,758 | -12,532 | -6.6 |
| Derivados | 59 | 19 | -40 | -68.5 |
| Otros Rubros del Pasivo | 1,893 | 2,410 | 517 | 27.3 |
| Suma Pasivo | 328,415 | 329,464 | 1,049 | 0.3 |

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| Capital Contribuido | 19,677 | 19,677 | 0 | -0.0 |
| Capital Social | 8,805 | 8,805 | 0 | 0.0 |
| Prima en venta de acciones | 8,922 | 8,922 | 0 | 0.0 |
| Aportaciones para futuros aumentos del capital | 1,950 | 1,950 | 0 | 0.0 |
| Capital Ganado | -66 | 1,858 | 1,924 | -2,914.7 |
| Reservas de Capital | 1,730 | 1,730 | 0 | 0.0 |
| Resultados de ejercicios anteriores | -3,275 | -1,971 | 1,304 | -39.8 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 51 | 14 | -37 | -72.5 |
| Resultado Neto | 1,358 | 1,780 | 422 | 31.1 |
| Otros Rubros de Capital | 70 | 305 | 235 | 335.2 |
| Participación no controladora | 1,048 | 1,158 | 110 | 10.5 |
| Suma Capital | 20,659 | 22,693 | 2,034 | 9.8 |
| Total | 349,074 | 352,157 | 3,083 | 0.9 |

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales, la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Nacional Financiera, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

| Resultados | Dic-12 | % Ingreso Financiero | Dic-13 | % Ingreso Financiero |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|--------|----------------------|
| Ingresos por Intereses | 22,091 | 100.0 | 19,536 | 100.0 |
| Por cartera de Crédito Vigente | 6,711 | 30.4 | 6,200 | 31.7 |
| Por Cartera de crédito Vencida | 7 | 0.0 | 4 | 0.0 |
| Por Inversiones en Valores, reportos y prestamos de valores | 14,636 | 66.3 | 12,679 | 64.9 |
| Por Disponibilidades | 626 | 2.8 | 548 | 2.8 |
| Comisiones a Favor (Ajuste al Rendimiento) | 101 | 0.5 | 105 | 0.5 |
| Utilidad por Valorización | 9 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Incremento por actualización | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Gastos por Intereses | 19,150 | 86.7 | 16,751 | 85.7 |
| Por depósitos de exigibilidad inmediata | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Por depósitos a plazo | 5,366 | 24.3 | 4,523 | 23.2 |
| Por Títulos de crédito emitidos | 432 | 2.0 | 602 | 3.1 |
| Por Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos | 316 | 1.4 | 221 | 1.1 |
| Comisiones a Cargo (Ajuste al Rendimiento) | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Por Obligaciones Subordinadas | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| En operaciones de Reporto y Préstamo de Valores | 12,001 | 54.3 | 10,237 | 52.4 |
| Pérdida por Valorización | 1,035 | 4.7 | 1,168 | 6.0 |
| Incremento por actualización | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Margen Financiero | 2,941 | 13.3 | 2,785 | 14.3 |
| Estimaciones preventivas para riesgos crediticios | 219 | 1.0 | 1,394 | 7.1 |
| Margen Financiero Ajustado | 2,722 | 12.3 | 1,391 | 7.1 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,794 | 8.1 | 2,233 | 11.4 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 119 | 0.5 | 191 | 1.0 |
| Resultado por Intermediación | 1,021 | 4.6 | 1,524 | 7.8 |
| Otros Ingresos(gastos) de la operación | -1,377 | -6.2 | 176 | 0.9 |
| Gastos de Administración y Promoción | 2,251 | 10.2 | 2,911 | 14.9 |
| Resultado de la Operación | 1,790 | 8.1 | 2,222 | 11.4 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | -11 | 0.0 | -9 | 0.0 |
| Resultado antes de Impuesto a la Utilidad | 1,779 | 8.1 | 2,213 | 11.3 |
| Impuesto a la utilidad causado | -427 | -1.9 | -441 | -2.3 |
| Impuestos diferidos netos | 43 | 0.2 | 30 | 0.2 |
| Resultado antes de Operaciones discontinuas | 1,395 | 6.3 | 1,802 | 9.2 |
| Operaciones Discontinuas | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Resultado Neto | 1,395 | 6.3 | 1,802 | 9.2 |
| Participación No Controladora | -37 | -0.2 | -22 | -0.1 |
| Resultado Neto | 1,358 | 6.1 | 1,780 | 9.1 |

Handwritten initials: n, SA

Handwritten signature



I. SITUACIÓN FINANCIERA²

1. Estructura Financiera

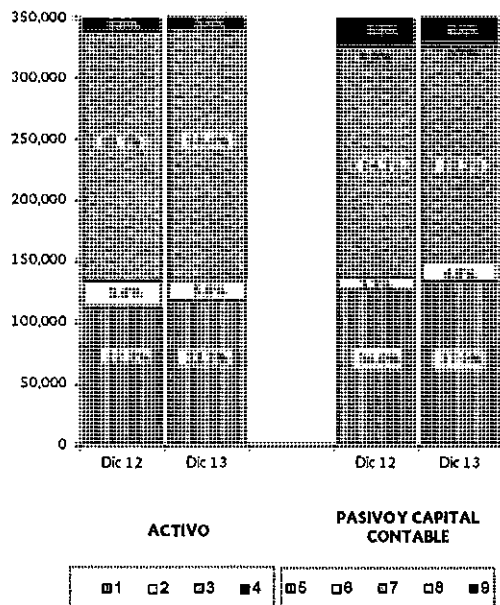
La Cartera Total Neta aumentó 3.8% (equivalente a 4,275 mdp)

Durante 2013 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) aumentó 0.9% (3,083 millones de pesos, mdp), como consecuencia del incremento de 3.8% (4,275 mdp) en la Cartera Total Neta y 13.4% (1,396 mdp) en Otros Activos, movimientos parcialmente compensados por un decremento de 10.2% (1,981 mdp) en las Disponibilidades y 0.3% (607 mdp) en las Inversiones en Valores.

Los cambios mencionados generaron un aumento en la contribución de la Cartera Neta Total en la estructura de los activos, al pasar de 32.3% en 2012 a 33.3% en 2013, en tanto que las Disponibilidades disminuyeron su participación del 5.6% a 5.0%.

El **Pasivo Total** presentó un incremento de 1,049 mdp (0.3%), explicado por el aumento de la Captación Tradicional por 7,753 mdp (6.2%) y los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos por 5,351 mdp (46.4%), mientras que las posiciones en el rubro de Acreedores por Reporto disminuyeron 12,532 mdp (6.6%).

Gráfica 1. Estructura Financiera (Millones de pesos y porcentajes de los Activos Totales)



| Concepto | Dic 12 | % | Dic 13 | % | Variaciones Dic 12 - Dic 13 | |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | | \$ | % |
| Activo | 349,074 | 100% | 352,157 | 100% | 3,082 | 0.9% |
| (1) Cartera de Crédito Neta | 112,829 | 32.3% | 117,104 | 33.3% | 4,275 | 3.8% |
| (2) Disponibilidades | 19,435 | 5.6% | 17,454 | 5.0% | -1,981 | -10.2% |
| (3) Inversiones en Valores | 206,356 | 59.1% | 205,749 | 58.4% | -607 | -0.3% |
| (4) Otros Activos* | 10,454 | 3.0% | 11,849 | 3.4% | 1,396 | 13.4% |
| Pasivo | 328,415 | 94.1% | 329,464 | 93.6% | 1,049 | 0.3% |
| (5) Captación Tradicional | 125,643 | 36.0% | 133,396 | 37.9% | 7,753 | 6.2% |
| (6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 11,531 | 3.3% | 16,882 | 4.8% | 5,350 | 46.4% |
| (7) Acreedores por Reporto | 189,290 | 54.2% | 176,758 | 50.2% | -12,532 | -6.6% |
| (8) Otros Pasivos** | 1,951 | 0.6% | 2,428 | 0.7% | 477 | 24.4% |
| (9) Capital Contable | 20,659 | 5.9% | 22,693 | 6.4% | 2,034 | 9.8% |

* Otros Activos = Deudores por Reporto + Derivados + Otros Rubros de Activo.

** Otros Pasivos = Derivados + Otros Rubros del Pasivo.

² A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2013 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

Nacional Financiera, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Capital Contable presentó un incremento de 9.8% (2,034 mdp)</p> | <p>Los pasivos estuvieron explicados en 50.2% por Acreedores por Reporto, 37.9% por Captación Tradicional y 4.8% por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos fundamentalmente, en tanto que el año anterior dichos porcentajes fueron de 54.2%, 36.0% y 3.3%, en el mismo orden.</p> <p>Por su parte, el Capital Contable presentó un incremento de 9.8% (2,034 mdp) al pasar de 20,659 mdp en 2012 a 22,693 mdp en 2013, originado principalmente por el resultado del ejercicio (1,780 mdp).</p> |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2. Colocación

Disponibilidades

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Los Depósitos de regulación monetaria en Banco de México representaron 67.3% de las Disponibilidades</p> | <p>Las Disponibilidades ascendieron a 17,454 mdp, equivalentes al 5.0% del Activo Total, lo cual significó una disminución de 1,981 mdp (10.2%).</p> <p>La integración del rubro se explicó por Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 11,742 mdp (67.3%), operaciones de Call Money por 3,327 mdp (19.1%), Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 2,341 mdp (13.4%), Disponibilidades en subsidiarias por 41 mdp (0.2%) y 3 mdp (0.0%) en Otras Disponibilidades. En 2012, dichas participaciones fueron de 60.4%, 29.9%, 9.6%, 0.0% y 0.0% respectivamente.</p> <p>En particular destacó la disminución de 3,959 mdp en las operaciones de Call Money en moneda extranjera cuya tasa promedio fue de 0.36%. En 2012, el saldo fue de 4,624 mdp a una tasa de 0.1%.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Inversiones en Valores y Reportos

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 93.2% de las Inversiones en Valores se concentraron en deuda gubernamental</p> | <p>La posición en Inversiones en Valores se ubicó en 205,749 mdp, 607 mdp menos que el año previo, explicado por la reducción en el portafolio de Títulos para Negociar por 1,427 mdp (0.7%), movimiento que fue parcialmente compensado por el aumento de 479 mdp (21.2%) en la posición de Títulos Disponibles para la venta y 341 mdp (2.8%) en los Títulos Conservados a Vencimiento.</p> <p>En cuanto a la composición de las inversiones en valores resaltó lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El 93.2% de los títulos correspondió a deuda gubernamental, mientras que en 2012 fue de 98.1%. • El 85.9% (91.4% en 2012) de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 176,636 mdp fueran clasificados como restringidos por operaciones de reporto, de los cuales el 3.8% correspondió a Títulos conservados a vencimiento. Los Ipabonos (52.1%) y los BONDES (39.4%), fueron los instrumentos más negociados. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



- Las posiciones no restringidas representaron 11.9% (8.0% en 2012) equivalentes a 24,538 mdp, en tanto que un 2.2% adicional se encontraba restringido por otro tipo de operaciones (0.6% en 2012).

**Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de Pesos)**

| Concepto | Dic 12 | | Dic 13 | | Variaciones | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
| | Monto | % | Monto | % | \$ | % |
| Títulos para Negociar | 191,885 | 93.0 | 190,458 | 92.6 | -1,427 | -0.7 |
| Títulos para Negociar sin Restricción | 9,843 | 4.8 | 21,785 | 10.6 | 11,942 | 121.3 |
| Deuda Gubernamental | 7,154 | 3.5 | 14,751 | 7.2 | 7,597 | 106.2 |
| Deuda Bancaria | 570 | 0.3 | 4,819 | 2.3 | 4,249 | 745.8 |
| Otros Títulos de Deuda | 1,989 | 1.0 | 2,112 | 1.0 | 123 | 6.2 |
| Instrumentos de Patrimonio Neto | 130 | 0.1 | 103 | 0.1 | -27 | -20.5 |
| Títulos para Negociar restringidos | 182,042 | 88.2 | 168,673 | 82.0 | -13,369 | -7.3 |
| Deuda Gubernamental | 180,290 | 87.4 | 161,536 | 78.5 | -18,754 | -10.4 |
| Deuda Bancaria | 1,112 | 0.5 | 6,858 | 3.3 | 5,746 | 516.5 |
| Otros Títulos de Deuda | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Títulos para Negociar Restringidos o Dados en Garantía (otros) | 640 | 0.3 | 279 | 0.1 | -361 | -56.4 |
| Deuda Gubernamental | 636 | 0.3 | 279 | 0.1 | -356 | -56.1 |
| Deuda Bancaria | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Instrumentos de Patrimonio Neto | 4 | 0.0 | 0 | 0.0 | -4 | -100.0 |
| Títulos Disponibles para la Venta | 2,257 | 1.1 | 2,736 | 1.3 | 479 | 21.2 |
| Títulos Disponibles para la Venta sin Restricción | 2,257 | 1.1 | 2,736 | 1.3 | 479 | 21.2 |
| Deuda Gubernamental | 2,205 | 1.1 | 2,679 | 1.3 | 474 | 21.5 |
| Otros Títulos de Deuda | 52 | 0.0 | 57 | 0.0 | 5 | 9.5 |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 12,214 | 5.9 | 12,555 | 6.1 | 341 | 2.8 |
| Títulos Conservados a Vencimiento Sin Restricción | 5,029 | 2.4 | 4,313 | 2.1 | -717 | -14.2 |
| Deuda Gubernamental | 4,913 | 2.4 | 4,191 | 2.0 | -722 | -14.7 |
| Deuda Bancaria | 114 | 0.1 | 118 | 0.1 | 5 | 4.0 |
| Otros Títulos de Deuda | 3 | 0.0 | 3 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Títulos Conservados a Vencimiento Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Reporto | 7,185 | 3.5 | 8,242 | 4.0 | 1,058 | 14.7 |
| Deuda Gubernamental | 7,185 | 3.5 | 8,242 | 4.0 | 1,058 | 14.7 |
| Deuda Bancaria | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Otros Títulos de Deuda | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Total | 206,356 | 100.0 | 205,749 | 100.0 | -607 | 0.0 |

Este año continuó la reducción en posiciones en acciones del FDMV

La tenencia de Títulos de **Renta Variable** disminuyó 23.1% (31 mdp), al pasar de 134 mdp en 2012 a 103 mdp al cierre de 2013. Lo anterior se explicó principalmente por la disminución de 34 mdp (26.4%) de las acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV).

Las operaciones de cruces de reportos disminuyeron en 61,610 mdp (82.4%)

Al finalizar este ejercicio la totalidad de los títulos comprados en reporto (operaciones como reportadora) fueron otorgados como colateral en operaciones como reportada (venta de reportos), por lo que el saldo compensado de **Deudores por Reporto** fue de cero. El total de estas operaciones de "cruces de reportos" ascendió a 13,200 mdp, es decir 61,610 mdp (82.4%) menos que el año anterior. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación.

Instrumentos Financieros Derivados

Se hicieron operaciones derivadas con fines de negociación a través de Swaps

Las operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados** al cierre del ejercicio consistían en Contratos Adelantados con fines de negociación y Swaps con fines de negociación y cobertura, cuyo saldo estuvo conformado por lo siguiente:

R
SA

J

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>de tasa y Contratos adelantados sobre tipo de cambio</p> | <ul style="list-style-type: none"> La posición larga de los Contratos Adelantados se situó en 2,290 mdp, mientras que la posición corta fue de 2,277 mdp, generando un saldo deudor por 13 mdp. Cabe mencionar que los citados Contratos Adelantados se realizaron sobre el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, cuyo propósito es gestionar los riesgos inherentes asociados a la captación de la Institución en moneda extranjera. En este ejercicio se hicieron operaciones de Swaps de tasa de interés, como se comenta más adelante. El valor presente de los flujos a recibir ascendió a 4,831 mdp, mientras que el de los flujos a entregar fue de 4,850 mdp, obteniendo un saldo acreedor por 19 mdp. Al cierre del año la institución no presentó posición en contratos de Futuros. |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cuadro 2. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados (Millones de pesos)

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------|----------|--------------|--------------|-----------|----------|-----------|
| Operaciones administradas | 4,400 | 4,154 | 0 | 0 | 2,290 | 2,277 | 0 | 0 | 13 |
| Swaps | 4,220 | 4,184 | 59 | 0 | 4,831 | 4,850 | 19 | 0 | 0 |
| Total | 8,620 | 8,338 | 59 | 0 | 7,121 | 7,127 | 19 | 0 | 13 |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Institución realizó Operaciones de Cobertura con Swaps para mitigar la exposición al riesgo de tasas de interés</p> | <p>Con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones tanto activas como pasivas, tales como inversiones en valores a largo plazo y emisiones de certificados bursátiles, ante fluctuaciones en las tasas de interés durante el año, la Institución realizó Operaciones de Cobertura con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps), mismos que clasificaron como de valor razonable. Al respecto, al cierre de 2013 las operaciones vigentes presentaron un saldo neto deudor de 601 mdp.</p> <p>Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones, está ubicado dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cartera de crédito

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Cartera de crédito aumentó 4.6%, ubicándose en 120,608 mdp</p> | <p>La Institución registró un saldo de Cartera Vigente por 118,877 mdp y un saldo de Cartera Vencida por 1,731 mdp, por lo tanto la Cartera de Crédito Total sumó 120,608 mdp. Esta última cifra fue mayor en 4.6% (5,262 mdp) a la registrada en 2012, debido al aumento tanto en la Cartera Vigente (3,681 mdp; 3.2%) como de la Cartera Vencida (1,582 mdp, 1,061.7%).</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Cuadro 3. Integración de la Cartera de Crédito (Millones de pesos)

| Cartera de Crédito | Dic-2012 | | | | | Dic-2013 | | | | |
|------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------|
| | Cartera Total | Cartera Vigente | Cartera Vencida | Estimaciones Preventivas | % Morosidad | Cartera Total | Cartera Vigente | Cartera Vencida | Estimaciones Preventivas | % Morosidad |
| Créditos Comerciales | 110,841 | 110,716 | 126 | 2,202 | 0.1 | 117,986 | 116,270 | 1,716 | 2,499 | 1.5 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 17,123 | 17,105 | 18 | 384 | 0.1 | 23,312 | 23,301 | 11 | 188 | 0.0 |
| Créditos a Entidades Financieras | 84,714 | 84,606 | 108 | 1,773 | 0.1 | 88,396 | 86,691 | 1,705 | 2,280 | 1.9 |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 9,004 | 9,004 | 0 | 45 | 0.0 | 6,278 | 6,278 | 0 | 31 | 0.0 |
| Créditos al Consumo | 5 | 2 | 3 | 3 | 66.7 | 6 | 4 | 3 | 3 | 44.1 |
| Créditos a la Vivienda | 179 | 159 | 20 | 11 | 11.1 | 176 | 164 | 12 | 9 | 7.0 |
| Créditos Otorgados en calidad de Agente del GF | 4,320 | 4,320 | 0 | 0 | 0.0 | 2,439 | 2,439 | 0 | 0 | 0.0 |
| Total | 115,345 | 115,196 | 149 | 2,216 | 0.0 | 120,608 | 118,877 | 1,731 | 2,511 | 1.4 |

* Excluyen Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Adicionales (84 en 2012 y 733 en 2013), así como Estimaciones para Riesgos Crediticios por Garantías Otorgadas (14 en 2012 y 11 en 2013) y las Estimaciones para Riesgos Crediticios constituidas para Subsidiarias (202 mdp en 2012 y 249 en 2013).

La Cartera de Crédito total aumentó 4.6%, fundamentalmente por el comportamiento de la cartera de crédito comercial

El comportamiento de la **Cartera Vigente** se explicó fundamentalmente por los siguientes movimientos:

- La **Cartera Comercial** en primer piso aumentó su saldo en 6,196 mdp (36.1%), derivado de incrementos en las disposiciones de acreditados comerciales y directos para financiamiento estructurado y proyectos sustentables.
- La cartera en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** disminuyó 1,881 mdp, como consecuencia de la amortización de posiciones.
- Los **Créditos a Intermediarios Financieros** aumentaron en 2.5%, (2,085 mdp), principalmente por el incremento en el Programa de descuento tradicional. Al interior de esta cartera destaca el Programa de Cadenas Productivas, el cual opera con empresas de primer orden tanto privadas como gubernamentales.
- La **Cartera con Entidades Gubernamentales** tuvo un decremento de 2,726 mdp (30.3%)³, debido a las amortizaciones realizadas por las mismas.
- Finalmente, las **Carteras de consumo y vivienda** (ambas a ex empleados) aumentaron en 7 mdp.

La Cartera de Vencida aumentó 1,582 mdp, principalmente por cartera vinculada al sector de la construcción

La **Cartera Vencida** aumentó su saldo en 1,582 mdp con respecto al ejercicio anterior, al pasar de 149 mdp a 1,731 mdp, ocasionado principalmente por los adeudos crediticios a cargo de Intermediarios Financieros No Bancarios cuyo financiamiento estuvo dirigido a empresas inmobiliarias.

³ Entidades gubernamentales conforme a la clasificación de cartera de la Institución.

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



La Cartera de Crédito colocada en segundo piso representó el 73.3% de la Cartera Total

El 73.3% del total de la Cartera Crediticia⁴ se concentró en Créditos Intermediarios Financieros, 19.3% en Créditos Comerciales, 5.2% en Créditos a Organismos descentralizados del Gobierno Federal y 2.0% en Créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 73.4%, 14.8%, 7.8% y 3.7%, respectivamente⁵.

Garantías a Pymes

Existen Pasivos Contingentes por 45,985 mdp que corresponden al Programa de Garantías de NAFIN, cuyo riesgo se encuentra respaldado por Fondos de Contragarantía

Otra línea de negocio importante para la Institución corresponde al **Programa de Garantías a Pymes**. Al respecto, dentro de los Pasivos Contingentes presentados en las cuentas de orden de NAFIN, se registran las responsabilidades por garantías otorgadas por el *Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio*, el cual registró un saldo de 45,985 mdp al cierre de 2013, que corresponden al importe garantizado de los créditos que otorgan en primer piso los Intermediarios Financieros al sector objetivo de NAFIN. Respecto del año anterior, este rubro se incrementó por 6,547 mdp (16.6%).

Para enfrentar las pérdidas que esta cartera garantizada pudiera generarle a NAFIN, se cuenta con Fondos de Contragarantía que fueron constituidos por diferentes dependencias o entidades gubernamentales, a efecto de apoyar el desarrollo del sector, cuyo saldo ascendió a 10,558 mdp al cierre de 2013. En 2012 los recursos disponibles fueron de 9,707 mdp.

Calificación de la cartera de crédito

A partir de diciembre de 2013, la Institución aplicó la nueva metodología de calificación establecida por la Comisión basada en la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida

A partir de diciembre de 2013, la Institución aplicó la nueva metodología de calificación de cartera establecida por la Comisión en su resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 24 de junio de 2013. Este cambio considera la medición del riesgo en función de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

El ordenamiento señalado, únicamente incluyó las exposiciones a cargo de corporativos y Pymes (cartera comercial distinta a entidades financieras). En 2014 se calificará el resto de la cartera, fundamentalmente las entidades financieras.

El efecto inicial por la adopción de la metodología generó un decremento en la estimación preventiva por riesgos crediticios por 904 mdp, sin embargo, la institución de manera prudencial, previendo que en el ejercicio 2014 se deba incrementar la estimación preventiva asociada a la cartera vencida de los financiamientos al sector de la construcción, decidió constituir reservas adicionales por 686 mdp.

⁴ Sin incluir las operaciones del Programa de Garantías.

⁵ No se considera la cartera a empleados por 184 mdp en 2012 y 183 mdp en 2013.



En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, 1.4% de la cartera crediticia estuvo exceptuada, debido a que se integró fundamentalmente con créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.

El 1.4% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada al contar con garantía del Gobierno Federal

Por otra parte, del total de la cartera calificada o en riesgo⁶ de 165,958 mdp, el 90.4% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, que correspondieron a Intermediarios Financieros Bancarios (IFB's), Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB's) pertenecientes a grupos financieros y "Fideicomisos AAA" instrumentados para el factoraje de cuentas por cobrar de empresas de primer orden.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 del total de la cartera calificada, 47,787 mdp correspondieron a garantías y avales otorgados por NAFIN, con una calificación de A-1.

Cuadro 4. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

| Tipos de Cartera | Diciembre 2012 | | Diciembre 2013 | | Variación Base de Calificación | | Variación Estimaciones | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------|------------------------|-------|
| | Base de Calificación | Estimaciones Preventivas Determinadas | Base de Calificación | Estimaciones Preventivas Determinadas | \$ | % | \$ | % |
| 1. Cartera Calificada | 152,240 | -2,230 | 165,958 | -2,522 | 13,718 | 9.0 | 292 | -13.1 |
| a. Comercial | 17,123 | -384 | 23,312 | -188 | 6,189 | 36.1 | -196 | 51.0 |
| b. Entidades Financieras | 84,627 | -1,773 | 88,396 | -2,280 | 3,770 | 4.5 | 506 | -28.6 |
| c. Consumo | 5 | -3 | 6 | -3 | 1 | 22.6 | 0 | 13.3 |
| d. Vivienda | 179 | -11 | 176 | -9 | -3 | -1.6 | -2 | 22.0 |
| e. Garantías y Avales | 41,418 | -14 | 47,787 | -11 | 6,369 | 15.4 | -3 | 20.8 |
| f. Otras entidades del Sector Público | 8,888 | -45 | 6,280 | -31 | -2,609 | -29.3 | -13 | 0.0 |
| 2. Cartera Exceptuada | 4,524 | 0 | 2,439 | 0 | -2,085 | -46.1 | 0 | 0.0 |
| a. Entidades Gubernamentales | 116 | 0 | - | 0 | -116 | -100.0 | 0 | 0.0 |
| b. Entidades Financieras | 88 | 0 | - | 0 | -88 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| c. Sector Privado | - | 0 | - | 0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| d. Agente del Gobierno Federal | 4,320 | 0 | 2,439 | 0 | -1,881 | -43.5 | 0 | 0.0 |
| Total | 156,764 | -2,230 | 168,397 | -2,522 | 11,633 | 7.4 | 292 | -13.1 |

Las estimaciones preventivas para riesgo crediticios aumentaron 39.3% (988 mdp)

Al cierre del año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** totales fueron de 3,504 mdp, mismas que aumentaron 988 mdp (39.3%), debido principalmente, al crecimiento de las estimaciones para la cartera calificada con grados de riesgo D y A por 732 mdp y 63 mdp respectivamente, así como por el incremento de 649 mdp⁷ en las estimaciones adicionales, pasando de 84 mdp en 2012 a 733 mdp para 2013, incrementos parcialmente compensados por la disminución en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en B, C y E por 504 mdp.

Como consecuencia del incremento en la Cartera Vencida, superior al presentado por las Estimaciones, el **Índice de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de

⁶ Incluye cartera contingente.

⁷ Considera parte de los 686 mdp que prudencialmente se registraron ante posibles pérdidas para 2014.

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| La cartera de crédito de NAFIN registró una calificación promedio de B-2 | 1,688.6% a 202.4%. Por su parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo ⁸ creció en relación del ejercicio anterior al ubicarse en 2.11% en 2013, mientras que en 2012 fue de 1.65%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 2.11 pesos ⁹ , situación que equivale a considerar que en promedio la cartera sujeta a riesgo se encontraría calificada en el grado de riesgo B-2. |
| Durante el ejercicio 2013, las estimaciones adicionales ascendieron a 733 mdp | En lo que respecta a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios derivadas de la calificación (2,522 mdp), el 90.4% (2,280 mdp) correspondieron a Intermediarios Financieros, estimaciones que presentaron un incremento de 507 mdp (28.6%) originado principalmente por Intermediarios Financieros No Bancarios cuyo financiamiento estuvo dirigido a empresas inmobiliarias. Las estimaciones asociadas a las subsidiarias ascendieron a 249 mdp (23.3% superior a diciembre de 2012). Para diciembre de 2013 y 2012, las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 733 mdp y 84 mdp, respectivamente, lo anterior por concepto de estimaciones adicionales ¹⁰ . |
| De manera prudencial y previendo aumentos en 2014, la Institución decidió constituir reservas adicionales por 686 mdp | La aplicación de la nueva metodología de calificación basada en Pérdida Esperada generó un decremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios por 904 mdp. No obstante de manera prudencial y previendo que en el ejercicio 2014 se presenten posibles pérdidas que pueda generar la cartera vencida asociada a financiamientos al sector de la construcción, la Institución constituyó reservas adicionales por 686 mdp. |

Índice de Morosidad

| | |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| El índice de Morosidad aumentó en 1.31 p.p. | La Cartera Vencida aumentó 1,582 mdp, principalmente por el crecimiento de 1,597 mdp en la cartera a cargo de entidades financieras cuyo financiamiento estuvo dirigido a empresas inmobiliarias, mitigado en parte con la disminución de 14 mdp en la cartera de tipo comercial y de vivienda. Dado lo anterior, el IMOR |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

⁸Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de las "Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el DOF el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.

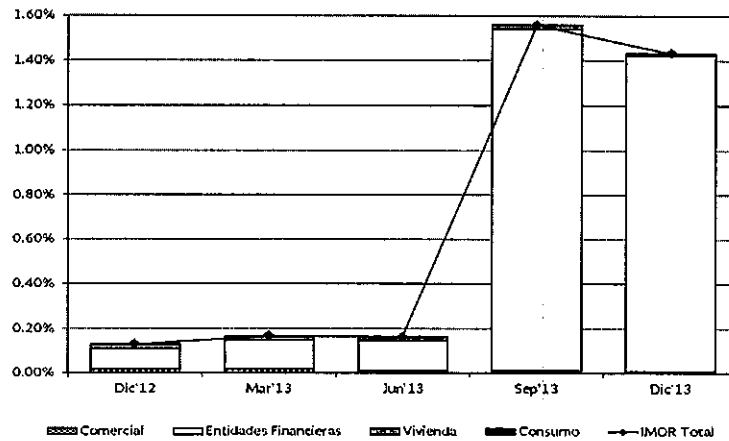
⁹Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

¹⁰Corresponden a estimaciones adicionales (informadas a la CNBV) que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las metodologías de calificación de la cartera crediticia emitidas por esta Comisión, en términos de lo dispuesto en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.



pasó de 0.13% a 1.44%.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



Inversiones Permanentes en Acciones

El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 5,617 mdp

El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 5,617 mdp, de los cuales el 67.6% (3,799 mdp) correspondió a inversiones de compañías subsidiarias, el 31.9% (1,790 mdp) a la Corporación Andina de Fomento y el restante 0.8% a acciones en otras empresas.

3. Programas Sectoriales y Otros

En 2013, el Programa de Apoyo a la Reactivación de la Industria Automotriz colocó 5,675 mdp

Los Programas Sectoriales de NAFIN tienen como finalidad brindar apoyo a la Micro, Pequeñas y Medianas Empresas de sectores productivos específicos, que han visto limitado su acceso al financiamiento a través de esquemas tradicionales.

Los resultados de estos Programas durante 2013 fueron los siguientes:

- Programa de Apoyo para la Reactivación de la Industria Automotriz.** Ante la problemática derivada del bajo volumen de ventas de automóviles nuevos en el mercado nacional, NAFIN instrumentó un programa para apoyar a la red de distribuidores automotrices y la reactivación del mercado nacional, a través de apoyos que facilitan el otorgamiento de crédito automotriz para personas físicas que adquieran autos nuevos. El Programa fue implementado por medio de dos vertientes; la primera para el financiamiento al consumidor final colocando recursos por 5,119 mdp y la segunda para el financiamiento a los distribuidores automotrices para la adquisición de inventario para piso por 556 mdp.
- Programa de Sustitución de Electrodomésticos para el Ahorro de Energía.** Durante el 2013, el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica



(FIDE) continuó con la sustitución de electrodomésticos ineficientes por el ahorro en el consumo de energía. En este mismo sentido continuó la operación del Programa de Masa y Tortilla.

- **Programa de Renovación del Parque Vehicular.** A través de este Programa se sustituyeron 245 vehículos por un total de 21 mdp; este Programa operó en el Distrito Federal y Puebla.
- **Programa de Financiamiento a la Educación Superior.** Durante 2013 se colocaron 1,393 créditos por 180 mdp, incluyendo a 30 universidades a nivel nacional.
- **Programa de Apoyo a Empresas Afectadas por Desastres Naturales.** Durante 2013, se otorgaron 291 créditos por un monto de 237 mdp, a través de los siguientes programas:
 - “BCS Huracán Paul”, en el Estado de Baja California Sur;
 - “Coahuila 2013”, en Coahuila;
 - “Emergente Ingrid y Manuel” para los Estados de Colima, Guerrero,
 - Para afrontar las afectaciones del Huracán Carlota en Oaxaca;

Adicionalmente se apoyaron otros sectores productivos que enfrentan desventajas competitivas, cuyo desarrollo resulta primordial para el mantenimiento y creación de empleos, como es la industria del software, cuero-calzado y equipamiento, entre otros.

Programa de Venta de Títulos en Directo (CETESDIRECTO). Con la finalidad de mejorar la oferta de servicios financieros para ahorradores pequeños y medianos, y con ello ampliar la base de inversionistas en el país, durante 2013 se dio continuidad a los trabajos de posicionamiento del producto a través de la generación de nuevas funcionalidades, campañas de correos electrónicos y esquemas de contratación que permitieron al público acceder al Programa.

4. Captación

| | |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Durante el año la captación aumentó en 9.6%</p> | <p>La Captación Total¹¹ se ubicó en 150,277 mdp y estuvo integrada por Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (72.5%, 108,913 mdp), Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos¹² (11.2%, 16,882 mdp), Títulos de crédito en circulación en el extranjero (8.6%, 12,891 mdp), y Bonos Bancarios (7.7%, 11,591 mdp).</p> |
| <p>Los depósitos a plazo vía mercado de</p> | <p>En relación a 2012 la Captación Tradicional aumentó 7,753 mdp (6.2%), derivado de los siguientes movimientos:</p> |

¹¹ No se consideran Acreedores por Reporto toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en Reporto (176,758 mdp).

¹² Al cierre de 2013 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 54.4% proveniente de Organismos Multilaterales, 14.1% de Instituciones Bancarias del país y el restante 31.5% de otros préstamos e intereses devengados no pagados.

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>dinero continuaron como la principal fuente de captación de recursos</p> | <ul style="list-style-type: none"> El aumento de los Depósitos a Plazo en 7,056 mdp (6.9%), en particular con vencimientos a cinco años. Incremento en el monto captado mediante Bonos Bancarios por 507 mdp (4.6%). Durante 2013 el banco llevó a cabo una emisión por 3,000 mdp a un plazo de 10 años y tasa de 6.55%. Aumento de 189 mdp (1.5%) en el saldo de los Valores o Títulos en circulación en el Extranjero con vencimientos menores a un año. |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cuadro 5. Estructura de la Captación (Millones de Pesos)

| Conceptos | DIC'12 | | DIC'13 | | Variaciones | |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|-------------|
| | TOTAL | % | TOTAL | % | \$ | % |
| Captación Tradicional | 125,642 | 91.6 | 133,395 | 88.8 | 7,753 | 6.2 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Depósitos a Plazo | 101,857 | 74.3 | 108,913 | 72.5 | 7,056 | 6.9 |
| Público en General | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Mercado de Dinero | 101,857 | 74.3 | 108,913 | 72.5 | 7,056 | 6.9 |
| Valores o Títulos en Circulación en el Extranjero | 12,701 | 9.3 | 12,891 | 8.6 | 190 | 1.5 |
| Bonos Bancarios | 11,084 | 8.1 | 11,591 | 7.7 | 507 | 4.6 |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 11,531 | 8.4 | 16,882 | 11.2 | 5,350 | 46.4 |
| De Exigibilidad Inmediata | 1,041 | 0.8 | 5,193 | 3.5 | 4,152 | 398.8 |
| De Corto Plazo | 4,241 | 3.1 | 5,114 | 3.4 | 874 | 20.6 |
| De Largo Plazo | 6,250 | 4.6 | 6,574 | 4.4 | 325 | 5.2 |
| TOTAL | 137,173 | 100.0 | 150,276 | 100.0 | 13,103 | 9.6 |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 82.1% de la captación de recursos registró plazos inferiores a un año</p> | <p>La Estructura de Captación de la Institución continuó caracterizándose por un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre del 2013, el 82.1% de la Captación de Recursos¹³ correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 17.9% restante correspondió a préstamos de largo plazo, bonos bancarios y depósitos a plazo.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

5. Resultados

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Margen Financiero disminuyó 156 mdp (5.3%)</p> | <p>El Margen Financiero se situó en 2,785 mdp, inferior por 156 mdp (5.3%) respecto al año previo que fue de 2,941 mdp. Los Ingresos por intereses disminuyeron 2,555 mdp (11.6%), al igual que los Gastos por Intereses que disminuyeron en 2,399 mdp (12.5%).</p> <p>Los ingresos por intereses disminuyeron fundamentalmente por la reducción en 1,957 mdp (13.4%) en los intereses de inversiones en valores, reporto y préstamo de valores, así como por la disminución en los ingresos por intereses por cartera de crédito vigente por 511 mdp (7.6%).</p> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

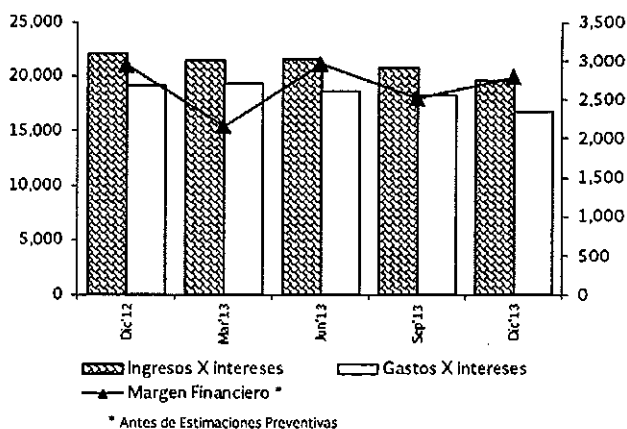
¹³ Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.

Handwritten initials/signature

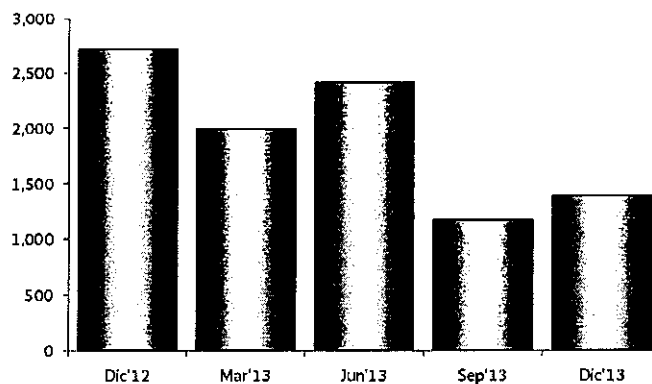


Por su parte, el decremento de los gastos por intereses se explicó por la disminución en los gastos en operaciones de reporto y préstamo de valores por 1,764 mdp (14.7%) y en los gastos por intereses por depósitos a plazo en 843 mdp (15.7%).

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por intereses, Flujos anuales¹⁴ (Millones de pesos)



Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos Anuales (Millones de pesos)



En 2013 disminuyó la participación de las inversiones en valores y reportos en la generación de ingresos financieros

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del 2013 destacó lo siguiente:

- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 19,536 mdp, integrados en un 64.9% de Intereses y Rendimientos provenientes de Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores (66.3% en 2012), 31.8% de Intereses de Cartera de Crédito (30.4% en 2012), 2.8% de Intereses de Disponibilidades y 0.5% de Otros Ingresos.
- Los **Gastos por intereses** ascendieron a 16,751 mdp y se integraron en 61.1% de Intereses y Rendimientos a Cargo de Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (62.7% en 2012), 27.0% de Intereses por Depósitos a Plazo (28.0% en 2012), 7.0% de Pérdida en cambios por valorización (5.4% en 2012), 1.3% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (1.7% en 2012) y 3.6% de Títulos de crédito emitidos.

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cargo a resultados** tuvieron un aumento de 1,175 mdp, al pasar de 219 mdp a 1,394 mdp en el periodo de análisis. Derivado de lo anterior, el **Margen financiero ajustado por riesgos** se ubicó en 1,391 mdp, contra 2,722 mdp del año previo.

¹⁴ Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

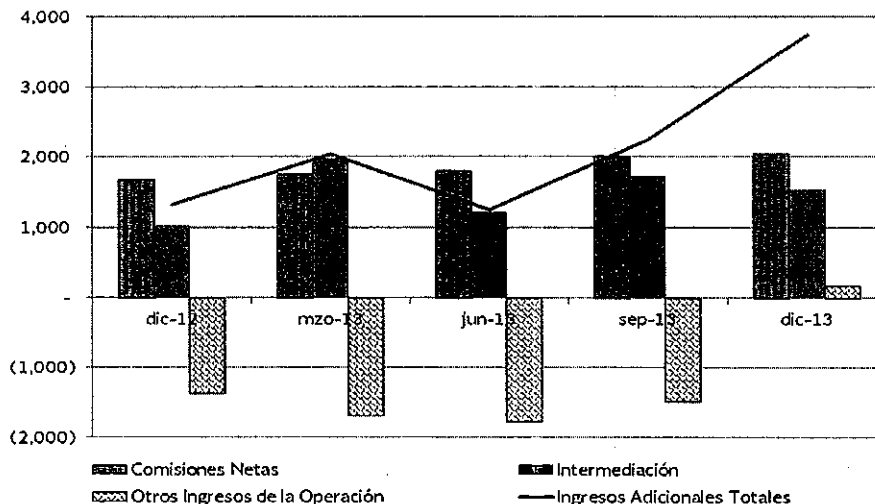


Comparado con el año anterior, el Resultado por Intermediación aumentó en 503 mdp

El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 1,524 mdp, mientras que el año anterior ascendió a 1,021 mdp. Al interior de este rubro, hubo una utilidad en la **Valuación a Valor Razonable** por 1,228 mdp, y un resultado por la **Compraventa de Valores y Derivados** por 297 mdp.

Cabe señalar que al interior del rubro de Compra de Valores, se registró una pérdida en Títulos para Negociar por 448 mdp y una utilidad en Derivados por 739 mdp, la utilidad registrada por derivados se originó principalmente por el portafolio de contratos adelantados, cuyo objeto es gestionar el riesgo por tipo de cambio asumido por la captación en el extranjero.

Gráfica 5. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



La contribución neta de Comisiones ascendió a un ingreso por 2,042 mdp

Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 2,233 mdp, de las cuales el 67.3% estuvieron asociadas al otorgamiento de garantías, 31.8% a la actividad fiduciaria y el resto correspondió a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 191 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de 2,042 mdp.

Los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentaron un saldo positivo por 176 mdp y se integraron de la siguiente forma:

- Representaron **ingresos**:
- La Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (397 mdp),
 - Los ingresos provenientes de subsidiarias (61 mdp),
 - Los Préstamos al personal (38 mdp),
 - Resultado por venta de bienes adjudicados (3 mdp).

Handwritten initials: K, b, a

Handwritten signature

Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

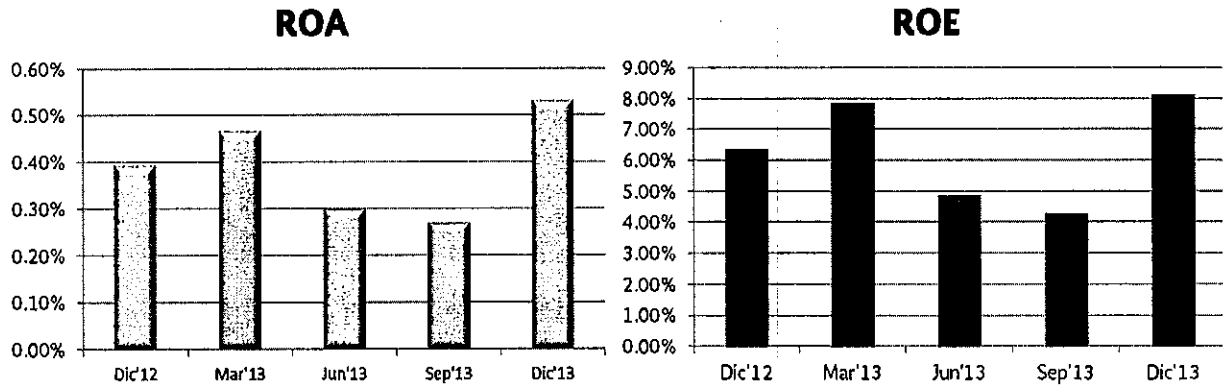


| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>Mientras que representaron egresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las Otras partidas de egresos de la operación (294 mdp), • Otros quebrantos (24 mdp), • Las Estimaciones por pérdida de bienes adjudicados (5 mdp). |
| <p>El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 400 mdp</p> | <p>El rubro Otras partidas de egresos de la operación registró un saldo de 176 mdp, 1,553 mdp más que en 2012 cuando registró una saldo de -1,377 mdp, lo cual se explicó porque durante 2012 el Gobierno Federal, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, realizó el entero de un aprovechamiento por 1,800 mdp, mientras que para 2013 fue por 400 mdp.</p> |
| <p>El Resultado de la Operación ascendió a 2,222 mdp</p> | <p>Los Gastos de Administración y Promoción se ubicaron en 2,911 mdp, cifra mayor en 29.3% (660 mdp) a la del año anterior. Estos gastos equivalen 1.0 veces al Margen Financiero y a 2.1 veces con respecto al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios.</p> <p>El principal movimiento que se registró al interior del rubro, se debió al incremento en el saldo del costo neto del período por 614 mdp (168.2%), al pasar de 365 mdp en 2012 a 979 mdp en 2013.</p> <p>Como resultado de estos movimientos, los Gastos de Administración y Promoción se integraron por 1,011 mdp (34.7%) de Beneficios directos a corto plazo, 979 mdp (33.6%) por el rubro de Costo neto del período, 152 mdp (5.2%) por la Participación de los trabajadores en las utilidades, 125 mdp (4.3%) por Impuestos y derechos diversos, 90 mdp (3.1%) de Gastos de promoción y publicidad, y 553 mdp (3.3%) en Otros gastos de administración y promoción.</p> <p>Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución registró un Resultado de la Operación de 2,222 mdp; mayor a la utilidad obtenida en este rubro el ejercicio anterior en 432 mdp (24.1%).</p> <p>La Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas fue negativo por 9 mdp.</p> |
| <p>El Resultado Neto del ejercicio fue de 1,780 mdp</p> | <p>El Resultado Neto del ejercicio 2013 creció en 422 mdp (31.0%) con respecto al año anterior, al pasar de 1,358 mdp a 1,780 mdp. Explicado en mayor medida por un menor impacto en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, dado que el entero del aprovechamiento fue 1,400 mdp menor al registrado en 2012.</p> |
| <p>Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 8.1% y 0.5%, respectivamente</p> | <p>El ROE y ROA¹⁵ cerraron el año en 8.1% y 0.5%. En relación al ejercicio anterior los citados indicadores tuvieron incrementos por 1.8 y 0.1 p.p., respectivamente, explicados por el aumento en el Resultado Neto.</p> |

¹⁵ El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.



**Gráfica 6. ROA y ROE
(Porcentajes)**



6. Información por Segmentos¹⁶

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Los ingresos netos provenientes del segmento de Mercados y tesorería ascendieron a 1,296 mdp</p> | <p>Por lo que se refiere a las operaciones por segmentos de negocio, destacó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. El segmento de Mercados y tesorería proporcionó recursos a la institución por 1,754 mdp, que incluyó las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de tesorería. El ingreso neto del segmento fue 1,296 mdp siendo la actividad que más recursos generó. 2. Los ingresos netos por el segmento de Garantías de Crédito, que incluyeron los provenientes de Garantías otorgadas a bancos e Intermediarios financieros no bancarios, ascendieron a 899 mdp. 3. El segmento de Crédito a Primer Piso se ubicó como la tercera fuente de recursos netos por 523 mdp. Cabe señalar que dentro de los egresos se consideraron 148 mdp por efectos de liberación de reservas por mejora de la calificación de la cartera. 4. El segmento de Crédito a Segundo Piso proporcionó recursos netos a la institución por 77 mdp, como resultado de 1,794 mdp de ingresos y 1,717 mdp de egresos. Este monto incluye reservas no programadas por 1,295 mdp derivado de la migración a cartera vencida de intermediarios del sector vivienda. 5. Los segmentos identificados como Agente Financiero, Fiduciario y Otras áreas generaron 732 mdp de ingresos y 369 mdp de egresos. <p>El segmento identificado como Aprovechamiento y gasto de jubilados¹⁷ representó una fuente de egresos por 1,378 mdp, lo cual disminuyó el efecto de los recursos obtenidos por las otras áreas. Dado este comportamiento, la suma del ingreso neto</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

¹⁶ Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2013.

¹⁷ El cual incluye 515 mdp de Impuestos y PTU.

Handwritten initials/signature in the bottom left corner.

Handwritten signature in the bottom right corner.



de los diferentes segmentos fue de 1,780 mdp.

**Cuadro 6. Resultado por Segmentos
(Millones de Pesos)**

| | Activos | | Pasivos y Capital | | Ingresos | | Egresos | | Ingreso (Egreso) Neto | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Importe | % Part. | Importe | % Part. | Importe | % Part. | Importe | % Part. | Importe | % Part. |
| Mercados y Tesorería | 223,819 | 63.6% | 223,819 | 63.6% | 1,754 | 27.7% | 458 | 10.1% | 1,296 | 72.8% |
| Crédito Primer Piso | 24,119 | 6.8% | 24,119 | 6.8% | 463 | 7.3% | -60 | -1.3% | 523 | 29.4% |
| Crédito Segundo Piso | 94,050 | 26.7% | 94,050 | 26.7% | 1,794 | 28.3% | 1,717 | 37.7% | 77 | 4.3% |
| Garantías de Crédito | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 1,592 | 25.1% | 693 | 15.2% | 899 | 50.5% |
| Agente Financiero | 2,439 | 0.7% | 2,439 | 0.7% | 250 | 3.9% | 120 | 2.6% | 130 | 7.3% |
| Fiduciario | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 173 | 2.7% | 164 | 3.6% | 9 | 0.5% |
| Otras Áreas | 7,730 | 2.2% | 7,730 | 2.2% | 309 | 4.9% | 85 | 1.9% | 224 | 12.6% |
| Aprovechamiento y Gasto de Jubilados | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 1,378 | 30.3% | -1,378 | -77.4% |
| Total | 352,157 | 100.0% | 352,157 | 100.0% | 6,335 | 100.0% | 4,555 | 100.0% | 1,780 | 100.0% |

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito (que incluye pérdidas esperadas y no esperadas) representó el 9.83% de la

Respecto del **Riesgo de Crédito**, la Institución cubre la **Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito** a través de la constitución de Estimaciones preventivas para riesgos crediticios, según los resultados obtenidos de la aplicación de las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones de la CNBV. No obstante lo anterior, la Institución realiza cálculos de **Valor en Riesgo¹⁸ de Crédito** (que considera tanto pérdidas esperadas como no esperadas bajo un

¹⁸ En lo sucesivo **VaR** por sus siglas en inglés.



| | |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Cartera en Riesgo | <p>enfoque interno), mismo que refleja las pérdidas máximas que pudiera registrar la cartera expuesta a este riesgo, para un horizonte de un año al 95% de confianza.</p> <p>Bajo este enfoque, la Pérdida Esperada¹⁹ se calculó en 1,619 mdp, la cual se encuentra cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 3,504 mdp.</p> <p>La Pérdida no Esperada representa el impacto que el capital de NAFIN pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. El nivel de cobertura de esta pérdida por el capital es un indicador de solvencia. Al 31 de diciembre de 2013, la Pérdida no Esperada anual ascendió a 9,388 mdp, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible²⁰ para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, que fue de 15,074 mdp.</p> <p>En ese sentido, el VaR de Crédito ascendió a 11,610 mdp al considerar ambos tipos de pérdida (19.1% de esperada y 80.9% de no esperada), y representó el 7.0% de la Cartera en Riesgo. Dicho monto fue cubierto 1.30 veces con el Capital Disponible para riesgos crediticios.</p> <p>El Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito²¹ se ubicó en 16.5% (1.2 p.p. menos que el año pasado) sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (70,200 mdp), en comparación del 21.5% que se obtiene al dividir el capital disponible para riesgo de crédito sobre los mismos activos sujetos a riesgo de crédito.</p> <p>En materia de Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas, los tres mayores deudores de la Institución correspondieron a instituciones de Banca Múltiple que conforme a la regulación²², se encuentran sujetos a un límite de financiamiento individual equivalente al 100% del Capital Básico de la Institución. El saldo de financiamiento que tuvo con los tres mayores deudores ascendió a 26,313 mdp, sin que en lo individual se excediera el límite mencionado.</p> |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2. Riesgo de Mercado

| | |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| El VaR de Mercado fue de 27.2 mdp | <p>NAFIN utiliza la metodología de Valor en Riesgo para calcular el Riesgo de Mercado de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta, a partir de un enfoque de simulación histórica.²³</p> |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

¹⁹ Para la determinación de la Pérdida Esperada se establecieron los siguientes supuestos:

- No se considera la cartera vencida por haberse materializado el evento de incumplimiento;
- Se excluye la cartera de empleados;
- No se consideran la cartera contingente del crédito al Fideicomiso para la participación de riesgos;
- No se incluyen reservas adicionales.

²⁰ Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y operativo.

²¹ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 95% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

²² Artículo 54 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito.

²³ El intervalo de confianza que se aplica es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias). El horizonte temporal base considerado es 1 día. Para la generación de escenarios se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.

A
89

J



Adicionalmente, la Institución realiza análisis de sensibilidad, pruebas de estrés y de forma mensual pruebas de *Back Testing*, para validar estadísticamente que el modelo de VaR proporciona resultados confiables.

Al cierre de 2013, el **VaR de Mercado** diario al 97.5% de confianza se ubicó en 27.2 mdp; adicionalmente, durante el ejercicio el VaR promedio diario del año fue de 34.0 mdp, representando 0.17% del Capital Neto al mes de diciembre.

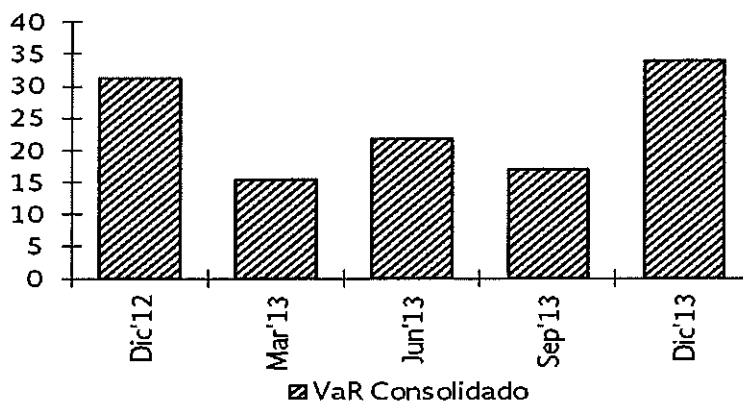
Bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados, las pérdidas anuales por riesgo de mercado podrían consumir 2.7% del capital neto, sin que se comprometa el cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse con el fin de obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones, conforme a los estándares de Basilea III.

Dicho VaR equivalente anual en el caso de NAFIN, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 540 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado del portafolio de negociación²⁴ bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad significó el 4.0% del **Capital Disponible** para este tipo de riesgo²⁵ y 2.7% del Capital Neto.

En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (3,899 mdp); consideran el Riesgo asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo tanto los resultados comentados en el párrafo anterior no resultan directamente comparables.

Gráfica 7. Valor en Riesgo de Mercado (Millones de pesos)



²⁴ La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.

²⁵ El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la Institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.

Handwritten initials: 'R' and 'SA'.

Handwritten signature.



La institución cuenta con metodologías para la administración de los riesgos del balance

En cuanto a la administración de activos y pasivos, el manejo de riesgos que afecta el balance de la Institución comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez, tipo de cambio y tasa de interés) a que se encuentra expuesto el balance general de NAFIN. Asimismo, tiene como objetivo el proveer a las áreas colocadoras (Fomento principalmente) con los recursos necesarios para su operación, minimizando los riesgos financieros en su operación, conforme al modelo de negocio del banco.

**Cuadro 7. Perfil de vencimientos en M.N. y M.E.
(Millones de Pesos)**

| Bandas de vencimiento 2013 | Moneda Nacional | | | Moneda Extranjera | | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|--------|---------|-------------------|----------|--------|--------|-------|--------|------|
| | Activo | Pasivo | Brecha | Activo | Pasivo | Brecha | | | | |
| Hasta 7 días | 25,399 | 7.3% | 216,126 | 62.5% | -190,727 | 273 | 15.7% | 143 | 8.2% | 129 |
| Hasta 15 días | 2,786 | 0.8% | 21,361 | 6.2% | -18,576 | 213 | 12.3% | 328 | 18.8% | -114 |
| Hasta 22 días | 4,037 | 1.2% | 29,960 | 8.7% | -25,923 | 120 | 6.9% | 352 | 20.2% | -232 |
| Hasta un mes | 353 | 0.1% | 9,573 | 2.8% | -9,220 | 87 | 5.0% | 244 | 14.0% | -157 |
| Hasta un mes y 15 días | 5,044 | 1.5% | 7,807 | 2.3% | -2,763 | 19 | 1.1% | 120 | 6.9% | -101 |
| Hasta 2 meses | 5,900 | 1.7% | 988 | 0.3% | 4,912 | 12 | 0.7% | 77 | 4.4% | -65 |
| Hasta 3 meses | 11,593 | 3.4% | 1,512 | 0.4% | 10,081 | 24 | 1.4% | 9 | 0.5% | 15 |
| Hasta 4 meses | 4,221 | 1.2% | 1,519 | 0.4% | 2,702 | 12 | 0.7% | 0 | 0.0% | 12 |
| Hasta 5 meses | 2,299 | 0.7% | 1,937 | 0.6% | 362 | 34 | 1.9% | - | 0.0% | 34 |
| Hasta 6 meses | 4,757 | 1.4% | 307 | 0.1% | 4,450 | 7 | 0.4% | 7 | 0.4% | 1 |
| Posterior | 273,574 | 79.1% | 31,948 | 9.2% | 241,626 | 818 | 47.1% | 449 | 25.8% | 369 |
| Sin vencimiento definido | 5,758 | 1.7% | 22,683 | 6.6% | -16,924 | 120 | 6.9% | 11 | 0.6% | 110 |
| Total | 345,721 | 100.0% | 345,721 | 100.0% | - | 1,738 | 100.0% | 1,738 | 100.0% | - |

Los vencimientos de la institución en moneda extranjera tuvieron liquidez por 129.4 mdp en el horizonte de hasta 7 días

Respecto a las operaciones en moneda nacional, la brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes fue de 244,446 mdp, nivel inferior en 1,985 mdp con respecto al registrado al cierre de 2012. Si se separan las posiciones de trading, el diferencial disminuye a 63,816 mdp, siendo este monto la brecha de liquidez estructural del balance en moneda nacional, de la cual más de la mitad se gestiona con recursos que provienen de una base estable y diversificada de clientes.

De acuerdo al vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de diciembre de 2013, se observó una liquidez por 129 mdp en la brecha de hasta 7 días.

3. Riesgo Operativo

A diciembre de 2013 el requerimiento de capital por riesgo operativo fue 850 mdp

Por lo que corresponde a la administración del **Riesgo Operativo**, la Institución realizó los siguientes análisis:

- **Cualitativo:** Mediante la aplicación de las metodologías de Auto-Evaluación se califican los procesos relevantes del Sistema de Gestión de la Calidad.
- **Cuantitativo:** Durante 2013 se registraron contablemente 198 eventos de pérdida por riesgo operativo con un impacto económico probable de 23 mdp.

El requerimiento de capital por riesgo operativo al cierre del año fue 850 mdp.



Se presentaron oportunidades de mejora en la implementación de controles para el negocio fiduciario

Con objeto garantizar una adecuada ejecución de las actividades fiducias (incluyendo fideicomisos emisores), la Institución continuará con el fortalecimiento de sus controles internos a efecto de mitigar los riesgos legales y reputaciones.

4. Otros Riesgos

Se registra una baja exposición de la Institución ante el riesgo de liquidez

El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Considerando el tamaño y composición del portafolio de Activos Líquidos de NAFIN y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, a pesar de tener el 90.8% de los pasivos con vencimiento menor a un año, el banco estaría presentando una baja exposición a Riesgo de Liquidez.

La Institución realizó diversas acciones a fin de evaluar el Riesgo Tecnológico propio de los sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información

Asimismo, para la administración del **Riesgo Tecnológico**, la Institución realizó diversas acciones con el fin de evaluar la vulnerabilidad del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información y redes, tales como: Reportes de vulnerabilidad mensual, Arquitectura de Tecnología de Información. Evaluación periódica de la capacidad de los servidores, Módulos de seguridad perimetral de la plataforma, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2013 los indicadores de Riesgo Tecnológico denominados "Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa", "Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa", "Nivel de disponibilidad de los servicios críticos" y "Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos" cumplieron con sus respectivas metas. Además, fue agregado el indicador denominado "Recuperación de los servicios críticos najo simulacros de desastre por contingencia" que también cumplió al 100%.

Existen contingencias legales por 404 mdp

Para la administración del **Riesgo Legal**, la Institución reportó que se generaron contingencias al cierre del año por 404 mdp, de los cuales 314 mdp fueron por Cartera Contenciosa. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la creación de provisiones por 41 mdp, equivalente al 10.1% del valor total de las mismas.



5. Capitalización

Durante el año, el ICAP disminuyó 1.05 p.p., para ubicarse en 15.30%

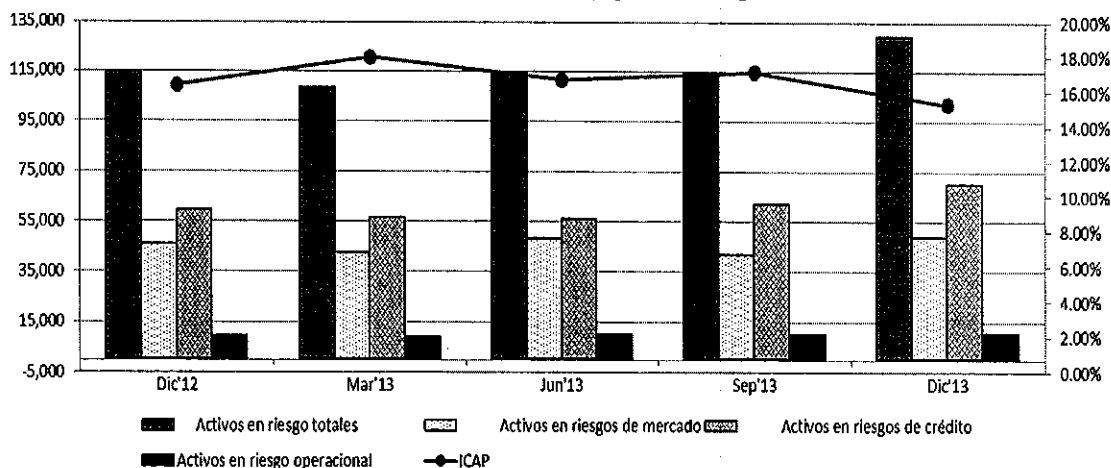
El **Índice de Capitalización (ICAP)** presentó una disminución de 105 puntos base, para cerrar el año en 15.30%.²⁶, principalmente por:

- El incremento en los **Activos Totales Sujetos a Riesgos (ATSR)**²⁷ por 14,843 mdp (12.9%), principalmente por el aumento en 10,761 mdp (18.1%) de los activos sujetos a riesgo de crédito.
- Mientras que el capital neto únicamente aumentó 1,064 mdp (5.7%). Durante 2013, el Gobierno Federal no realizó aportación al capital de Nafin, a diferencia de 2012 cuando aportó 950 mdp.

Cuadro 8. Componentes del Índice de Capitalización (Millones de Pesos)

| Conceptos de capital | Sin ajuste por reconocimiento de capital | % APSRT |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|---------|
| Capital Básico 1 | 19,411 | 14.98 |
| Capital Básico 2 | 0 | 0 |
| Capital Básico | | 14.98 |
| Capital Complementario | 412 | 0.32 |
| Capital Neto | 19,823 | 15.3 |
| Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Total | 129,562 | |
| Índice de Capitalización | 15.30% | |

Gráfica 8. Índice de Capitalización (Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

²⁶ Cifras preliminares conforme al dictamen.

²⁷ Ponderados conforme a las "Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo", emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, publicadas en el DOF el 23 de noviembre de 2007.

Nacional Financiera, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Cuadro 9. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

| Concepto | Dic'12 | Dic'13 | Variaciones | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | Abs | % |
| Índice de Capitalización | 16.4% | 15.30% | -1.05% | -6.9% |
| Capital Neto | 18,759 | 19,823 | 1,064 | 6.3% |
| Activos Totales | 114,720 | 129,562 | 14,843 | 13.4% |
| Riesgo de Crédito | 59,439 | 70,200 | 10,761 | 18.2% |
| Operaciones de Crédito | 47,881 | 54,444 | 6,562 | 13.5% |
| Inversiones permanentes | 8,424 | 10,239 | 1,816 | 24.4% |
| Emisor de títulos | 2,727 | 5,142 | 2,415 | 88.0% |
| Riesgo por derivados | 407 | 374 | -33 | -8.8% |
| Riesgo de Mercado | 45,927 | 48,741 | 2,814 | 6.3% |
| Operaciones tasa nominal MN | 8,848 | 13,026 | 4,178 | 43.8% |
| Operaciones sobretasa MN | 14,990 | 13,165 | -1,825 | -12.0% |
| Operaciones tasa real MN | 14,116 | 14,483 | 367 | 2.5% |
| Operaciones tasa nominal ME | 3,775 | 2,949 | -826 | -53.6% |
| Pos. UDI's o INPC | 73 | 68 | -5 | -8.2% |
| Pos. Divisas | 71 | 70 | -2 | -2.1% |
| Pos. Acciones | 4,060 | 4,980 | 920 | 28.3% |
| Riesgo Operativo | 9,354 | 10,622 | 1,268 | 17.1% |

Los Activos Totales Sujetos a Riesgo aumentaron 14,843 mdp, debido a una mayor exposición a los riesgos de crédito

La Institución registró ATSR por 129,562 mdp, de los cuales correspondieron 70,200 mdp (51.8%) a Crédito, 48,741 mdp (40.0%) a Mercado y 10,622 mdp (8.2%) a Riesgo Operativo.

Dichos activos resultaron superiores en 14,843 mdp a los de diciembre de 2012, debido a:

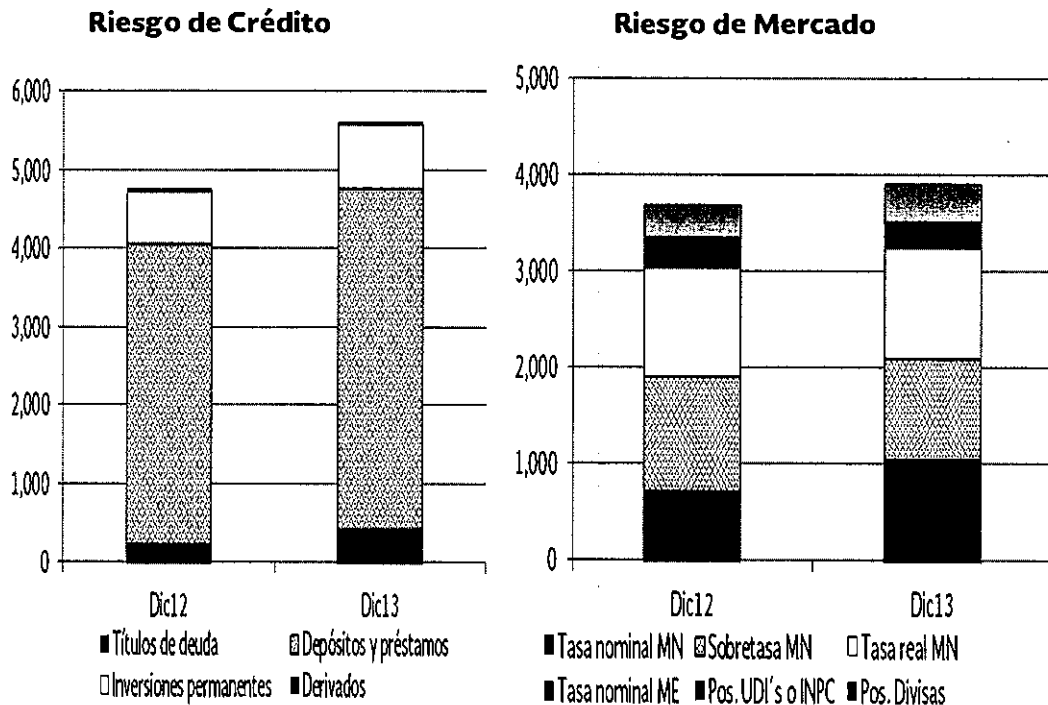
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** aumentaron 10,761 mdp (15.3%), derivado del aumento en los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito por 6,562 mdp (13.5%), en la posición en títulos de deuda por 2,415 mdp (88.0%) y en las inversiones permanentes por 1,816 mdp (24.4%).
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** crecieron 2,814 mdp (6.3%), principalmente por el cambio en las posiciones en Tasa Nominal en Moneda Nacional (M.N.) por 4,178 mdp y las Operaciones tasa real M.N. por 367 mdp (2.6%). Efecto que fue mitigado por la disminución de las Operaciones sobretasa M.N. por 1,825 mdp (12.2%) y a tasa nominal M.E. por 826 mdp (21.9%).

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2013 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** aumentó en 861 mdp, para alcanzar 5,616 mdp. Por su parte, el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** creció en 225 mdp, hasta 3,899 mdp, lo mismo que el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** que repuntó en 101 mdp para sumar 850 mdp.

Al finalizar el ejercicio 2013, el **Requerimiento de Capital Total** fue de 10,365 mdp.



**Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
(Millones de pesos)**



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Fueron innecesarias aportaciones adicionales al fideicomiso para fortalecer su capital</p> | <p>Nafin constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de sus capital en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis²⁸ de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas Generales a las que deben sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis.</p> <p>Durante 2013, el ICAP se mantuvo por arriba del 15.0%, equivalente a 450 puntos base superiores al mínimo regulatorio, margen que no se prevé que sea consumido por la volatilidad histórica del mismo ICAP. En ese sentido, no se requirieron aportaciones al citado fideicomiso.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

²⁸ Derogado de la Ley de Instituciones de Crédito mediante el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014, por lo que para 2014 dicho Fideicomiso quedó extinto.

Handwritten signatures and initials.

Handwritten signature.

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2013



Marzo - 2014

Handwritten initials

Handwritten signature



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANCOMEXT) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.

*Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.

K
ad



CONTENIDO

| | |
|------------------------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA..... | 6 |
| 1. Estructura Financiera..... | 6 |
| 2. Colocación..... | 7 |
| 3. Programas Institucionales..... | 15 |
| 4. Captación..... | 16 |
| 5. Resultados..... | 17 |
| 6. Información por Segmentos..... | 20 |
| | |
| II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN..... | 21 |
| 1. Riesgo de Crédito..... | 21 |
| 2. Riesgo de Mercado..... | 22 |
| 3. Riesgo Operativo..... | 24 |
| 4. Otros Riesgos..... | 24 |
| 5. Capitalización..... | 25 |

Handwritten initials or signature in the bottom left corner.

Handwritten signature or initials in the bottom right corner.



Balance General¹

Millones de pesos

| Activo | Dic-17 | Dic-16 | Variación \$ | Variación % |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Disponibilidades | 25,384 | 20,390 | -4,995 | -19.7% |
| Inversiones en Valores | 96,571 | 99,607 | 3,036 | 3.1% |
| Deudores por Reporto | 18,519 | 13,244 | -5,275 | -28.5% |
| Derivados | 0 | 55 | 55 | 100.0% |
| Cartera Vigente | 66,870 | 81,797 | 14,926 | 22.3% |
| Créditos Comerciales | 53,176 | 68,474 | 15,298 | 28.8% |
| Créditos a Entidades Financieras | 9,148 | 11,110 | 1,962 | 21.5% |
| Créditos al Consumo | 19 | 23 | 4 | 19.2% |
| Créditos a la Vivienda | 164 | 149 | -15 | -9.3% |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 4,364 | 2,041 | -2,322 | -53.2% |
| Cartera Vencida | 63 | 992 | 929 | 1464.9% |
| Créditos Comerciales | 56 | 983 | 927 | 1664.5% |
| Créditos a Entidades Financieras | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| Créditos al Consumo | 4 | 4 | -0 | -7.2% |
| Créditos a la Vivienda | 3 | 5 | 2 | 53.1% |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 1,706 | 1,448 | -258 | -15.1% |
| Cartera Total Neta | 65,228 | 81,341 | 16,113 | 24.7% |
| Otros Rubros de Activo | 10,119 | 4,397 | -5,721 | -56.5% |
| TOTAL | 215,821 | 219,034 | 3,213 | 1.5% |

| Pasivo - Capital | Dic-17 | Dic-16 | Variación \$ | Variación % |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Captación Tradicional | 62,238 | 72,586 | 10,348 | 16.6% |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 2 | 0 | -2 | -100.0% |
| Depósitos a plazo | 46,752 | 54,865 | 8,113 | 17.4% |
| Títulos Emitidos | 15,484 | 17,721 | 2,237 | 14.4% |
| Préstamos interbancarios y de otros organismos | 31,764 | 34,419 | 2,655 | 8.4% |
| De exigibilidad inmediata | 1,027 | 2,119 | 1,092 | 106.3% |
| De corto plazo | 27,604 | 29,411 | 1,806 | 6.5% |
| De largo plazo | 3,132 | 2,889 | -243 | -7.8% |
| Acreeedores por Reportos | 93,067 | 94,201 | 1,134 | 1.2% |
| Operaciones con valores y derivadas | 738 | 1,651 | 913 | 123.7% |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | 738 | 1,651 | 913 | 123.7% |
| Otros Rubros del Pasivo | 15,869 | 1,776 | -14,093 | -88.8% |
| SUMAS | 203,676 | 204,632 | 957 | 0.5% |
| Capital Contribuido | 17,440 | 18,590 | 1,150 | 6.6% |
| Capital Social | 14,959 | 14,959 | 0 | 0.0% |
| Prima en venta de acciones | 81 | 81 | 0 | 0.6% |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital | 2,400 | 3,550 | 1,150 | 47.9% |
| Capital Ganado | -5,295 | -4,188 | 1,107 | -20.9% |
| Reservas de capital | 141 | 141 | 0 | 0.0% |
| Resultados de ejercicios anteriores | -6,352 | -5,428 | 924 | -14.5% |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 4 | 22 | 18 | 493.8% |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | -25 | -25 | 0 | 0.0% |
| Resultado Neto | 937 | 1,102 | 165 | 17.6% |
| SUMAS | 12,145 | 14,402 | 2,257 | 18.6% |
| TOTAL | 215,821 | 219,034 | 3,213 | 1.5% |

Fuente: Información proporcionada por la institución.

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



Estado de Resultados

Millones de pesos

| Resultados | Dic-12 | % Ingreso Financiero | Dic-13 | % Ingreso Financiero |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| Ingresos por intereses | 9,214 | 100.0% | 9,277 | 100.0% |
| Por Disponibilidades | 152 | 1.7% | 141 | 1.5% |
| Provenientes de Ctas de Margen | 0 | 0.0% | 11 | 0.1% |
| Provenientes de Inversiones en Valores | 155 | 1.7% | 134 | 1.4% |
| Por inversiones en valores, reportos y préstamo de valores | 5,234 | 56.8% | 5,021 | 54.1% |
| Por cartera de crédito vigente | 3,526 | 38.3% | 3,817 | 41.1% |
| Por cartera de crédito vencida | 11 | 0.1% | 11 | 0.1% |
| Comisiones a Favor (Ajuste al rendimiento) | 133 | 1.4% | 141 | 1.5% |
| Utilidad por valorización | 1 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Incremento por actualización | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Gastos por intereses | 6,794 | 73.7% | 6,687 | 72.1% |
| Por depósitos de exhibidad inmediata | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Por depósitos a plazo | 1,309 | 14.2% | 1,036 | 11.2% |
| Por Títulos de Crédito Emitidos | 610 | 6.6% | 918 | 9.9% |
| Por Préstamos interbancarios y de otros Organismos | 307 | 3.3% | 278 | 3.0% |
| Por Obligaciones Subordinadas | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| En Operaciones de reporto y préstamo de valores | 4,490 | 48.7% | 4,395 | 47.4% |
| Provenientes de operaciones de cobertura | 0 | 0.0% | 5 | 0.1% |
| Sobrepago pagado en inversiones en valores | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Pérdida por Valorización | 78 | 0.8% | 55 | 0.6% |
| Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento) | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Incremento por actualización | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Margen Financiero | 2,420 | 26.3% | 2,590 | 27.9% |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Margen Financiero Ajustado | 2,420 | 26.3% | 2,590 | 27.9% |
| Comisiones y Tarifas (NETO) | 221 | 2.4% | 455 | 4.9% |
| Resultado por Intermediación | 80 | 0.9% | 287 | 3.1% |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | -587 | -6.4% | -765 | -8.3% |
| Gastos de Administración y Promoción | 1,244 | 13.5% | 1,257 | 13.6% |
| Resultado de la Operación | 891 | 9.7% | 1,310 | 14.1% |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 37 | 0.4% | 7 | 0.1% |
| Resultado antes de Impuestos causados a la utilidad | 928 | 10.1% | 1,317 | 14.2% |
| Impuestos a la utilidad causados | 35 | 0.4% | 118 | 1.3% |
| Impuestos a la utilidad diferidos netos | 44 | 0.5% | -97 | -1.0% |
| Resultado Neto Mayoritario | 937 | 10.2% | 1,102 | 11.9% |
| Participación no controladora | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Resultado por operaciones continuas | 937 | 10.2% | 1,102 | 11.9% |
| Resultado Neto | 937 | 10.2% | 1,102 | 11.9% |



I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

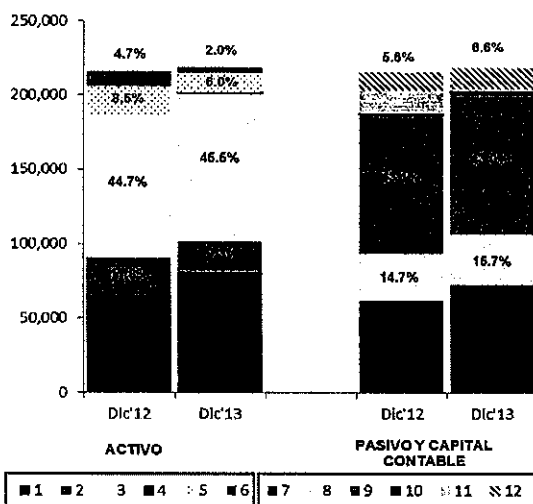
Al cierre del ejercicio 2013, el **Activo Total** de BANCOMEXT se situó en 219,034 millones de pesos (mdp), el **Pasivo Total** en 204,632 mdp y el **Capital Contable** en 14,402 mdp, cifras que comparadas con el cierre de 2012 resultaron superiores en 1.5% (3,213 mdp), 0.5% (957 mdp) y 13.3% (1,691 mdp)², respectivamente.

Estas variaciones se explicaron fundamentalmente por lo siguiente:

El Capital Contable aumentó 2,257 mdp (18.6%) debido principalmente a la aportación realizada por el Gobierno Federal del banco por 1,150 mdp

- En el caso de los Activos Totales, los principales incrementos se presentaron en los rubros de: Cartera Neta Total por 16,113 mdp (24.7%) e Inversiones en Valores por 3,036 mdp (3.1%), movimientos compensados con la disminución de los Deudores por reporto por 5,275 mdp (28.5%) y las Disponibilidades por 4,995 mdp (19.7%), así como Otros Rubros del Activo por 5,721 mdp (56.5%).
- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su variación se derivó por el aumento en el saldo de: Captación Tradicional por 10,348 mdp (16.6%), Préstamos Interbancarios por 2,655 mdp (8.4%) y Acreedores por Reporto por 1,134 mdp (1.2%), parcialmente compensados por la disminución en Otros Rubros del Pasivo por 14,093 mdp (88.8%).
- Por lo que corresponde al Capital Contable, presentó un incremento de 2,257 mdp (18.6%), originado principalmente por el resultado neto del ejercicio de 1,102 mdp, así como por la aportación de 1,150 mdp que realizó el Gobierno Federal.

Gráfica 1. Estructura de Balance (Porcentajes de los activos totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

| Concepto | Dic'12 | % | Dic'13 | % | Variaciones Dic'13 - Dic'12 | |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | \$ | % |
| Activo | 215,821 | 100% | 219,034 | 100% | 3,213 | 1.5% |
| (1) Cartera de Crédito Neta | 65,228 | 30.2% | 81,341 | 37.1% | 16,113 | 24.7% |
| (2) Disponibilidades | 25,384 | 11.8% | 20,390 | 9.3% | -4,995 | -19.7% |
| (3) Inversiones en Valores | 96,571 | 44.7% | 99,607 | 45.5% | 3,036 | 3.1% |
| (4) Derivados | 0 | 0.0% | 55 | 0.02% | 55 | n.c. |
| (5) Deudores por Reporto | 18,519 | 8.6% | 13,244 | 6.0% | -5,275 | -28.5% |
| (6) Otros Activos | 10,119 | 4.7% | 4,397 | 2.0% | -5,721 | -56.5% |
| Pasivo | 203,676 | 94.0% | 204,632 | 93.4% | 956 | 0.5% |
| (7) Captación Tradicional | 62,238 | 28.8% | 72,586 | 33.1% | 10,348 | 16.6% |
| (8) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 31,764 | 14.7% | 34,419 | 15.7% | 2,655 | 8.4% |
| (9) Acreedores por reporto | 93,067 | 43.1% | 94,201 | 43.0% | 1,134 | 1.2% |
| (10) Derivados | 738 | 0.3% | 1,651 | 0.8% | 913 | 123.7% |
| (11) Otros Pasivos | 15,869 | 7.4% | 1,776 | 0.8% | -14,093 | -88.8% |
| (12) Capital Contable | 12,145 | 5.6% | 14,402 | 6.6% | 2,257 | 18.6% |

Fuente: Reportes Regulatorios.
n.c.: no calculable

² A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2013 y las variaciones, absolutas o porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.



2. Colocación

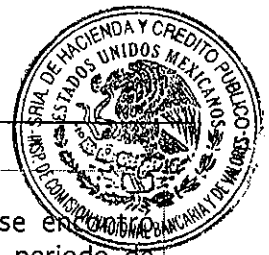
Disponibilidades

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La disminución (19.7%) en las Disponibilidades estuvo asociada fundamentalmente a la caída en la posición de las divisas netas</p> | <p>Las Disponibilidades se situaron en 20,390 mdp, mostrando una disminución de 19.7% (4,995 mdp). Dicho concepto representó el 9.3% del Activo Total a diciembre de 2013.</p> <p>Dicha disminución se derivó de los siguientes movimientos:</p> <ul style="list-style-type: none">Las divisas netas a entregar se ubicaron en -263 mdp, mientras que en 2012 el saldo fue de 7,789 mdp de divisas netas a recibir. Lo anterior significó una variación de 103.4% (8,052 mdp).Las operaciones de call money registraron una disminución de 3,787 mdp (55.6%).Por otro lado los depósitos a la vista presentaron un incremento de 6,385 mdp (271.2%) y los depósitos a plazo aumentaron 810 mdp (14.5%). <p>La integración de las Disponibilidades fue: 73.0% en Depósitos en Entidades Financieras, 14.8% en Préstamos Interbancarios (call money), 12.1% en Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO)³. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 32.7%, 26.8% y 9.7%, respectivamente.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Inversiones en Valores y Reportos

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 94.6% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringidas, al haberse vendido en reporto</p> | <p>Las Inversiones en Valores se ubicaron en 99,607 mdp, lo que representó un aumento de 3,036 mdp (3.1%). Dicho comportamiento estuvo explicado, por el incremento de los Títulos para Negociar por 5,077 mdp (5.4%), movimiento compensado por la disminución registrada en Títulos Conservados a vencimiento por 1,928 mdp (93.1%) y los Títulos Disponibles para la Venta por 113 mdp (9.4%).</p> <p>El portafolio de inversiones representó el 45.5% del Activo Total, porcentaje mayor que el año anterior, cuando explicaron 44.7% de ese concepto.</p> <p>En cuanto a su composición, destacó que el 94.6% de las citadas inversiones fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 94,254 mdp estuvieran clasificados como restringidos. En lo que respecta a las posiciones no restringidas representaron 5.4%, equivalentes a 5,354 mdp. En 2012 tales participaciones fueron de 96.4% (93,097 mdp) y 3.6% (3,474 mdp), respectivamente.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

³ El 9 de julio de 2008, mediante la Circular 30/2008, el Banco de México (BANXICO) estableció la terminación del Depósito de Regulación Monetaria (DRM) vigente que las Instituciones de Crédito mantenían con BANXICO. Asimismo, se dispuso la obligación de constituir un nuevo DRM, tomando en cuenta la captación de recursos del Banco al 31 de mayo de 2008. El nuevo Depósito de Regulación Monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO.



Es importante señalar que el 94.9% del saldo total de este rubro, se encuentra clasificado como deuda gubernamental, mientras que para el mismo periodo de 2012 representaron el 96.7%.

**Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)**

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | | Dic-13/Dic-12 | |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Monto | % sobre | Monto | % sobre | \$ | % |
| INVERSIONES EN VALORES | 96,571 | 100.0% | 99,607 | 100% | 3,036 | 3.1% |
| Títulos para Negociar | 93,303 | 96.6% | 98,380 | 98.8% | 5,077 | 5.4% |
| Deuda Gubernamental | 112 | 0.1% | 15 | 0.0% | (97) | -86.6% |
| Deuda bancaria | 0 | 0.0% | 4,000 | 4.0% | 4,000 | 100.0% |
| Otros títulos de deuda | 94 | 0.1% | 94 | 0.1% | (0) | - |
| Acciones | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | - | - |
| Títulos afectos en garantía | 0 | 0.0% | 17 | 0.0% | 17 | - |
| Títulos en garantía en operaciones de reporto | 93,097 | 96.4% | 94,254 | 94.6% | 1,157 | 1.2% |
| Títulos Disponibles para la Venta | 1,198 | 1.2% | 1,085 | 1.1% | (113) | -9.4% |
| Deuda gubernamental | 1,011 | 1.0% | 954 | 1.0% | (57) | -5.7% |
| Deuda bancaria | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | - | - |
| Otros títulos de deuda | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | - | - |
| Acciones | 108 | 0.1% | 50 | 0.0% | (58) | -53.9% |
| Títulos afectos en garantía | 79 | 0.1% | 81 | 0.1% | 3 | 3.3% |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 2,071 | 2.1% | 143 | 0.1% | (1,928) | -93.1% |
| Deuda gubernamental | 139 | 0.1% | 143 | 0.1% | 4 | 2.6% |
| Otros títulos de deuda | 1,931 | 2.0% | 0 | 0.0% | (1,931) | -100.0% |

El rubro de deudores por reporto disminuyó 28.5%

Por otro lado, el saldo de los **Deudores por Reporto**, se situó en 13,244 mdp, disminuyendo 28.5% (5,275 mdp) en relación con el año anterior. Esta posición representó 6.0% del Activo Total, mientras que en 2012 representó el 8.6%.

Las operaciones de reporto disminuyeron 7,314 mdp

En adición a los títulos que se mantienen en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos en operaciones de reporto, la Institución realizó operaciones de venta de títulos comprados en reporto por 13,938 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones disminuyeron en relación con el año anterior en 7,314 mdp (34.4%).

Las operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los Bonos de Protección al Ahorro Bancario, Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal, Bonos Tasa Fija, Cetes, Udibonos y Certificados Bursátiles, por lo que el riesgo de contraparte se considera bajo. Los plazos de estos reportos, fluctuaron entre 1 y 28 días.

Handwritten initials/signature

Handwritten signature



Operaciones con Instrumentos Derivados

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Respecto de la operación con instrumentos financieros derivados, la institución únicamente realizó Swaps con fines de Cobertura</p> | <p>Las Operaciones con Instrumentos Financieros derivados correspondieron en su totalidad a Swaps de cobertura de valor razonable, cuyo propósito fue cubrir riesgos de tasas de interés o de divisas, en función de las condiciones en que se contrataron algunas posiciones de captación y de colocación. La posición de derivados continuó únicamente para fines de cobertura, presentando un saldo deudor y acreedor 55 mdp y 1,651 mdp, respectivamente.</p> <p>Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones estuvo dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables⁴, por lo que los efectos de valuación de los mismos fueron prácticamente equivalentes pero en sentido inverso al de las posiciones primarias cubiertas.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Cuadro 3. Operaciones con Instrumentos Derivados
(Millones de pesos)**

| <u>Swaps</u> | <u>2013</u> | | <u>2012</u> | |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | <u>Flujos a recibir</u> | <u>Flujos a entregar</u> | <u>Flujos a recibir</u> | <u>Flujos a entregar</u> |
| Para cubrir cartera | 9,268 | 9,472 | 8,063 | 8,631 |
| Para cubrir valores o títulos activo | 785 | 990 | 778 | 1,051 |
| Para cubrir valores o títulos pasivo | 21,084 | 22,271 | 22,713 | 22,610 |
| | 31,137 | 32,733 | 31,554 | 32,292 |

La Institución en la administración de los riesgos de balance, contrata preponderantemente para operaciones de largo plazo, swaps de tasa de interés y/o divisas que cubran la exposición por operaciones activas o pasivas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se tuvieron contratados swaps por un monto de 32,214 mdp y 30,871 mdp, respectivamente.

Cartera de Crédito

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 59.7% de la cartera total está denominada en M.E. y el 40.3% en M.N. Se registró un aumento de 23.7% (15,855 mdp) en dicha cartera total</p> | <p>El saldo de la Cartera de Crédito Total se situó en 82,789 mdp, de los cuales 81,797 mdp correspondieron a Cartera Vigente (98.8%) y 992 mdp a Cartera Vencida (1.2%). El 59.7% de la cartera total estuvo denominada en moneda extranjera, mientras que el 40.3% correspondió a moneda nacional.</p> <p>Dentro de la cartera comercial, la cartera total aumentó en 15,855 mdp (23.7%), debido principalmente al incremento de 14,926 mdp (22.3%) de la cartera vigente, y los restantes 929 mdp (1,454.9%) por la cartera vencida.</p> <p>En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 83.9% del saldo estuvo explicado por Créditos Comerciales, 13.4% por Créditos a Entidades Financieras,</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

⁴ Para los swaps de cobertura de posiciones primarias de cartera de crédito o valores, el banco recibe flujos a tasa flotante, mientras que entrega flujos a tasa fija. Por otra parte, en los swaps de cobertura para posiciones pasivas, se entregan flujos en moneda nacional y tasas variable y fija, contra la recepción de flujos en moneda extranjera a tasa variable.



| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>2.5% por Créditos a Entidades Gubernamentales, 0.2% por Créditos al Consumo y la Vivienda⁵ y el restante 0.1% por créditos como Agente del Gobierno Federal. Al cierre de 2012, esta composición fue de 79.5%, 13.7%, 6.5%, 0.3% y 0.1% respectivamente.</p> <p>Dentro de la cartera comercial las principales ramas económicas atendidas a través de la colocación de créditos fueron:</p> <ul style="list-style-type: none">• Productos metálicos, maquinaria y equipo con 14,401 mdp (20.7%);• Servicios Inmobiliarios y de alquiler con 13,359 mdp (19.1%),• Turismo con 11,301 mdp (16.2%),• Sustancias químicas y artículos de plástico o hule con 7,745 mdp (11.1%)• El restante 32.9% equivalente a 22,832 mdp se colocó en 17 distintas ramas económicas. <p>La participación de la cartera neta al interior de los Activos Totales fue de 30.2% en 2012 y 37.1% en 2013.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La cartera vigente aumentó 14,296 mdp (22.3%).</p> | <p>Por lo que respecta a la cartera vigente, se registraron los siguientes movimientos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Los Créditos Comerciales aumentaron 15,298 mdp (28.8%), principalmente por la colocación de créditos a los sectores de: Servicios Inmobiliarios y de alquiler, Sustancias químicas, Productos metálicos, Maquinaria y equipo y Turismo.• Los Créditos a Entidades Financieras presentaron un incremento de 1,962 mdp (21.5%), para ubicarse en 11,110 mdp.• Dichos crecimientos fueron compensados parcialmente por las amortizaciones de los Créditos Gubernamentales por 2,322 mdp (532%). |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La cartera vencida incrementó en 929 mdp</p> | <p>La cartera vencida, presentó un incremento de 929 mdp explicado por:</p> <ul style="list-style-type: none">• Traspasos a cartera vencida por 1,127 mdp, destacando un acreditado del sector inmobiliario.• Renovaciones por 457 mdp,• Reestructuras por 60 mdp. <p>Dichos movimientos fueron parcialmente compensados por pagos de 333 mdp y cancelación por renovaciones por 276 mdp principalmente.</p> <p>Durante 2013, el saldo de la cartera vencida se integró por 9 empresas de las cuales 4 se encuentran en pago sostenido a esa fecha y por exempleados.</p> <p>Durante 2011 fue eliminado de los activos un financiamiento otorgado a un</p> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

⁵ Los créditos al consumo y a la vivienda corresponden en BANCOMEXT a sus exempleados.

al

[Handwritten signature]

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



fideicomiso relacionado con el sector aeronáutico, el cual continúa en recuperación ya que se encuentra debidamente garantizado y de la administración considera que no generarán pérdidas.

La cartera contingente incrementó 84.5%, destacando el aumento por 196.3% (3,433 mdp) de cartas de crédito

La cartera contingente se situó en 12,389 mdp, 84.5% (5,674 mdp) mayor que en 2012, cuando presentó un saldo de 6,716 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en un 41.8% (5,182 mdp) por cartas de crédito, 36.2% (4,487 mdp) por garantías crediticias y el restante 22.0% (2,720 mdp) corresponde a avales.

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito (Millones de pesos)

| | Dic'12 | | | | Dic'13 | | | |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------------|
| | Cartera Vigente | Estimaciones Preventivas* | Cartera Vencida | % de Moros. | Cartera Vigente | Estimaciones Preventivas* | Cartera Vencida | % de Moros. |
| Créditos comerciales | 66,687 | 1,534 | 56 | 0.1% | 81,626 | 1,206 | 983 | 1.2% |
| Actividad Empresarial o Comercial | 53,176 | 1,437 | 56 | 0.1% | 68,474 | 1,075 | 983 | 1.4% |
| Créditos a Entidades Financieras | 9,148 | 77 | 0 | 0.0% | 11,110 | 113 | 0 | 0.0% |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 4,364 | 20 | 0 | 0.0% | 2,041 | 17 | 0 | 0.0% |
| Créditos al Consumo | 19 | 6 | 4 | 22.6% | 23 | 6 | 4 | 17.6% |
| Créditos a la Vivienda | 164 | 17 | 3 | 2.1% | 149 | 16 | 5 | 3.5% |
| TOTAL | 66,870 | 1,556 | 63 | 0.1% | 81,797 | 1,227 | 992 | 1.2% |
| ACTIVOS TOTALES | 215,821 | | | | 219,034 | | | |

* No incluye:

Estimaciones preventivas adicionales reconocidas por esta Comisión por 70 mdp en 2012 y 100 mdp en 2013.

Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 0 mdp en 2012 y 25 mdp en 2013.

Estimaciones de la cartera contingente, por 79 mdp en 2012 y 96 mdp en 2013.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio (Millones de pesos)

| Tipo de Cartera | Diciembre 2012 | | Diciembre 2013 | | Variación Base de Calificación | | Variación Estimaciones Preventivas Determinadas | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------|
| | Base de Calificación | Estimaciones Preventivas Determinadas | Base de Calificación | Estimaciones Preventivas Determinadas | \$ | % | \$ | % |
| 1. Cartera Calificada | 72,892 | 1,636 | 94,819 | 1,323 | 21,928 | 30.1% | (313.1) | (19.1) |
| a. Actividad Empresarial y Comercial | 52,902 | 1,437 | 69,382 | 1,075 | 16,480 | 31.2% | (361.5) | (25.2) |
| b. Entidades Financieras | 9,023 | 77 | 11,023 | 113 | 2,000 | 22.2% | 36.8 | 48.0 |
| c. Consumo | 23 | 6 | 27 | 6 | 3 | 14.4% | (0.2) | (3.0) |
| d. Vivienda | 167 | 17 | 154 | 16 | -14 | -8.2% | (1.2) | (7.2) |
| e. Cartera Contingente | 6,716 | 79 | 12,389 | 95 | 5,673 | 84.5% | 15.9 | 20.0 |
| f. Otras Entidades del Sector Público | 4,060 | 20 | 1,845 | 17 | -2,215 | -54.6% | (2.9) | (14.1) |
| 2. Cartera Exceptuada | 218 | 0 | 178 | 0 | -41 | -18.7% | 0.0 | 0.0 |
| a. Entidades Gubernamentales | 76 | 0 | 69 | 0 | -7 | -9.1% | 0.0 | 0.0 |
| b. Entidades Financieras | 125 | 0 | 98 | 0 | -27 | -21.5% | 0.0 | 0.0 |
| c. Sector Privado | 18 | 0 | 11 | 0 | -7 | -39.5% | 0.0 | 0.0 |
| Total | 73,110 | 1,636 | 94,997 | 1,323 | 21,887 | 29.9% | (313.1) | (19.1) |

*No Incluye:

Estimaciones preventivas adicionales reconocidas por esta Comisión por 70 mdp en 2012 y 100 mdp en 2013.

Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 0 mdp en 2012 y 25 mdp en 2013.



Calificación de la cartera de crédito

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El efecto inicial de la adopción de la metodología de pérdida esperada resultó en una liberación de 891 mdp de estimaciones</p> | <p>El 24 de junio de 2013 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó la Resolución mediante la cual se modifican las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en lo relativo a la metodología de calificación de la cartera comercial, de conformidad con las recomendaciones emitidas por el Comité de Basilea en el sentido de permitir la identificación temprana de pérdidas al incorporar mayor información crediticia, modificándose el modelo de pérdida incurrida para establecer una metodología de pérdida esperada que tome en cuenta la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.</p> <p>Derivado de lo anterior, la calificación de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2013 se realizó en apego a las citadas Disposiciones, asimismo, de acuerdo al Artículo Tercero Transitorio de las citadas Disposiciones, la cartera otorgada a Entidades Financieras se calificará bajo la nueva metodología a partir de enero de 2014.</p> <p>Al respecto, la aplicación inicial de la metodología, significó una liberación de 891 mdp de reservas que se registraron de acuerdo a lo señalado en el párrafo 76⁶ del criterio B-6 Cartera de Crédito. Por lo anterior, se canceló el saldo de las estimaciones del estado de resultados y se registró la diferencia por 257 mdp en el rubro de Otros ingresos de la operación.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 96.1% de la cartera en riesgo se encuentra calificada en grados de A-1 y A-2</p> | <p>El 0.2% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada, toda vez que corresponde a créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal y créditos a otros bancos de desarrollo.</p> <p>Del total de la cartera calificada o con riesgo por 94,819 mdp⁷, el 96.1% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, 2.8% presentó calificaciones de B-1, B-2 y B-3 y el restante 1.1% presentaron calificaciones de C, D y E.</p> <p>Del total de la cartera calificada, 12,389 mdp correspondieron a cartera contingente, misma que en un 94.6% se encontró calificada con grado de riesgo A-1 y A-2.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

⁶ Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios haya excedido al importe requerido, el diferencial se deberá cancelar en la fecha en que se efectúe la siguiente calificación del tipo de crédito de que se trate (comercial, de consumo o a la vivienda) contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo concepto o rubro que lo originó, es decir, el de estimación preventiva para riesgos crediticios. En los casos en que el monto a cancelar sea superior al saldo registrado de dicha estimación en los resultados del ejercicio, el excedente se reconocerá como otros ingresos (egresos) de la operación.

⁷ Incluye avales, cartas de crédito y garantías cuyas estimaciones para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos.



Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

La disminución de estimaciones preventivas para riesgo crediticio estuvo asociada principalmente a la liberación de estimaciones

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se situaron en 1,448 mdp, de las cuales 1,348 mdp se derivaron de la calificación de la cartera de crédito que incluyen 25 mdp de estimaciones al 100% de intereses devengados no cobrados de la cartera vencida y 100 mdp de estimaciones adicionales reconocidas por esta Comisión. Dichas estimaciones presentaron un decremento de 258 mdp en relación con el año anterior, debido principalmente a:

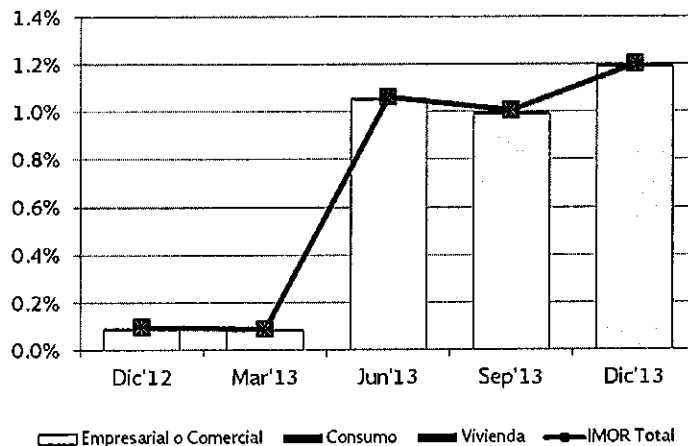
- Liberación de estimaciones por 257 mdp, detalladas anteriormente,
- Condonaciones por 5 mdp,
- Incremento por el efecto cambiario por 4 mdp.

Las estimaciones adicionales por 100 mdp se determinaron prudencialmente considerando la tendencia esperada en el nivel de riesgo para un horizonte de un año, tomando en cuenta la información contenida en las matrices de migración históricas de las calificaciones, lo anterior fue informado a la CNBV.

El Índice de Morosidad incrementó 110 pb, para ubicarse en 1.2%

El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución se incrementó en 110 pb, al pasar de 0.1% en 2012 a 1.2% en 2013. Este incremento se debió al movimiento registrado en la Cartera de Crédito Vencida anteriormente detallado.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)

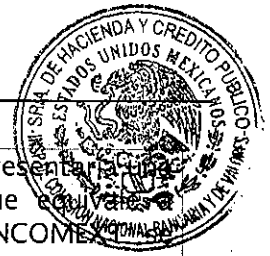


El nivel de riesgo de crédito promedio de la cartera de crédito fue de A-2

Derivado del incremento en el saldo de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)⁸ se ubicó en 146%, comparado con 2,690% del año anterior.

Asimismo, el **Indicador de Pérdida Esperada** (bajo un enfoque regulatorio⁹) pasó del 2.34% en 2012 a 1.53% en 2013, lo que indicaría que por cada 100 pesos de

⁸ Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.



| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | crédito considerado como expuesto a incumplimiento, la Institución presenta una expectativa de pérdida de alrededor de 1.53 pesos, situación que se debe considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEX encontraría calificada en el grado de riesgo de A-2. |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 9.8% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras</p> | <p>Durante 2013, el 9.8% (8,129 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó Reestructuras y Renovaciones¹⁰, las cuales, conforme a lo señalado en los criterios contables, representaron traspasos a cartera vencida por 503 mdp (6.2%), montos que en 2012 fueron de 4,835 mdp y 58 mdp respectivamente.</p> <p>El 99.7% del monto reestructurado correspondió a Créditos Comerciales y el restante 0.3% a créditos a exempleados.</p> <p>Al cierre de octubre 2013, se formalizó el Convenio de Reconocimiento de Adeudo, Capitalización de Intereses y reestructuración con una Entidad Financiera del Exterior, en el que se acordó recuperar un monto de 146 millones de dólares (mdd) y se encuentra registrado en cuentas de orden. De acuerdo al convenio dicho importe será recuperable en un plazo de 15 años, mediante pagos trimestrales.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El 59.7% de la Cartera de crédito total se encuentra denominada en moneda extranjera</p> | <p>El 59.7% de la Cartera de Crédito Total estuvo denominada en moneda extranjera¹¹, por lo que su comportamiento se vio influenciado por la variación en el tipo de cambio.¹²</p> <p>Por otro lado, al cierre del ejercicio 2013 BANCOMEXT contaba con 359 acreditados, distribuidos de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 228 acreditados del Sector Privado, con 69,457 mdp del saldo de cartera. • 24 Entidades Financieras, con responsabilidades por 11,110 mdp. • 4 acreditados del Sector Paraestatal, con un saldo de 2,041 mdp. • 98 contrapartes por operaciones contingentes, con un saldo de 12,389 mdp. • 5 acreditados de Factoraje Internacional por 110 mdp. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

⁹ Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera calificada. Bajo el supuesto que las estimaciones derivadas de la calificación sean consideradas como una pérdida esperada.

¹⁰ Conforme a los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, se considera a un crédito como Reestructurado en el momento en el que se amplían las garantías que amparan la operación, o bien cuando se modifican las condiciones originales del crédito o del esquema de pagos. Por otra parte, una operación Renovada es aquélla en la que se prorroga el plazo del crédito durante o al vencimiento del mismo, o bien, éste se liquida en cualquier momento con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma institución, en la que sea parte el mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes.

¹¹ En diciembre de 2012, dicho porcentaje era del 63.2%.

¹² Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de cambio fue de 12.9658 y 13.08430 a la misma fecha de 2013.

*R
a-l*

d



3. Programas Institucionales

Los Programas se realizaron en conjunto con el Gobierno Federal, las Secretarías de Estado y la Banca de Desarrollo

Durante 2013 la Institución enfocó sus esfuerzos a cumplir lo siguiente:

- Financiar el comercio exterior y la generación de divisas a través de Programas de Garantías y Fondeo para las pequeñas y medianas empresas exportadoras e importadoras (pymex) en conjunto con intermediarios financieros nacionales.
- Desarrollar y promover productos especializados, llevando a cabo las actividades de corresponsalía para la operación de cartas de crédito.
- Continuar con la transformación iniciada hace varios años del portal Bancomext.com en un portal transaccional y no sólo informativo.

Sobre el particular destacó lo siguiente:

1. **Programa de Garantías:** Se apoyaron a 1,775 empresas a través del Programa de Apoyo a las Pymes Exportadoras e Importadoras y el Programa de Apoyo al Sector Turismo. Apoyos otorgados a través de 9 intermediarios financieros.
2. **Descuento Electrónico para Intermediarios Financieros:** Se registró un saldo en el Programa de Fondeo a Intermediarios Financieros por 10,174 mdp apoyando a 279 empresas. En este programa el número de intermediarios financieros participantes fueron 35.
3. **Factoraje Internacional:** Registró una colocación de 3,357 mdp después de haber apoyado a 126 empresas a obtener liquidez casi inmediata sobre sus cuentas por cobrar en el extranjero. El saldo al 31 de diciembre fue de 758 mdp.
4. **Garantía Comprador:** Se otorga a los bancos extranjeros una garantía para cubrir el riesgo de no pago sobre el financiamiento que otorguen a sus clientes importadores de bienes y servicios de exportadores mexicanos.

Al cierre del año, se apoyaron 14 operaciones de importación de autobuses y camiones mexicanos a Perú, el saldo a este periodo fue de 63 mdp.
5. **Cartas de Crédito con Bancos Internacionales:** Se logró reposicionar a la Institución como proveedor de este servicio como resultado de la estrategia y la promoción realizada con la banca internacional. Uno de los logros a destacar es la diversificación en cuanto a los países origen de las operaciones. Las principales operaciones son cartas Stand By que garantizan el cumplimiento de obligaciones contractuales.

R
at



4. Captación

La captación tradicional presentó un incremento de 16.6%, asociado a la colocación de cartera (14.4%)

La **Captación Total**¹³ se ubicó en 107,005 mdp al cierre de 2013, registrando un incremento de 13,003 mdp (13.8%). Este rubro estuvo integrado por *Captación Tradicional* (67.8% equivalente a 72,586 mdp) y *Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos* (32.2% equivalente a 34,419 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 66.2% y 33.8% respectivamente. Las principales variaciones de este rubro fueron:

- El incremento de la Captación Tradicional por 10,348 mdp (16.6%), originado por el aumento de 8,113 mdp en los depósitos a plazo y de 2,237 mdp (14.4%) en los Títulos de crédito emitidos.
- Los Préstamos Interbancarios registraron un incremento de 2,655 mdp (8.4%), principalmente los de corto plazo por 1,806 mdp (6.5%), así como los de exigibilidad inmediata que aumentaron 1,092 mdp (106.3%), lo anterior compensado por la reducción de 7.8% de los préstamos de largo plazo. El 99.8% de este rubro se encontró denominado en moneda extranjera.

Cuadro 6. Estructura de la Captación (Millones de pesos)

| Conceptos | 2013 | | 2012 | |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | TOTAL | % Conc | TOTAL | % Conc |
| Captación Tradicional | 62,238 | 66.2% | 72,586 | 67.8% |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 2 | 0.0% | - | 0.0% |
| Depósitos a plazo | 46,752 | 49.7% | 54,865 | 51.3% |
| Títulos Emitidos | 15,484 | 16.5% | 17,721 | 16.6% |
| Préstamos interbancarios y de otros organismos | 31,764 | 33.8% | 34,419 | 32.2% |
| De exigibilidad inmediata | 1,027 | 1.1% | 2,119 | 2.0% |
| De corto plazo | 27,604 | 29.4% | 29,411 | 27.5% |
| De largo plazo | 3,132 | 3.3% | 2,889 | 2.7% |
| TOTAL | 94,002 | 100.0% | 107,005 | 100.0% |

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

El 41.2% de la captación tradicional estaba denominada en moneda extranjera

El 41.2% de la Captación Total estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada principalmente por las fluctuaciones del tipo de cambio, mientras que el 58.8% restante estuvo denominada en moneda nacional.

¹³ No se consideran los Acreedores por reporte, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en reporte (94,201).



5. Resultados

El Margen Financiero aumentó 7.0%, para ubicarse en 2,590 mdp

El **Margen Financiero (MF)**, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, se situó en 2,590 mdp, lo cual significó un incremento de 170 mdp (7.0%) respecto del año anterior.

Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2013 destacó que:

- Los **Ingresos por Intereses** registraron un saldo por 9,277 mdp y se integraron en 55.6% por Inversiones en Valores, (59.1% en 2012), 42.8% por intereses de Cartera de Crédito (39.9% en 2012) y 1.6% por Intereses de Disponibilidades y cuentas de margen (1.4% en el año anterior).
- Los **Gastos por Intereses** ascendieron a 6,687 mdp y se integraron en 65.7% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (66.1% en 2012), 18.3% de Intereses por Depósitos a Plazo (20.9% en 2012), 10.9% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (7.3% en 2012), 4.2% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (4.5% en 2012) y Otros conceptos en 0.9% (1.1% en 2012).

Los **Ingresos por Intereses** se incrementaron 63 mdp (0.7%) y los **Gastos por Intereses** disminuyeron 107 mdp (1.6%) y se explicó por lo siguiente:

En el caso de los Ingresos por Intereses:

- Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito aumentaron 8.1% (298 mdp), debido al incremento mostrado por la cartera, mencionado anteriormente.
- Por su parte, los Intereses derivados de las Inversiones en Valores y Operaciones de reporto disminuyeron 4.9% (267 mdp).

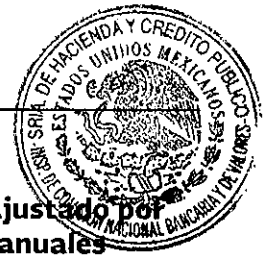
Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses:

- Los Intereses a cargo por Depósitos a Plazo y los Intereses a cargo por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos mostraron una disminución de 12.1% (211 md) y del 9.7% (30 mdp).
- Los Intereses a cargo de Títulos de Crédito Emitidos aumentaron 308 mdp (50.5%), explicado por el incremento en el monto de dichos títulos.

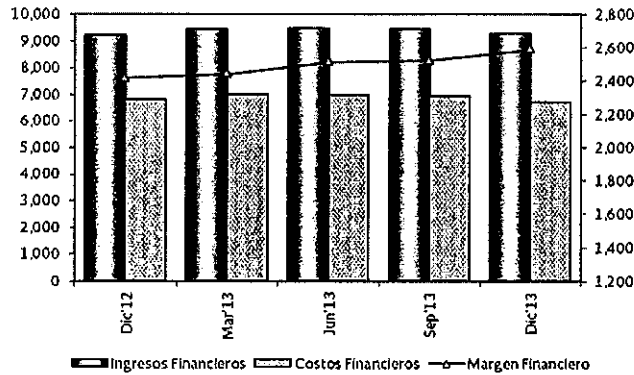
El MFA aumentó 159 mdp (6.6%)

Al cierre del 2013, BANCOMEXT no presentó saldo en el rubro de Estimaciones con cargo a resultados, debido a la cancelación por la aplicación de la metodología de calificación de cartera, por lo cual el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MFA)** se ubicó en 2,579 mdp, cifra 6.6% mayor a la del año anterior que se ubicó en 2,420 mdp.

91

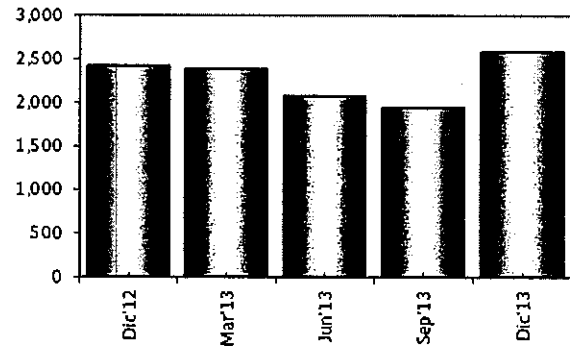


Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales¹⁴ (Millones de pesos)



* Antes de estimaciones preventivas

Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos anuales (Millones de pesos)



El rubro de otros ingresos de la operación disminuyó 30.4%, principalmente por el aprovechamiento del Gobierno Federal

Las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 468 mdp, de las cuales 55.2% estuvieron asociadas a operaciones de crédito, 31.3% a avales, 10.9% a fideicomisos y el restante 2.6% a otras comisiones (cartas de crédito y avalúos). Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 13 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 455 mdp.

El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 287 mdp, mientras que el año anterior fue de 80 mdp. Dicho incremento, fue explicado fundamentalmente por el resultado que generó la intermediación por compra-venta de valores, que mostró un aumento de 186 mdp (211.4%).

El rubro de **otros ingresos netos de la operación** mostró un decremento de 179 mdp, principalmente por la disminución de 103 mdp en el rubro de recuperaciones. En este rubro se registró el entero de un **aprovechamiento por 1,300 mdp** tanto en 2013 como en 2012.

Durante 2013 no fueron requeridas aportaciones adicionales al fondo de pensiones

Los **Gastos de Administración y Promoción** mostraron un decremento de 13 mdp (1.1%), debido a que al cierre del ejercicio de 2012 se realizó una aportación de 228 mdp al fondo de pensiones y al cierre de 2013 fue de 125 mdp, para ambos ejercicios no fue necesario realizar aportaciones adicionales.

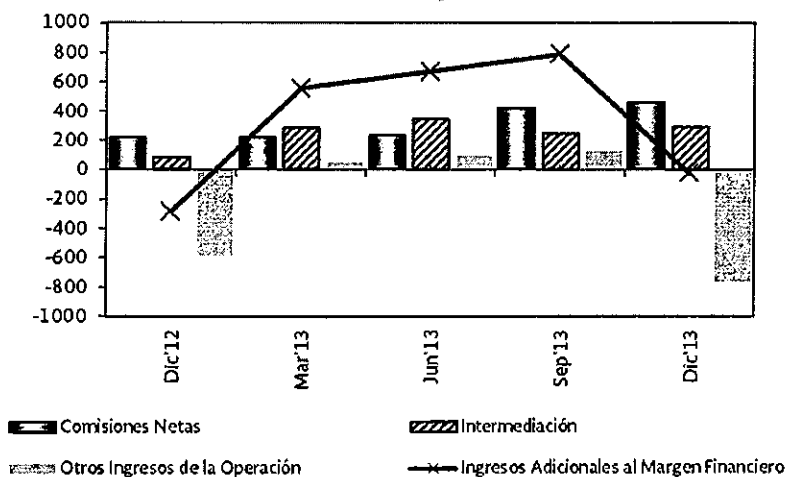
¹⁴ Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Handwritten signature/initials

Handwritten signature



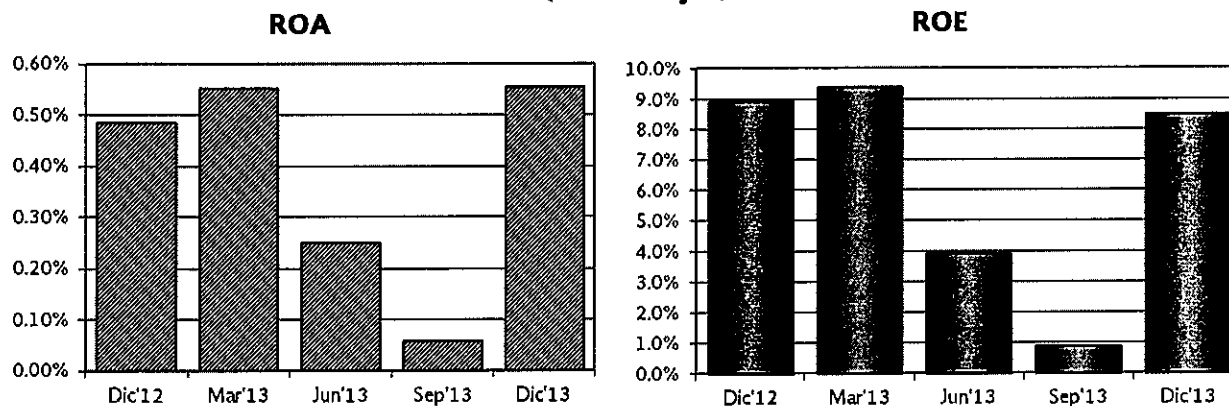
Gráfica 5. Ingresos Adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



La Utilidad Neta de 2013 se ubicó en 1,102 mdp, mayor en 165 mdp (17.6%) a la registrada en 2012

Derivado principalmente de que los ingresos mostrados en los rubros de margen financiero ajustado por riesgos crediticios (2,590 mdp), comisiones netas (455 mdp) y resultado por intermediación (287 mdp) fueron suficientes para cubrir los Gastos de Administración y promoción (1,257 mdp) y los impuestos generados, la institución presentó una **Utilidad Neta** por 1,102 mdp, 165 mdp mayor a la obtenida en 2012 por 937 mdp.

Gráfica 6. ROA y ROE¹⁵ (Porcentajes)



El ROE y ROA fueron positivos en el 2013

Durante el año 2013, el **ROE y ROA** fueron positivos, cerrando el año en 8.5% y 0.55%, respectivamente. Dichos valores fueron mayores en comparación con los del año previo, fundamentalmente por el resultado del ejercicio.

¹⁵ El ROE y ROA, en los meses de marzo, junio y septiembre se calcularon con flujos acumulados anualizados y diciembre se calculó con el flujo acumulado en el numerador y saldos promedio en el denominador.



6. Información por Segmentos¹⁶

El negocio de crédito de primer piso constituye la principal actividad generadora de margen, con 2,120 mdp, seguido de mercados financieros y captación, que aportó 912 mdp

El saldo de colocación se ubicó en 102,615 mdp, de los cuales 89,048 mdp (86.8%) correspondieron a operaciones de sector privado (primer piso y garantías), 10,134 mdp (9.9%) a operaciones de segundo piso y 3,433 mdp (3.3%) a operaciones del sector público (primer piso).

Los recursos destinados al otorgamiento de créditos provinieron, principalmente, de préstamos de instituciones de crédito internacionales y de la emisión de papel en moneda nacional, los cuales se incorporaron a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo piso.

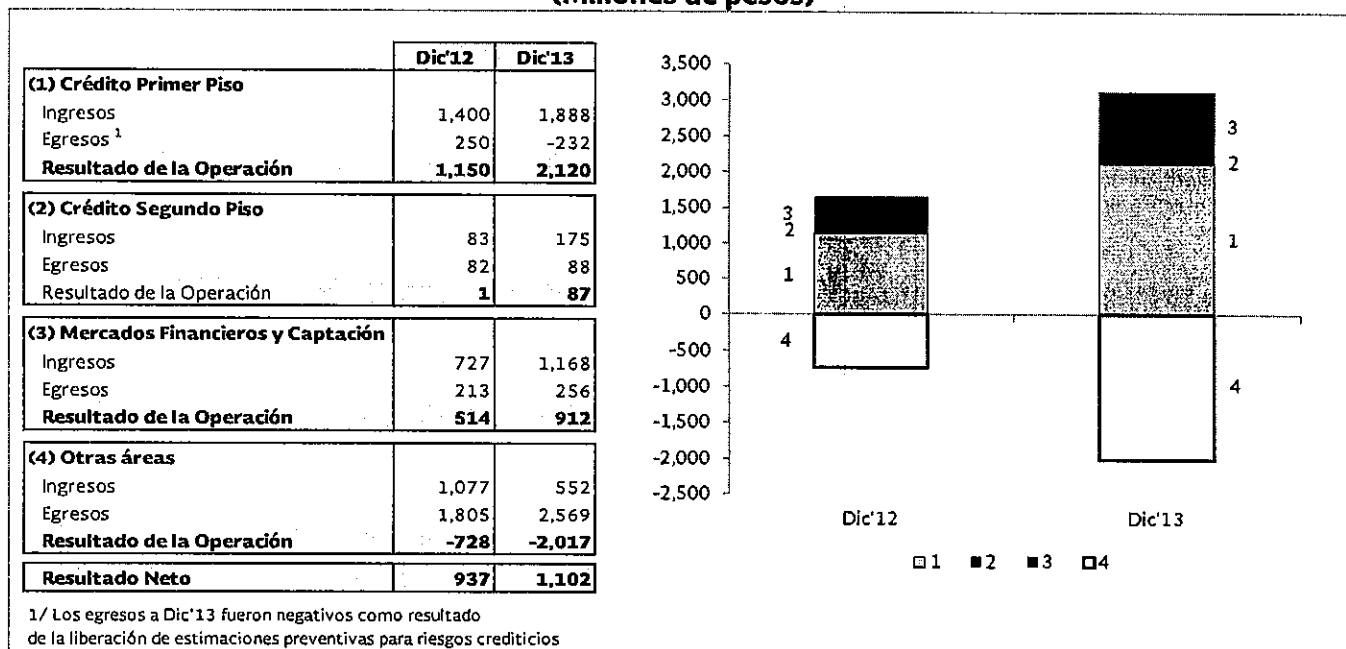
El otorgamiento de crédito, la operación en mercados financieros y la captación constituyen las actividades fundamentales que realiza la Institución.

Las operaciones de Otras áreas presentan un resultado negativo debido a que éstas absorben el entero del aprovechamiento.

Como se muestra en el siguiente cuadro, la colocación a través de primer piso aportó 2,120 mdp a la generación de margen, la colocación en segundo piso 87 mdp, en tanto que la operación en mercados financieros 912 mdp.

Los ingresos totales ascendieron a 3,783 mdp, en tanto que los gastos totales a 2,681 mdp, lo que significó una utilidad neta de 1,102 mdp.

Cuadro 7. Intereses cobrados y pagados para las principales actividades (Millones de pesos)



¹⁶ Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2013.

Rad

A



II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales</p> | <p>De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.</p> <p>La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

1. Riesgo de Crédito

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La institución cuenta con el capital disponible suficiente para hacer frente a pérdidas inusuales bajo un escenario normal por riesgo de crédito</p> | <p>Para evaluar los Riesgos de Crédito la institución realiza estimaciones de probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones a partir de matrices de transición, pérdidas esperadas y no esperadas (de acuerdo con la distribución de las estimaciones preventivas) y cálculo de Valor en Riesgo (VaR) de Crédito.</p> <p>Mensualmente se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y cada trimestre al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de BANCOMEXT, incluyendo la estructura de límites de capital a nivel estratégico y táctico, así como sus consumos, el comportamiento de la cartera calificada y la concentración por empresas acreditadas.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2013, el VaR anual de la Cartera del Sector Privado fue de 6,045 mdp, cifra que representó las pérdidas potenciales, ante el posible deterioro de las calificaciones de la Cartera, con un nivel de confianza de 99% y un horizonte de tiempo anual.</p> <p>Derivado de lo anterior, el Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito¹⁷ resultó de 7.6% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, y se encuentra cubierto 1.8 veces con el Capital Disponible para hacer frente a este riesgo.¹⁸</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

¹⁷ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtuvo como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito. El VaR equivalente a un año, a su vez, se obtuvo multiplicando el VaR trimestral por la raíz de 4, que representan los trimestres de un ejercicio.

¹⁸ Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.

BT

J



| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Al 31 de diciembre de 2013, las responsabilidades a cargo de grupos empresariales en lo individual y de los tres mayores deudores en su conjunto no sobrepasaron los límites regulatorios</p> | <p>En años anteriores, derivado de la crisis financiera y recesión económica a nivel mundial, BANCOMEXT aumentó su concentración de cartera, misma que repercutió en excesos a los límites regulatorios aplicables por riesgo común.</p> <p>Sobre el particular, con fundamento en artículo 59 de las Disposiciones, esta Comisión autorizó el 13 de noviembre de 2009 el uso de límites temporales superiores a los regulatorios, a tres grupos empresariales deudores en lo individual y a los tres mayores deudores en su conjunto, sujeto a la instrumentación de planes de regularización entregados a esta CNBV.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2013, las responsabilidades a cargo de estos grupos empresariales y de los tres mayores deudores en su conjunto se ubicaron por debajo del límite regulatorio cumpliendo con los planes de normalización antes referidos, situación que fue notificada a la CNBV. No obstante, el límite temporal de un grupo empresarial continuará vigente hasta el 14 de febrero de 2014, a pesar de que el monto de sus responsabilidades representaron 53.7% de su límite regulatorio.</p> <p>Las responsabilidades a cargo de los tres mayores deudores en su conjunto representaron el 59.8% (7,336 mdp) de su límite regulatorio. Cabe mencionar que en lo individual, ninguno de los tres mayores grupos empresariales excedió el límite de financiamiento a empresas del sector privado.</p> <p>Por otra parte, las responsabilidades a cargo de las entidades del sector paraestatal, se encontraron por debajo del límite regulatorio de 100% del capital básico.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El límite de financiamiento para empresas del sector privado fue de 3,679 mdp</p> | <p>El artículo 54 de las Disposiciones establece un límite de financiamiento para empresas del sector privado, en función del nivel de capitalización y aplicando un factor predeterminado sobre el capital básico. Con un índice de capitalización superior a 12% e inferior a 15%, el factor aplicable en el cuarto trimestre de 2013 fue de 30% del capital básico de Bancomext (3,679 mdp)¹⁹.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2. Riesgo de Mercado

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El VaR de Mercado al cierre de 2013 fue de 27.2 mdp, correspondiendo 21 mdp a la mesa de dinero,</p> | <p>Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo, determinados con base a un modelo de gestión de capital. En el caso del riesgo de mercado, las políticas y prácticas que se aplican para controlar el riesgo de las Inversiones en Valores incluyen límites de capital y de Valor en Riesgo para los distintos portafolios de la tesorería.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

¹⁹ Lo anterior, toda vez que de acuerdo con el artículo 57 de las Disposiciones, los límites aplicables a BANCOMEXT para el tercer trimestre de 2013 se determinaron considerando el índice de capitalización de 14.12% y el capital básico de 12,265 mdp al mes de junio de 2013.



3 mdp a inversiones en moneda extranjera y 3 mdp a la Tesorería

Al cierre del ejercicio la posición de valores de la mesa de dinero sujeta a Riesgo de Mercado se concentró en Valores Gubernamentales revisables. El **VaR de la mesa de dinero** en moneda nacional fue de **21 mdp**.

El portafolio de Inversiones en Valores en **moneda extranjera** estuvo integrado fundamentalmente por Bonos Soberanos del gobierno mexicano. El **VaR** de estas posiciones fue de a **3 mdp**, que representó el 16.1% del límite autorizado.

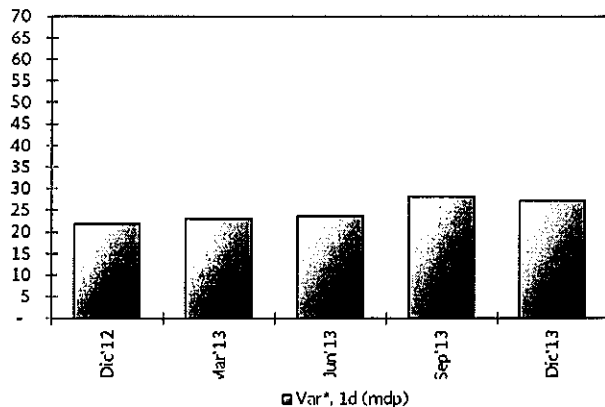
El VaR de divisas se ubicó en 0.2 equivalente al 1.0% del límite autorizado.

Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total** ascendió a 27.2 mdp (incluyendo el VaR de la Tesorería por 3 mdp), menor en 13.1% al del año anterior, derivado de la disminución en el VaR de las posiciones en moneda extranjera.

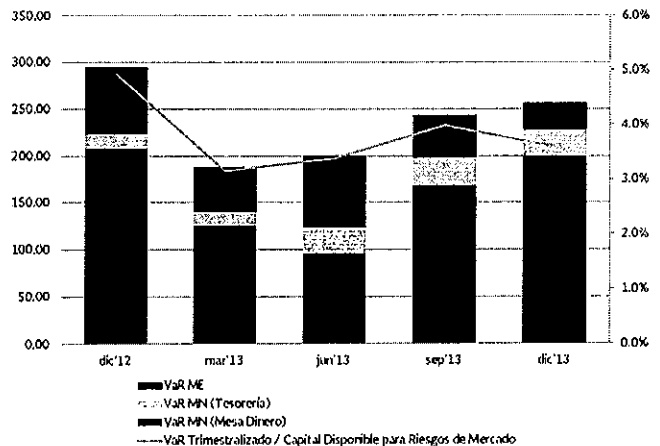
El VaR de los swaps ascendió a 289 mdp.

Los derivados que se tienen en posición son de cobertura y se refieren a swaps de tasa de interés y de divisa, los cuales se utilizan principalmente para cubrir parte de la cartera de crédito, títulos de deuda, emisión de papel en moneda nacional y captación en dólares. El **VaR de los swaps** ascendió a 289 mdp, el cual es referencial, ya que estas operaciones no están ligadas a un límite de VaR, por ser derivados de cobertura.

Gráfica 7. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado



Gráfica 8. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado Trimestralizado



El VaR de mercado anual equivale al 6.0% del CDRM, en ese sentido se contaría con los recursos propios suficientes para hacer frente a

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones.

Dicho VaR equivalente anual en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz cuadrada del tiempo, se ubicó en 432 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el



| | |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>pérdidas inusuales, bajo un escenario normal</p> | <p>enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 6.0% del Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)²⁰ y 3.2% del Capital Neto.</p> <p>Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 1,328 mdp (18.6% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comparables ya que, en el caso de México, los requerimientos bajo el enfoque regulatorio consideran el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.</p> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

3. Riesgo Operativo

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 400 mdp</p> | <p>Con el objeto de llevar a cabo la identificación, evaluación y control del riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, la Institución implementó políticas, metodologías y modelos, que permiten estimar el impacto económico que de ellos se deriven.</p> <p>Para estimar los requerimientos de capital por Riesgo Operativo, la Institución utiliza el método del indicador básico, de conformidad con las reglas de capitalización de las Instituciones de Crédito; al 31 de diciembre de 2013 dicho requerimiento ascendió a 400 mdp.</p> <p>La medición y control para el Riesgo Tecnológico se realizan a través de seis indicadores: 1) Nivel de disponibilidad de los servicios críticos, 2) Seguridad de acceso a la red, 3) Detección, bloqueo y candados contra virus a la red, 4.a) Detección y bloqueo de acceso a sitios de web restringidos, 4.b) Detección y bloqueo de correos electrónicos con AntiSPAM, 4.c) Detección y Bloqueo de SpyWare y 5) Prueba del Plan de Recuperación en Caso de Desastres (DRP). Adicionalmente, se aplican los Planes de Continuidad de Negocios (BCP) en los procesos identificados como críticos al amparo del Plan de Continuidad de Operaciones (PCOOP) Institucional. Al 31 de diciembre de 2013, los indicadores cumplieron las metas definidas para cada indicador.</p> <p>Respecto al Riesgo Legal, al mes de diciembre de 2013 las reservas constituidas para contingencias legales ascendieron a 353 mdp, las cuales se integraron por: 245 mdp por juicios mercantiles, 89 mdp por juicios laborales, 11 mdp para costas y gastos, incluidos los administrativos, 1 mdp por juicios civiles y 7 mdp en otros rubros.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

4. Otros Riesgos

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez</p> | <p>El Riesgo de Liquidez se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

²⁰ El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.

Handwritten initials/signature

Handwritten signature



Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de BANCOMEX, el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el riesgo de liquidez.

BANCOMEX calcula el riesgo de su Balance en función de las pérdidas que se tendrían ante variaciones en la tasa base y sobretasa

BANCOMEX calcula el riesgo de los flujos de efectivo de las operaciones de crédito y su respectivo financiamiento por factor de riesgo: tasa base y sobretasa. Se reporta mensualmente al CAIR la estructura de brechas de reprecios y vencimientos, con un análisis de sensibilidad que mide el efecto de movimientos adversos en las tasas de interés sobre el Margen Financiero (MF). Asimismo la Institución estima el grado de diversificación de las fuentes de financiamiento.

De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del Balance vigente a diciembre de 2013, la Institución estimó que en caso de producirse una **variación adversa de 15 puntos** en las tasas de interés, **los ingresos netos disminuirán** aproximadamente 37.6 mdp equivalentes a 1.7% del MF.

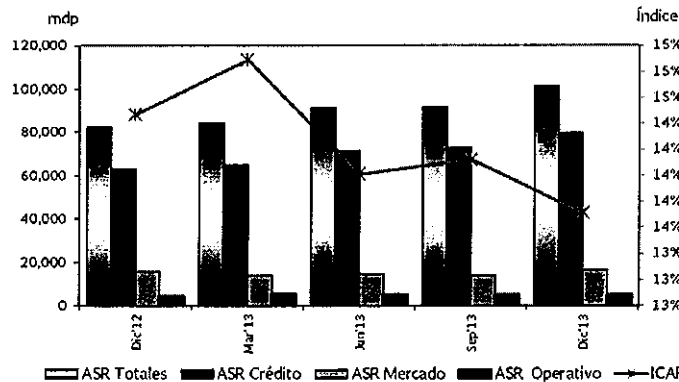
5. Capitalización

El ICAP disminuyó 76 pb para ubicarse en 13.71%

Toda vez que los Activos Totales Sujetos a Riesgo presentaron un incremento de 18,595 mdp (22.5%), explicado en un 89.7% por los asociados al Crédito, el **Índice de Capitalización (ICAP)** de BANCOMEX pasó de 14.47% en 2012 a 13.71% en 2013.

El **Capital Neto** presentó una variación positiva por 16.3% (1,949 mdp), registrando 13,901 mdp²¹ al cierre del ejercicio 2013, principalmente por el incremento del Capital Contable reflejo de las utilidades generadas en el ejercicio y de **la aportación realizada por el Gobierno Federal de 1,150 mdp.**

Gráfica 9. Índice de Capitalización (Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: CIF de Banco de México

²¹ Cifras validadas en el Centro de Información Financiera del Banco de México

Handwritten initials/signature.

Handwritten signature.



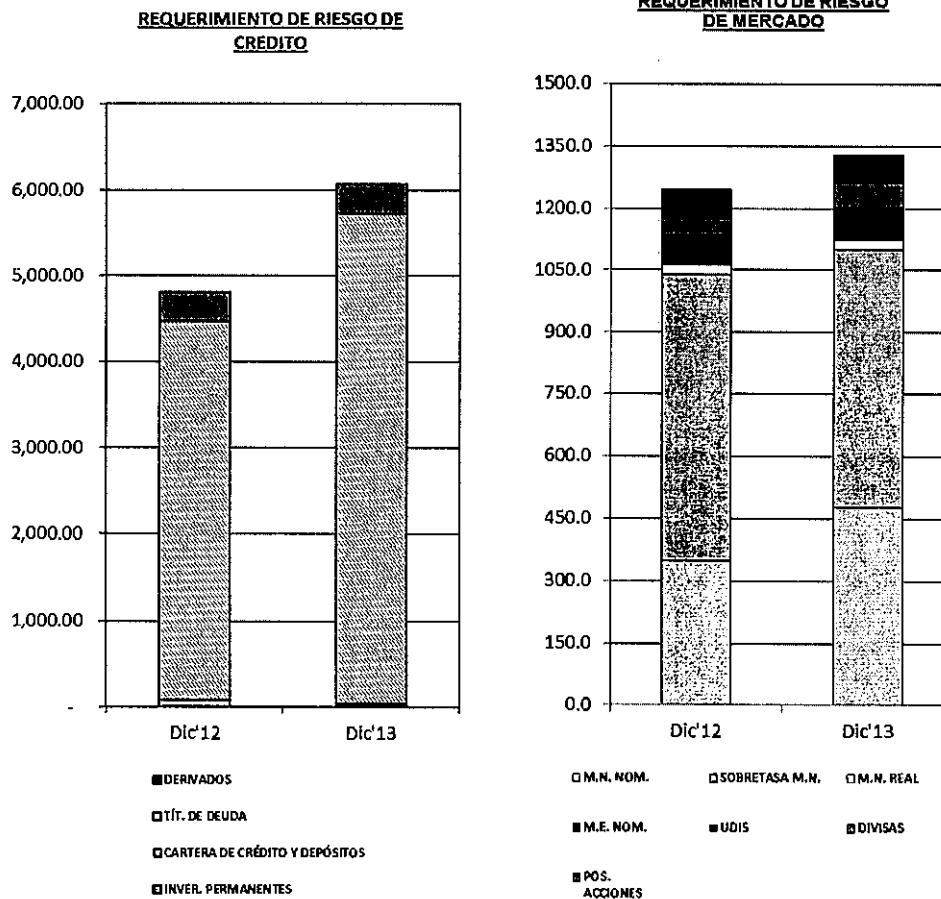
El incremento que registraron los activos sujetos a riesgo totales, se explicó en su mayor medida por el comportamiento de cartera de crédito

Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**²² ascendieron a 101,213 correspondiendo el 78.7% (79,610 mdp) a Crédito, 16.4% (16,606 mdp) a Mercado y el 4.9% (4,998 mdp) a Operativo.

Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** crecieron 26.5% (16,672 mdp), los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** 22.0% (902 mdp), y los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** tuvieron un incremento de 6.5%, equivalente a 1,020 mdp.

Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 1,488 mdp al de 2012, de tal forma que al 31 de diciembre de 2013 ascendió a 8,097 mdp.

Gráfica 10. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado (Millones de pesos)



²² Ponderados conforme a los Requerimientos de Capital de las Instituciones de Crédito, adicionados a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, mediante resolución modificatoria (vigésima quinta), publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010.

Handwritten signature/initials

Handwritten signature



| | |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>No existen alertas de que el ICAP pueda caer por debajo del 8%</p> | <p>Con relación al Fideicomiso para el Fortalecimiento de Capital constituido por la institución en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis²³ de la Ley de Instituciones de Crédito²⁴ y de conformidad con las Reglas Generales a las que deben sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis., no se requirieron aportaciones al mismo, toda vez que no existe un riesgo evidente de que el ICAP se sitúe por debajo del 8%, dado el nivel del mismo y la volatilidad bajo un escenario normal.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Cuadro 8. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de Pesos)**

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Índice de Capitalización | 14.47% | 13.73% | -0.0074 | -5.1% |
| Capital Neto | 11,952 | 13,901 | 1,949 | 16.3% |
| Activos Totales Sujetos a Riesgo ¹ | 82,618 | 101,213 | 18,595 | 22.5% |
| Riesgo de Crédito | 62,938 | 79,610 | 16,672 | 26.5% |
| Por operaciones derivadas y reportos | 46 | 24 | -22 | -47.4% |
| Por emisores de títulos de deuda en posición | 951 | 438 | -513 | -54.0% |
| De los acreditados en operaciones de crédito | 54,815 | 71,185 | 16,370 | 29.9% |
| Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones | 2,848 | 3,689 | 841 | 29.5% |
| De los emisores de garantías reales y personales recibidas | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| Inversiones permanentes y otros activos | 4,277 | 4,274 | -3 | -0.1% |
| Riesgo de Mercado | 15,586 | 16,606 | 1,020 | 6.5% |
| Tasa Nom. M.N. | 4,353 | 5,982 | 1,629 | 37.4% |
| Sobretasa M.N. | 8,651 | 7,778 | -873 | -10.1% |
| Tasa Real M.N. | 277 | 285 | 7 | 2.7% |
| Tasa Nom. M.E. | 905 | 1,013 | 108 | 12.0% |
| Pos. UDIS o INPC | 1 | 1 | 0 | -17.8% |
| Pos. en Divisas | 505 | 721 | 216 | 42.8% |
| Pos. Acciones | 893 | 827 | -67 | -7.5% |
| Riesgo Operacional | 4,095 | 4,998 | 902 | 22.0% |

Fuente: Información obtenida de la Central de Información Financiera de BANXICO

1/ Cifras validadas en el Centro de Información Financiera del Banco de México

²³ Derogado de la Ley de Instituciones de Crédito mediante el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014, por lo que para 2014 dicho Fideicomiso quedó extinto.

²⁴ De conformidad con las Reglas Generales a las que deberán sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis.

Handwritten initials: al

Handwritten signature

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



**BANCO NACIONAL DE OBRAS
Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C.**

**Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos
2013**



Marzo – 2014

Handwritten initials

Handwritten signature



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANOBRAS) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de las operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

* Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.



CONTENIDO

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA..... | 6 |
| 1. Estructura Financiera..... | 6 |
| 2. Colocación | 7 |
| 3. Captación..... | 16 |
| 4. Otros Rubros del Balance..... | 17 |
| 5. Resultados..... | 18 |
| 6. Información por Segmentos..... | 20 |
| II. ANÁLISIS DE RIESGOS..... | 21 |
| 1. Riesgo de Crédito..... | 22 |
| 2. Riesgo de Mercado..... | 22 |
| 3. Riesgo Operativo..... | 23 |
| 4. Otros Riesgos..... | 24 |
| 5. Capitalización..... | 25 |
| ANEXO A..... | 27 |

201
JK



Balance General^{1/}

(Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|
| | | | Dic-13 / Dic-12 | |
| | | | \$ | % |
| Disponibilidades | 12,958 | 10,172 | (2,785) | -21.5 |
| Inversiones en Valores | 94,610 | 190,369 | 95,758 | 101.2 |
| Títulos para Negociar | 85,653 | 184,193 | 98,541 | 115.0 |
| Títulos Disponibles para la Venta | - | - | - | 0.0 |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 8,958 | 6,175 | (2,782) | -31.1 |
| Deudores por Reporto | 223 | 1,009 | 787 | 353.4 |
| Derivados | 14,049 | 12,150 | (1,899) | -13.5 |
| Con Fines de Negociación | 5,059 | 3,126 | (1,933) | -38.2 |
| Con Fines de Cobertura | 8,989 | 9,024 | 35 | 0.4 |
| Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | (125) | (390) | (265) | 211.4 |
| Cartera Vigente | 226,815 | 272,563 | 45,748 | 20.2 |
| Créditos Comerciales | 220,530 | 267,434 | 46,904 | 21.3 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 81,533 | 101,228 | 19,695 | 24.2 |
| Créditos a Entidades Financieras | 3,404 | 7,387 | 3,983 | 117.0 |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 135,593 | 158,819 | 23,226 | 17.1 |
| Créditos al Consumo | 1 | 1 | (0) | -6.0 |
| Créditos a la Vivienda | 150 | 156 | 6 | 4.2 |
| Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal | 6,135 | 4,972 | (1,163) | -19.0 |
| Cartera Vencida | 391 | 130 | (262) | -66.8 |
| Créditos Comerciales | 318 | 61 | (257) | -80.8 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 289 | 61 | (228) | -78.9 |
| Créditos a Entidades Financieras | - | - | - | 0.0 |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 29 | - | (29) | -100.0 |
| Créditos al Consumo | 14 | 13 | (1) | -6.8 |
| Créditos a la Vivienda | 59 | 56 | (3) | -4.8 |
| Cartera Total | 227,207 | 272,693 | 45,487 | 20.0 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | (5,716) | (7,156) | (1,441) | 25.2 |
| Cartera Total (Neta) | 221,491 | 265,537 | 44,046 | 19.9 |
| Otros Rubros de Activo | 11,044 | 9,652 | (1,393) | -12.6 |
| TOTAL | 354,249 | 488,499 | 134,249 | 37.9 |
| Pasivo + Capital | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
| | | | Dic-13 / Dic-12 | |
| | | | \$ | % |
| Captación Tradicional | 197,765 | 232,679 | 34,914 | 17.7 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | - | - | - | 0.0 |
| Depósitos a Plazo | 145,800 | 170,788 | 24,988 | 17.1 |
| Títulos de Créditos Emitidos | 51,965 | 61,891 | 9,926 | 19.1 |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 27,974 | 29,786 | 1,813 | 6.5 |
| De exigibilidad Inmediata | 1,297 | 783 | (514) | -39.6 |
| Corto plazo | 8,144 | 10,791 | 2,646 | 32.5 |
| Largo plazo | 18,533 | 18,212 | (321) | -1.7 |
| Acreedores por Reporto | 84,408 | 180,207 | 95,799 | 113.5 |
| Derivados | 12,066 | 8,709 | (3,357) | -27.8 |
| Con Fines de Negociación | 4,587 | 3,106 | (1,481) | -32.3 |
| Con Fines de Cobertura | 7,480 | 5,603 | (1,877) | -25.1 |
| Impuesto a la Utilidad Diferido | 840 | 328 | (512) | -61.0 |
| Créditos Diferidos y Cobros Anticipados | 2,115 | 2,518 | 403 | 19.1 |
| Otros Rubros del Pasivo | 2,798 | 3,556 | 758 | 27.1 |
| SUMAS | 327,965 | 457,784 | 129,818 | 39.6 |
| Capital Contribuido | 17,585 | 18,635 | 1,050 | 6.0 |
| Capital Social | 14,672 | 14,672 | - | 0.0 |
| Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital | 1,500 | 2,550 | 1,050 | 70.0 |
| Prima de Venta de Acciones | 1,411 | 1,411 | - | 0.0 |
| Donaciones | 2 | 2 | - | 0.0 |
| Capital Ganado | 8,699 | 12,081 | 3,382 | 38.9 |
| Reservas de Capital | 3,235 | 3,535 | 301 | 9.3 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 2,460 | 5,166 | 2,706 | 110.0 |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta | - | - | - | 0.0 |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo | (4) | (1) | 3 | -78.1 |
| Resultado Neto | 3,008 | 3,380 | 372 | 12.4 |
| SUMAS | 26,284 | 30,715 | 4,431 | 16.9 |
| TOTAL | 354,249 | 488,499 | 134,249 | 37.9 |

1/ A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2013 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Nota: En diciembre de 2013, el Gobierno Federal efectuó una aportación de capital a la Institución por 1,050 millones de pesos (mdp), la cual se registró en la cuenta de Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital.



Estado de Resultados^{1/}

(Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | % Ingreso Financiero | Dic-13 | % Ingreso Financiero |
|------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Ingreso por Intereses | 22,103 | 100.0 | 23,722 | 100.0 |
| Por Disponibilidades | 439 | 2.0 | 398 | 1.7 |
| Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen | 103 | 0.5 | 116 | 0.5 |
| Por Inversiones en Valores | 4,987 | 22.6 | 6,963 | 29.4 |
| Por Operaciones de Reporto | 4,025 | 18.2 | 1,470 | 6.2 |
| Por Cartera de Crédito Vigente | 12,278 | 55.6 | 14,425 | 60.8 |
| Por Cartera de Crédito Vencida | 43 | 0.2 | 3 | 0.0 |
| Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito | 180 | 0.8 | 329 | 1.4 |
| Premios a Favor en operaciones de Préstamo de Valores | - | - | - | - |
| Premios por Colocación de Deuda | 0 | - | 0 | - |
| Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Utilidad por Valorización | 48 | 0.2 | 20 | 0.1 |
| Gastos por Intereses | 16,696 | 75.5 | 17,050 | 71.9 |
| Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata | - | - | - | - |
| Por Depósitos a Plazo | 5,451 | 24.7 | 5,748 | 24.2 |
| Por Títulos de Crédito Emitidos | 1,913 | 8.7 | 2,217 | 9.3 |
| Por Préstamos Interbancarios | 920 | 4.2 | 856 | 3.6 |
| Por Operaciones de Reporto | 8,055 | 36.4 | 7,476 | 31.5 |
| Descuentos por Colocación de Deuda | 356 | 1.6 | 721 | 3.0 |
| Pérdida por Valorización | - | - | 33 | 0.1 |
| Margen Financiero | 5,407 | 24.5 | 6,672 | 28.1 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | 199 | 0.9 | 1,734 | 7.3 |
| Margen Financiero Ajustado | 5,208 | 23.6 | 4,939 | 20.8 |
| Comisiones y Tarifas (NETO) | 664 | 3.0 | 700 | 2.9 |
| Resultado por Intermediación | 591 | 2.7 | (85) | (0.4) |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación | (741) | (3.4) | (222) | (0.9) |
| Ingresos (Egresos) Totales de la Operación | 5,721 | 25.9 | 5,332 | 22.5 |
| Gastos de Administración y Promoción | 2,034 | 9.2 | 2,271 | 9.6 |
| Resultado de la Operación | 3,687 | 16.7 | 3,061 | 12.9 |
| Impuestos a la Utilidad causados | - | - | 215 | 0.9 |
| Impuestos a la Utilidad diferidos | 679 | 3.1 | (513) | (2.2) |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas | - | - | - | - |
| Operaciones discontinuadas | - | - | 21 | 0.1 |
| Utilidad Neta | 3,008 | 13.6 | 3,380 | 14.2 |

Nota: En noviembre de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de un aprovechamiento por 1,300 mdp.

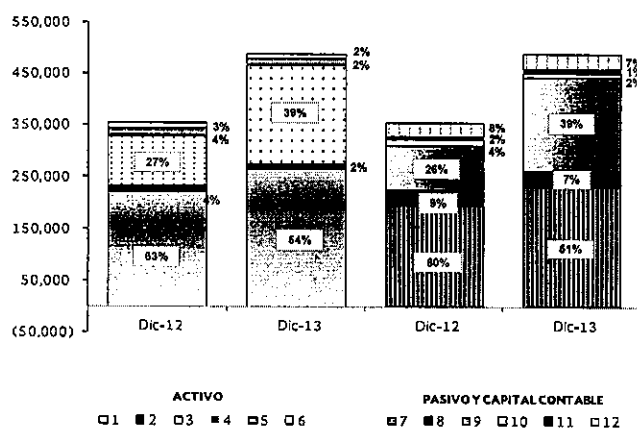


I. SITUACIÓN FINANCIERA^{2/}

1. Estructura Financiera

| | |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Activo de BANOBRAS aumentó 37.9%</p> | <p>El Activo Total del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) aumentó 37.9% (134,249 mdp) durante 2013, principalmente por los incrementos de 101.2% (95,758 mdp) en las Inversiones en Valores y de 19.9% (44,046 mdp) en la Cartera de Crédito Neta.</p> |
| | <p>El citado aumento en el Activo estuvo fondeado 96.7% (129,818 mdp) con Pasivo y el resto fue soportado con Capital Contable (4,431 mdp).</p> |
| | <p>Los principales activos de la Institución fueron la Cartera de Crédito Neta (54.4%) y las Inversiones en Valores (39%).</p> |
| | <p>Respecto de la composición del fondeo, BANOBRAS financió 93.7% con Pasivo, ligeramente mayor (1.1 pp) respecto del cierre de 2012, correspondiendo el restante 6.3% a Capital Contable.</p> |

Gráfica 1. Estructura Financiera (Millones de pesos y Porcentajes)



| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | | | Dic-13 / Dic-12 | % |
| Activo | 354,249 | 488,499 | 134,249 | 37.9 |
| (1) Cartera de Crédito Neta | 221,491 | 265,537 | 44,046 | 19.9 |
| (2) Disponibilidades | 12,958 | 10,172 | (2,785) | -21.5 |
| (3) Inversiones en Valores | 94,610 | 190,369 | 95,758 | 101.2 |
| (4) Deudores por Reporto | 223 | 1,009 | 787 | 353.4 |
| (5) Derivados | 14,049 | 12,150 | (1,899) | -13.5 |
| (6) Otros Activos* | 10,919 | 9,261 | (1,658) | -15.2 |
| Pasivo | 327,965 | 457,784 | 129,818 | 39.6 |
| (7) Captación Tradicional | 197,765 | 232,679 | 34,914 | 17.7 |
| (8) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 27,974 | 29,786 | 1,813 | 6.5 |
| (9) Acreedores por Reporto | 84,408 | 180,207 | 95,799 | 113.5 |
| (10) Derivados | 12,066 | 8,709 | (3,357) | -27.8 |
| (11) Otros Pasivos** | 5,753 | 6,403 | 650 | 11.3 |
| (12) Capital Contable | 26,284 | 30,715 | 4,431 | 16.9 |

* **Otros Activos** = Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros, Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Adjudicados, Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes, Impuestos y PTU Diferidos a Favor, Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles y Otros Activos a Corto y Largo Plazo.

** **Otros pasivos** = Otras Cuentas por Pagar, Impuestos y PTU Diferidos a Cargo y Créditos Diferidos y Cobros Anticipados.

| | |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Capital Contable creció 16.9%</p> | <p>El incremento en el Capital Contable de 16.9% (4,431 mdp), se debió a lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aportación adicional para futuros aumentos de capital por 1,050 mdp. • Resultado neto del ejercicio 2013 por 3,380 mdp. |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

^{2/} El análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados que incluyen información de activos, pasivos y resultados de la subsidiaria Arrendadora Banobras.



2. Colocación

El 92.3% de las Disponibilidades correspondieron al Depósito de Regulación Monetaria

Las **Disponibilidades** ascendieron a 10,172 mdp, inferiores en 21.5% (2,785 mdp) respecto del cierre de 2012, debido a la disminución en operaciones de Call Money (préstamos interbancarios a plazos de 2 días). En cuanto a su composición, 92.3% correspondieron a **Disponibilidades Restringidas** con Banco de México (Depósito de Regulación Monetaria), 7.1% a **Depósitos a Plazo** en dólares americanos y 0.6% a **Otras Disponibilidades**.

Banco de México establece la obligación a las Instituciones de Crédito de constituir un depósito de regulación monetaria, el cual se determina en función de la captación tradicional en moneda nacional de cada Institución. Este depósito tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO. Al 31 de diciembre de 2013 BANOBRAS presentó un saldo de 9,366 mdp y la TPFB fue de 3.57%.

Las Inversiones en Valores tuvieron un incremento de 101.2%

Las **Inversiones en Valores** se situaron en 190,369 mdp, superiores en 101.2% (95,758 mdp) respecto del año previo. En cuanto a su composición, 96.8% estuvieron clasificadas como **Títulos para Negociar**, en tanto el 3.2% como **Conservadas al Vencimiento**.

El 94.6% de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondieron a los colaterales otorgados en operaciones como reportada.

Cuadro 1. Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivados (Saldo Deudor) (Millones de pesos y Porcentajes)

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Saldo | Partic. % | Saldo | Partic. % |
| INVERSIONES EN VALORES | 94,610 | 100.0% | 190,369 | 100.0% |
| Títulos para Negociar | 85,653 | 90.5% | 184,193 | 96.8% |
| Sin restricción | 1,277 | 1.3% | 4,165 | 2.2% |
| Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto | 84,376 | 89.2% | 179,999 | 94.6% |
| Restringidos o dados en garantía (Otros) | - | 0.0% | 29 | 0.0% |
| Títulos Disponibles para la Venta | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 8,958 | 9.5% | 6,175 | 3.2% |
| Sin restricción | 8,958 | 9.5% | 6,175 | 3.2% |
| Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Restringidos o dados en garantía (Otros) | - | 0.0% | - | 0.0% |
| DEUDORES POR REPORTO | 223 | 0.2% | 1,009 | 0.5% |
| DERIVADOS* | 14,049 | 14.8% | 12,150 | 6.4% |
| TOTAL | 108,883 | | 203,529 | |

Nota: Ver detalle en el cuadro correspondiente a estas operaciones.

El aumento de los Títulos para negociar (115%) estuvo asociado a la baja en la

El saldo de los **Títulos para Negociar** aumentó 115% (98,540 mdp), situación que se explicó fundamentalmente porque la Institución incrementó de manera importante la compra de títulos en directo para su posterior venta en reporto, como lo ilustra el comportamiento del rubro de acreedores por reporto que pasó de



compra y venta de títulos en reporto

84,408 mdp a 180,207 mdp a lo largo del año (95,799 mdp más, equivalente a un incremento de 113.5%). En su lugar, la Institución disminuyó la compra de títulos en reporto, como se comenta más adelante.

Cuadro 2. Títulos para Negociar (Millones de pesos y Porcentajes)

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Saldo | Partic. % | Saldo | Partic. % |
| TÍTULOS PARA NEGOCIAR | 85,653 | 100.0% | 184,193 | 100.0% |
| Sin restricción | 1,277 | 1.5% | 4,164 | 2.3% |
| Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) | - | 0.0% | 90 | 0.0% |
| Bonos de Tasa Fija | - | 0.0% | 358 | 0.2% |
| Bonos de Desarrollo (Bondes) | 802 | 0.9% | 1,968 | 1.1% |
| Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento Bancarios (PRLV's) | - | 0.0% | 80 | 0.0% |
| Certificados Bursátiles | 330 | 0.4% | 668 | 0.4% |
| BPAG | - | 0.0% | 8 | 0.0% |
| Udibonos | - | 0.0% | 115 | 0.1% |
| Fondos de Inversión | 145 | 0.2% | 877 | 0.5% |
| Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto | 84,376 | 98.5% | 180,029 | 97.7% |
| Bonos de Desarrollo (Bondes) | 47,887 | 55.9% | 132,976 | 72.2% |
| Certificados Bursátiles | 2,033 | 2.4% | 2,522 | 1.4% |
| BPAG | - | 0.0% | 13,079 | 7.1% |
| Udibonos | - | 0.0% | 302 | 0.2% |
| Certificados Bursátiles (GF) | - | 0.0% | 791 | 0.4% |
| Bonos de Protección al Ahorro (IPAB) | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Bonos de Protección al Ahorro (BPAS 182) | 3,622 | 4.2% | 4,991 | 2.7% |
| Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de interés (BPAT) | 1,100 | 1.3% | 1,003 | 0.5% |
| BPAGT | - | 0.0% | 22,454 | 12.2% |
| Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) | 29,530 | 34.5% | 108 | 0.1% |
| Bonos a Tasa Fija | 204 | 0.2% | 1,803 | 1.0% |

Los Títulos Conservados a Vencimiento disminuyeron 31.1% (2,782 mdp)

Los **Títulos Conservados a Vencimiento** se ubicaron en 6,175 mdp, disminuyendo 31.1% (2,782 mdp), debido a que los BPAS que presentaron en 2012 por 3,049 mdp, vencieron durante el 2013, los cuales generaron intereses a la tasa de Cetes a 182 días.

Estos títulos se integraron en su totalidad por Cetes Especiales que generaron intereses a la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) y su vencimiento está relacionado directamente con los plazos originalmente establecidos para la recuperación de la cartera reestructurada en los Fideicomisos denominados en Unidades de Inversión (UDI'S), asociados con los programas de apoyo instrumentados a Estados y Municipios por el Gobierno Federal con motivo de la crisis financiera de 1995. Dichos fideicomisos se extinguieron en abril de 2012 y la cartera remanente se integró a los activos del banco.

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento (Millones de pesos y Porcentajes)

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | |
|------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Saldo | Partic. % | Saldo | Partic. % |
| TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO | 8,957 | 100.0% | 6,175 | 100.0% |
| Sin restricción | 8,957 | 100.0% | 6,175 | 100.0% |
| Cetes Especiales | 5,908 | 66.0% | 6,175 | 100.0% |
| BPAS 182 | 3,049 | 34.0% | - | 0.0% |
| FBANAMEX | - | 0.0% | - | 0.0% |



Las compras de títulos en reporto disminuyeron 86.3%. Con 92.8% de dichos títulos se hicieron cruces de reportos

La compra de títulos en reporto (Deudores por reporto) disminuyó de manera significativa, al pasar de 102,461 mdp a 14,035 mdp, lo que representó un decremento de 86.3%. Del total de los títulos adquiridos mediante operaciones de reporto, el 92.8% (13,026 mdp) se otorgó a su vez como colateral o garantía en operaciones como reportada (cruces de reportos), por lo que el saldo deudor registrado en balance por las compras de reporto fue tan sólo de 1,009 mdp (contra 223 mdp del año anterior, en el que el 99.8% de las compras en reporto se vendieron a su vez en reporto).

Cuadro 4. Operaciones de Reporto (Millones de pesos y Porcentajes)

| | Dic-12 | | Dic-13 | |
|-----------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| | Deudores por Reporto | Acreedores por Reporto | Deudores por Reporto | Acreedores por Reporto |
| Deudores por Reporto | | | | |
| Cetes | - | 29,518 | 1,002 | 12 |
| Bonos M (Tasa Fija) | 9,231 | 202 | 1,575 | 2,092 |
| Udibonos | - | - | - | 367 |
| BPA 182 | 39,081 | 3,580 | 5,013 | 4,945 |
| Bonos BPAT | - | 1,100 | - | 1,001 |
| BPAG | 7,063 | - | 2,002 | 13,081 |
| BPAGT | 24,169 | - | - | 22,467 |
| Cebures GF | - | - | - | 806 |
| Cebures | - | 2,024 | - | 2,525 |
| Bondes LD | 22,917 | 47,984 | 4,443 | 132,911 |
| Total | 102,461 | 84,408 | 14,035 | 180,207 |
| (-) Colaterales vendidos o dados en garantía | | | | |
| Cetes | - | - | 1,000 | - |
| Bonos M (Tasa Fija) | 9,231 | - | 575 | - |
| BPA 182 | 39,081 | - | 5,006 | - |
| BPAG | 7,063 | - | 2,002 | - |
| BPAGT | 23,946 | - | - | - |
| Bondes LD | 22,917 | - | 4,443 | - |
| Total | 102,238 | - | 13,026 | - |
| Deudores por Reporto (Saldo deudor) | 223 | - | 1,009 | - |

El plazo promedio de las operaciones de reporto fluctuaron entre 1 y 3 días

La disminución de las operaciones de compra venta en reporto obedeció a la estrategia del banco, a fin de ofrecer mayor rentabilidad a la inversión de sus clientes institucionales a través de la venta en reporto de títulos adquiridos en directo.

El plazo promedio de las operaciones vigentes de reporto fluctuaron entre 1 y 3 días. Los valores sobre los cuales se realizaron las citadas operaciones de reporto corresponden fundamentalmente a:

- Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)
- Bonos de Protección al Ahorro (PBAS)
- Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bonos)
- Certificados Bursátiles (Cebures)
- Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)
- Bonos de Tasa Fija (Bono TF)
- Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG)



BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto de cobertura como de negociación

BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto con fines de cobertura como de negociación. La totalidad de estas operaciones fue celebradas en mercados extrabursátiles. El valor razonable de estos instrumentos se determina con base en las metodologías de valuación aprobadas por los órganos colegiados competentes de la Institución, las cuales son consistentes con las técnicas de valuación comúnmente aceptadas y utilizadas en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, la Institución mantuvo Productos Financieros Derivados de Intercambio de Flujos –también conocidos como swaps– y de tipo de cambio – conocidos como forwards– que desde su diseño y contratación estuvieron designados como de cobertura de posiciones primarias identificadas en el balance, principalmente con el fin de aislar el margen financiero de riesgos ante movimientos en tasas de interés o tipo de cambio y cuya valuación ha permanecido en el rango de efectividad determinado en los propios Criterios Contables, con respecto de las variables de riesgo cubiertas.

Por otro lado, la Institución mantuvo productos financieros derivados que fueron utilizados con fines de negociación, principalmente aquellos relacionados con coberturas otorgadas a clientes de la Institución y cuyo riesgo fue mitigado mediante la contratación de operaciones con similares condiciones financieras, de naturaleza contraria.

Cuadro 5. Operaciones de Derivados (Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | | | Dic-13 | | |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| | Activo | Pasivo | Neto | Activo | Pasivo | Neto |
| Derivados | 14,048 | 12,065 | 1,983 | 12,150 | 8,709 | 3,441 |
| Con fines de Negociación | 5,059 | 4,586 | 473 | 3,126 | 3,106 | 20 |
| Swaps de negociación | 5,059 | 4,586 | 473 | 3,126 | 3,106 | 20 |
| Dólar/Peso | 2 | 78 | (76) | 7 | 102 | (95) |
| Peso/Dólar | 91 | 1 | 90 | 113 | 355 | (242) |
| Dólar Americano/Dólar Americano | 208 | 147 | 61 | 205 | 135 | 70 |
| UDIS/Peso | 68 | - | 68 | 85 | - | 85 |
| Peso UDI5 | - | 68 | (68) | - | 85 | (85) |
| De Tasas de Interés | 4,690 | 4,292 | 398 | 2,716 | 2,429 | 287 |
| Con fines de Cobertura | 8,989 | 7,479 | 1,510 | 9,024 | 5,603 | 3,421 |
| Swaps de Cobertura de valor razonable | 4,379 | 7,414 | (3,035) | 5,052 | 5,521 | (469) |
| UDIS/Peso | 3,482 | - | 3,482 | 2,405 | - | 2,405 |
| Peso/UDIS | - | 3,640 | (3,640) | - | 3,124 | (3,124) |
| Dólar/Peso | 15 | 115 | (100) | 18 | 68 | (50) |
| De Tasas de Interés | 882 | 3,659 | (2,777) | 2,629 | 2,329 | 300 |
| Yen japonés/Peso | 4,582 | - | 4,582 | 3,956 | - | 3,956 |
| Swaps de Cobertura de flujos de efectivo | 10 | 6 | 4 | 9 | 1 | 8 |
| Peso/Peso | 10 | 6 | 4 | 9 | 1 | 8 |
| Contratos adelantados de Cobertura de valor razonable | 18 | 59 | (41) | 7 | 81 | (74) |
| Dólar/Peso | 18 | 17 | 1 | 7 | 43 | (36) |
| Euros/Peso | 0 | 42 | (42) | 0 | 38 | (38) |



Para cubrir los flujos de una emisión de bonos denominados en yenes japoneses, la Institución contrató un cross currency swap que incluye una cláusula de extinción que se activa ante un evento de incumplimiento en la deuda externa del gobierno federal

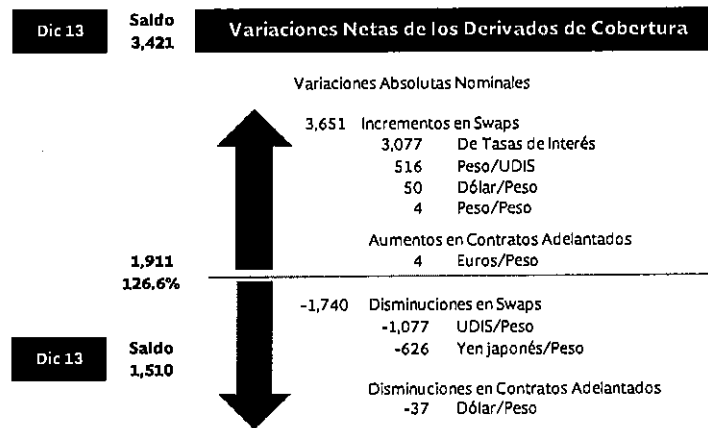
Es importante resaltar que al 31 de diciembre de 2013, BANOBRAS tenía celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) contratada el 29 diciembre de 2003, con vencimiento al 21 de diciembre de 2033, referida a un valor nominal de 37 mil millones de yenes japoneses, en la que recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos. Dicho contrato, que desde su origen fue designado como de cobertura, tiene incorporada una cláusula de extinción de derechos y obligaciones vinculada a la posibilidad de un incumplimiento en la deuda externa del Gobierno Federal.

La posición primaria cubierta corresponde a los flujos de una emisión de bonos denominados en yenes japoneses cuyas condiciones son espejo de la parte activa del swap.

Las características y metodología de valuación de la operación anterior se detallan en el Anexo A del presente.

El saldo neto (deudor) de las Operaciones con Derivados aumentó 73.5% (1,458 mdp) respecto del cierre de 2012

Al cierre de 2013 el saldo neto (saldo deudor - saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** aumentó 73.5% (1,458 mdp) respecto de 2012, ubicándose en 3,441 mdp. Esta variación se explicó principalmente por el aumento en 126.6% (1,911 mdp) en el saldo neto de los **swaps de cobertura**, resultado de lo siguiente:



La Cartera de Crédito Total se incrementó 45,487 mdp (20%), tanto por los créditos otorgados a estados y municipios como por los créditos asociados a proyectos de infraestructura

En materia de crédito, BANOBRAS continuó instrumentando diversos productos financieros para el desarrollo de la infraestructura y los servicios públicos del país, fortaleciendo sus Programas de Financiamiento a Estados, Municipios y sus Organismos Descentralizados, así como a Proyectos de inversión con fuente de pago propia.

De esta manera, la **Cartera de Crédito Total (bruta)** registró un incremento de 20%, (45,487 mdp), ubicándose en 272,693 mdp al cierre del año, suceso que se explicó fundamentalmente por los eventos siguientes:

- El aumento de 17.1% (23,198 mdp) en el saldo de la cartera dirigida a **Entidades Gubernamentales**, uno de los principales nichos de mercado de la Institución. Destaca el mayor otorgamiento de crédito a tres gobiernos estatales.



- El incremento de 23.8% (19,467 mdp) en los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial**, destacando:
 - El financiamiento a proyectos carreteros por 9,128 mdp.
 - Los créditos otorgados a proyectos de contratistas de obras públicas por 5,017 mdp.
- Incremento de 117% (3,983 mdp) en la cartera de segundo piso a **Entidades Financieras**.
- Disminución de 19% (1,163 mdp) en los créditos otorgados en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal**.

El saldo de la **Cartera de Crédito** incluye el efecto positivo de valuación a valor razonable de **Cartera de Crédito Vigente** designada como posición cubierta en operaciones derivadas de cobertura de valor razonable, por un monto de 1,991 mdp en créditos comerciales y un importe negativo de 876 mdp en créditos a entidades gubernamentales.

Respecto a su denominación, 88.2% de la **Cartera Total** está documentada en Moneda Nacional.

Las Garantías de Crédito aumentaron 7.2% por dos GPO a dos Gobiernos Estatales

El saldo de las Garantías de Crédito otorgadas por BANOBRAS ascendieron a 14,933 mdp, aumentando 7.2% (1,005 mdp) durante 2013.

El citado incremento se explicó primordialmente por el otorgamiento de dos garantías de pago oportuno por un monto de 1,326 mdp otorgadas a dos gobiernos estatales.

La cartera vencida mostró un decremento del 66.8%

El saldo de la **Cartera de Crédito Vencida Total** se situó en 130 mdp, lo que representó un decremento del 66.8% (262 mdp), debido a que durante el cuarto trimestre se vendió la cartera de un acreditado de actividad empresarial.

El Índice de Morosidad se situó en 0.05%

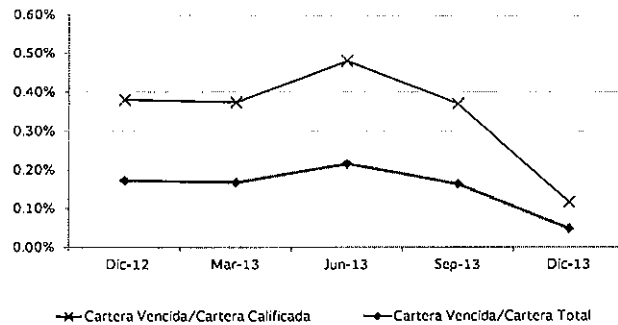
El **Índice de Morosidad** (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.05% al cierre de 2013, el cual disminuyó 0.12 pp respecto del cierre de 2012, por la disminución en la cartera vencida previamente comentado. Asimismo, en relación con la **Cartera Calificable**^{3/}, el nivel de morosidad disminuyó 0.14 pp, situándose en 0.07%.

Por su parte, el **Índice de Cobertura** (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), se ubicó en 5,509.8%, lo que indicó que las reservas cubrieron 55.09 veces la cartera vencida, mientras que en 2012 la cobertura fue de 14.60 veces.

3/ Se define como **Cartera Calificable** a aquellas operaciones para las cuales deben constituirse estimaciones preventivas para riesgos crediticios, en términos de las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de octubre de 2000.



Gráfica 2. Índice de Morosidad



Por cada 100 pesos de recursos expuestos a riesgo de crédito, se tienen constituidas Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 2.7 pesos en promedio

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se ubicaron en 7,156 mdp^{4/}, cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, la cual ascendió a 263,505 mdp. Ello indica que, en promedio, se constituyeron reservas de 2.7 pesos por cada 100 pesos de recursos colocados en operaciones expuestas a riesgo, cifra inferior en 0.3 pesos a la cifra registrada un año antes y que implica una calificación promedio del portafolio de B-3.

Asimismo, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fueron superiores en 25.2% (1,441 mdp) a las registradas en diciembre de 2012. La citada variación se explicó básicamente por el efecto neto de:

- Creación de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios derivada de la calificación de la cartera comercial por 1,470 mdp y de la calificación de la cartera a cargo del Gobierno Federal por 140 mdp, equivalente al 0.5% del saldo de esta cartera.
- La constitución de estimaciones adicionales por 66 mdp destinadas a créditos a Estados y Municipios.^{5/}
- Liberación de estimaciones adicionales por 212 mdp, correspondientes a créditos de proyectos de fuente de pago propia.
- Aplicaciones y condonaciones por 266 mdp.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de las reservas adicionales reconocidas por esta Comisión asciende a 641 mdp, las cuales correspondieron en un 93.3% a créditos de Gobiernos de Estados y Municipios, en un 6% a deuda reestructurada a cargo de dos Gobiernos de Estados y el resto a dos municipios.

El banco reconoció el efecto financiero acumulado inicial derivado de la aplicación de las nuevas disposiciones a la metodología general de calificación a la cartera comercial^{6/}, como una liberación de excedentes por 27 mdp, registrado en el rubro de Otros ingresos (egresos) de la operación.

4/ El monto de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** considera aquéllas derivadas de la calificación y las adicionales, así como las constituidas para Intereses Vencidos.
 5/ Las estimaciones adicionales asignadas a créditos a Estados y Municipios se debieron a la concentración de BANOBRAS en este nicho de mercado, al deterioro reciente en la situación de las finanzas públicas de algunos estados y municipios, así como a la falta de calidad y transparencia en su información financiera y de deuda.
 6/ Resolución publicada el 24 de junio de 2013, que modificó la metodología general de calificación de la cartera comercial contenida en las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito.



De la cartera comercial calificable el 53.9% registró calificaciones entre A-1. Agregando la calificación de B se llega al 86.8%.

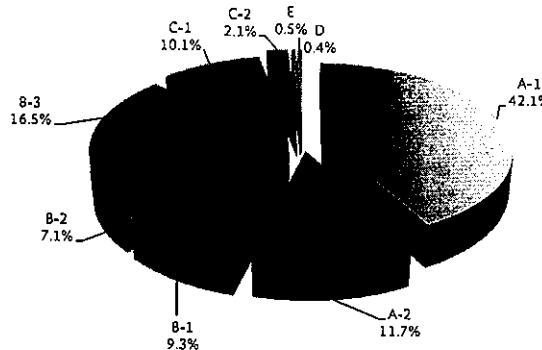
Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios^{7/}
(Millones de pesos)

| Tipo de Cartera | Diciembre de 2013 | | Estimaciones Totales | Diciembre de 2013 |
|------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
| | Montos de Cartera | Estimaciones por Calificación | | |
| Cartera Exceptuada | 38,491 | - | Estimaciones derivadas de la calificación | 6,515 |
| Cartera Calificable | 263,505 | 6,515 | Estimaciones por intereses vencidos | - |
| Comercial | 263,280 | 6,456 | Estimaciones Adicionales | 641 |
| Cartera de Exempleados | 226 | 58 | Total | 7,156 |
| Total 1/ | 301,996 | 6,515 | | |

Notas: 1/ El monto de la cartera de crédito registrado en este cuadro es mayor que el presentado en el Balance General, dado que este último no incluye los créditos contingentes. Las cifras pueden variar por efecto de redondeo.

Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo
(Millones de pesos y Porcentajes)

| Nivel de Riesgo | Saldo Dic13 (mdp) |
|-----------------|-------------------|
| A-1 | 110,939 |
| A-2 | 30,915 |
| B-1 | 24,382 |
| B-2 | 18,698 |
| B-3 | 43,544 |
| C-1 | 26,608 |
| C-2 | 5,652 |
| D | 1,156 |
| E | 1,387 |
| TOTAL | 263,280 |



Notas: Excluye cartera de exempleados por 226mdp.
Incluye cartera contingente y garantías por 16,473 mdp.

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La cartera crediticia incluye 24 financiamientos por monto conjunto de 181,620 mdp, equivalentes a 6.2 veces el capital básico</p> | <p>Al cierre de 2013 se tenían 24 financiamientos que rebasaron 10% del capital básico y que acumulados sumaron 181,620 mdp, monto que representó 6.2 veces dicho capital.</p> <p>Al considerar solamente los créditos sujetos al límite de concentración, el monto máximo de financiamiento de los tres principales acreditados ascendió a 16,508 mdp, que representaron el 56% del capital básico, lo que constituyó un incremento de 9 pp con respecto al año anterior.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

^{7/} Incluye la cartera de exempleados, así como los Créditos Contingentes que se registran en Cuentas de Orden de la Institución, que se califican conforme a los criterios y metodologías establecidas en la regulación.



**Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| | Dic-12 | | | | | Dic-13 | | | | |
|----------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------------|---------------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------------|---------------------|
| | Cartera Total | Estructura | Cartera Vencida | Estimaciones Preventivas | Índice de Morosidad | Cartera Total | Estructura | Cartera Vencida | Estimaciones Preventivas | Índice de Morosidad |
| Créditos Comerciales | 220,848 | 97.2% | 318 | 4,369 | 0.14% | 267,495 | 98.1% | 61 | 5,863 | 0.02% |
| Actividad Empresarial o Comercial | 81,822 | 36.0% | 289 | 1,170 | 0.35% | 101,289 | 37.1% | 61 | 2,016 | 0.06% |
| Créditos a Entidades Financieras | 3,404 | 1.5% | - | 139 | 0.00% | 7,387 | 2.7% | - | 84 | 0.00% |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 135,621 | 59.7% | 29 | 3,060 | 0.02% | 158,819 | 58.2% | - | 3,763 | 0.00% |
| Créditos al Consumo | 15 | 0.0% | 14 | 14 | 96.16% | 14 | 0.0% | 13 | 13 | 96.13% |
| Créditos a la Vivienda | 209 | 0.1% | 59 | 73 | 28.31% | 212 | 0.1% | 55 | 45 | 26.17% |
| Agente Financiero del Gobierno Federal | 6,135 | 2.7% | - | - | 0.00% | 4,973 | 1.8% | - | - | 0.00% |
| Total | 227,207 | 100.0% | 391 | 4,456 | 0.17% | 272,693 | 100.0% | 130 | 5,921 | 0.05% |
| Activos Totales | 354,249 | | | | | 488,499 | | | | |

* Excluye: Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales y de cartera contingente.

La cartera preponderante es la de Gobiernos Estatales y Municipales y Organismos Descentralizados

Respecto a la concentración por región geográfica, en función de la localización de sus acreditados, de la cartera comercial calificada al 31 de diciembre de 2013 la región centro concentró el 47%, la región sur 18%, la región norte 15%. El 20% corresponde a cartera a cargo del gobierno federal, exceptuada 13% y calificada 7%.

Asimismo, el 47.3% de la Cartera de Crédito se concentró en el Sector Económico de Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales y el 30% a empresas nacionales.

**Cuadro 8. Concentración por Sector Económico
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| Sector Económico | Dic-12 | | Dic-13 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | \$ | Partic. % | \$ | Partic. % |
| Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales | 103,982 | 45.8% | 128,983 | 47.3% |
| Empresas Nacionales | 65,226 | 28.7% | 82,363 | 30.2% |
| Gobierno Federal | 35,792 | 15.8% | 35,685 | 13.1% |
| Organismos Descentralizados de la Administración Pública Federal | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Otros | 22,207 | 9.8% | 25,662 | 9.4% |
| Total | 227,207 | 100.0% | 272,693 | 100.0% |



3. Captación

La Captación Total aumentó 16.3% como reflejo de las mayores necesidades de fondeo ante el incremento en la cartera crediticia

La **Captación Total** registró un incremento de 16.3%, equivalente a 36,727 mdp, como reflejo de un mayor requerimiento de recursos para fondear el crecimiento de la cartera de crédito. Los principales rubros que registraron cambios fueron los siguientes:

- Los **Depósitos a Plazo** se incrementaron 24,988 mdp (17.1%), principalmente por el aumento en la emisión de PRLV's de 17.2% (24,999 mdp).
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** aumentaron 9,926 mdp (19.1%), movimiento motivado por el incremento en los valores emitidos en moneda nacional (12,505 mdp) compensado por los decrementos en los valores denominados en Udis (1,597 mdp) y en moneda extranjera (982 mdp).
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** aumentaron 1,813 mdp (6.5%), variación explicada fundamentalmente por:
 - Aumento en los Préstamos de Banco de México por 4,611 mdp.
 - Aumentos en los Préstamos por cuenta propia por 1,884 mdp.
 - Disminución en los Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple por 2,452 mdp.
 - Disminución de 1,693 mdp en los Préstamos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal, producto básicamente de la amortización de éstos.
 - Disminución de 514 mdp en los Préstamos de Exigibilidad Inmediata (Call Money).
 - Disminución en los Préstamos del Gobierno Federal (líneas Banxico) por 11 mdp.

Cuadro 9. Estructura de la Captación (Millones de pesos y Porcentajes)

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Monto | % Conc. | Monto | % Conc. |
| Captación Tradicional | 197,765 | 87.6% | 232,679 | 88.7% |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Depósitos a Plazo | 145,800 | 64.6% | 170,788 | 65.1% |
| Títulos de Crédito Emitidos | 51,965 | 23.0% | 61,891 | 23.6% |
| Bonos Bancarios | 2,261 | 1.0% | 5,169 | 2.0% |
| Certificados Bursátiles | 24,809 | 11.0% | 35,338 | 13.5% |
| Certificados de Depósito | 18,744 | 8.3% | 21,384 | 8.1% |
| Valores en Circulación en el Extranjero | 6,151 | 2.7% | - | 0.0% |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 27,974 | 12.4% | 29,786 | 11.3% |
| Total | 225,739 | 100.0% | 262,466 | 100.0% |



En los **Depósitos a Plazo**, las tasas de interés de las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 3.50% y 4.56% promedio anual; en el caso de PRLV bursátil entre 12.19% y 22.64% y para los PRLV's de largo plazo las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron ente 0.06% y 0.17%. Los plazos variaron entre 1 y 364 días en el caso de moneda nacional, mientras que el plazo de vencimiento de la captación en dólares tuvo vigencia entre 1 y 43 días.

Por su parte, los **Títulos de Crédito Emitidos** pagaron tasas de interés en las emisiones denominadas en moneda nacional entre 3.7% y 8.9% y en UDI's 2.9% (promedio anual). En el caso de los certificados bursátiles las tasas se ubicaron entre el 3.6% y 14.5%, para los CEDES moneda nacional y para los CEDES en UDI's entre 0.92% y 6.11%, respectivamente.

Cabe mencionar que el saldo de la **Captación Total** incluye el efecto de la valuación de posiciones primarias en operaciones de cobertura de riesgos de tipo de cambio y/o tasas de interés con instrumentos financieros derivados.

4. Otros Rubros del Balance

Los prestamos al personal representan el 37.6% del total de Cuentas por Cobrar Neto

El saldo total de **Cuentas por Cobrar Neto** fue de 5,541 mdp, el cual se integró de la siguiente manera:

- Préstamos al personal de BANOBRAS por 2,083 mdp (37.6%)
- Otras cuentas por cobrar por 1,735 mdp (31.3%)
- Deudores por colaterales otorgados en efectivo por 1,678 mdp⁸ (30.2%)
- Cuentas por cobrar por adquisición de bienes por 61 mdp⁹ (1.1%)

Cabe mencionar que los Préstamos al Personal de BANOBRAS, estuvieron compuestos como sigue:

- Hipotecario 792 mdp (38%)
- Mediano plazo 663 mdp (31.8%)
- Especial para el ahorro 595 mdp (28.6%)
- Otros por 33 mdp (1.6%)

Arrendadora Banobras continúa en proceso de liquidación

El saldo total de las **Inversiones Permanentes** se ubicó en 78 mdp, igual que el año anterior.

BANOBRAS mantiene la tenencia accionaria mayoritaria (99.9%) de Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada (ARBA). En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de julio de 2013, se disolvió anticipadamente la Sociedad, iniciando su liquidación. En dicha Asamblea, se nombró al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE) como liquidador de la Sociedad y se aprobó la reducción

8/ Se refiere a las garantías constituidas por la Institución para operaciones financieras derivadas (swaps), las cuales se determinan en función al valor razonable del portafolio de instrumentos y se encuentran restringidas en cuanto a su disponibilidad hasta el vencimiento de las operaciones que le dieron origen.

9/ Corresponde a la compensación de los activos y pasivos por adquisición a plazo de bienes en divisas, para posteriores operaciones de arrendamiento financiero. Los compromisos formalizados para la adquisición de los bienes se encuentran cubiertos con derivados (contratos adelantados) por riesgo de tipo de cambio.



de 5,494,505 acciones a un valor contable de 1.82 cada una mediante su inversión en Banobras por un monto de 10 mdp. Al 31 de diciembre de 2013 continúa el proceso de liquidación. Al cierre del ejercicio dicha inversión ascendía a 33 mdp.

**Cuadro 10. Inversiones Permanentes
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| Concepto | Participación | Dic-12 | Dic-13 |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------|-----------|
| INVERSIONES PERMANENTES | | 78 | 78 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. | 0.01% | 1 | 1 |
| Agroasemex, S.A. | 0.89% | 5 | 5 |
| Corporación Mexicana de Inversión de Capital, S.A. de C.V. | 6.0% | 72 | 72 |

5. Resultados

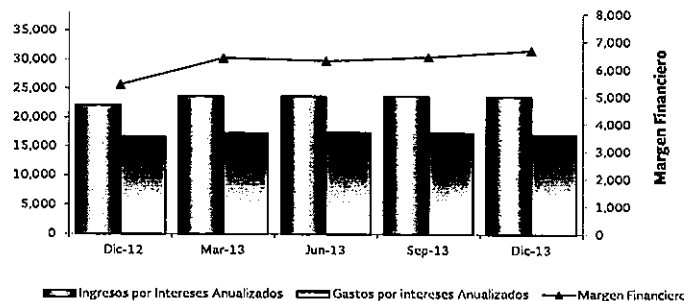
El Margen Financiero al cierre de 2013 fue de 6,672 mdp

El **Margen Financiero**, se ubicó en 6,672 mdp, derivado de **Ingresos Financieros** por 23,722 mdp y **Gastos por Intereses** de 17,050 mdp. Dicho Margen resultó 1,266 mdp (23.4%) superior al observado en 2012, periodo en el cual se ubicó en 5,407 mdp.

Los **Intereses por Cartera de Crédito** y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito**^{10/} ascendieron a 14,756 mdp, de los cuales 65.6% correspondió a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, 40.8% a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial** y el restante -6.4% a otros créditos, porcentaje en el que se incluye la proporción de intereses a cargo provenientes de operaciones de cobertura.

Asimismo, los **Intereses por Inversiones en Valores en directo y en Reportos** fueron de 6,963^{11/} mdp y 1,470 mdp, respectivamente, en tanto que los gastos por intereses se integraron en un 45.9% por **Operaciones de Reporto**, 35.3% por **Depósitos a Plazo**, 13.6% por **Títulos de Crédito Emitidos** y 5.2% por **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**.

**Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros
(Millones de pesos)**



10/ Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes que son amortizados por un periodo de 12 meses.

11/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Al cierre de 2013 las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se situaron en 1,734 mdp

Durante 2013 se afectaron resultados en 1,734 mdp por concepto de constitución de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, 772.8% (1,535 mdp) mayores a las registradas en el año previo, principalmente por la constitución de estimaciones de la cartera comercial por 1,470 mdp, como se comentó anteriormente.

Lo anterior, ocasionó que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicara en 4,939 mdp, mientras que el de 2012 fue de 5,208 mdp.

Al cierre del ejercicio BANOBRAS registró una pérdida por intermediación de 85 mdp

Con relación al **Resultado por Intermediación**, la Institución obtuvo pérdidas por 85 mdp, mientras que en el mismo periodo del año previo tuvo una utilidad de 591 mdp. Las pérdidas obtenidas derivaron principalmente de las minusvalías obtenidas en las valuaciones a valor razonable de los títulos a negociar por 229 mdp y de los instrumentos financieros derivados por 85 mdp, las cuales fueron compensadas con el resultado favorable de la valuación de derivados con fines de negociación por 134 mdp, la compraventa de operaciones en directo y de derivados por 34 mdp y 30 mdp, respectivamente, así como la valuación de divisas por 89 mdp, entre otros elementos.

En el Resultado por Intermediación se incluye el efecto de la valuación de la cláusula de extinción asociada a un swap con vencimiento al 29 de diciembre de 2033^{12/}, referida a un valor nominal de 37 mil millones de yenes japoneses, la cual significó una minusvalía de 667 mdp en 2013 (836 mdp en diciembre 2012). De igual manera, incluye el resultado por la valuación de la partida cubierta equivalente a 562 mdp al cierre de 2013 (597 mdp en diciembre de 2012).

El saldo de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, mostró un egreso de 222 mdp, mientras que en 2012 fue de 742 mdp

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentó un saldo negativo de 222 mdp, mientras que en el ejercicio de 2012 fue también negativo por 742 mdp. La mejoría del saldo se atribuyó principalmente a que en 2013 se pago un aprovechamiento por 1,300 mdp, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, en tanto que en 2012 fue de 1,500 mdp; en adición a que en el 2013 se registró un ingreso por 226 mdp por concepto de la venta de cartera de crédito vencida, como se comentó anteriormente.

Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron 236 mdp (11.6%) en el ejercicio

El total de **Gastos de Administración y Promoción** se ubicó en 2,271 mdp, aumentando 11.6% (236 mdp) respecto de 2012. Dicha variación se explicó fundamentalmente por el incremento en:

- Beneficios al retiro por 101 mdp.
- Gasto corriente de la institución por 73 mdp
- Impuestos y Derechos Diversos por 34 mdp.
- Honorarios por 25 mdp.

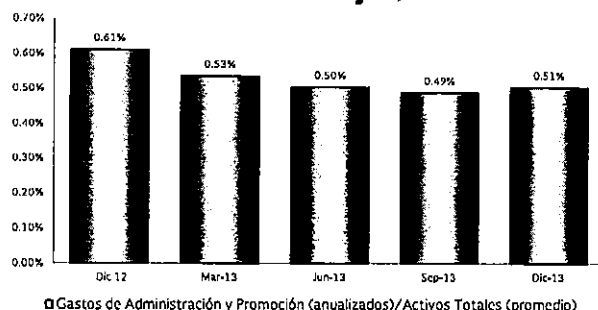
El indicador de rentabilidad **Eficiencia Operativa**^{13/} se ubicó en 0.5%.

^{12/} La valuación de la cláusula de extinción está sustancialmente influenciada por el indicador de **Riesgo País de México**, el cual durante 2013 aumentó 33 puntos, en tanto que en 2012 disminuyó 66 puntos.

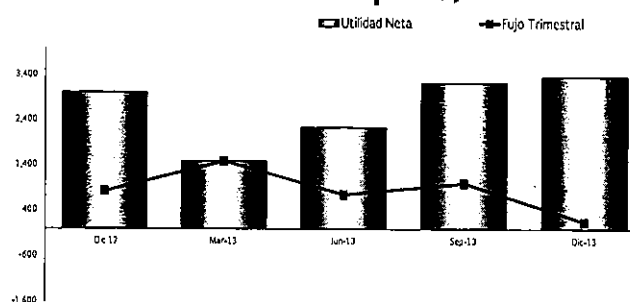
^{13/} **Eficiencia Operativa** = Gastos de Administración y Promoción del Ejercicio / Activos Totales Promedio.



Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



Gráfica 6. Utilidad Neta (Millones de pesos)



Los indicadores ROA y ROE, se situaron en 0.8% y 11.6%, respectivamente

La Institución presentó una **Utilidad Neta** de 2013 de 3,380 mdp, superior en 12.4% (372 mdp) respecto del mismo periodo de 2012.

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA^{14/} y Rentabilidad sobre el Capital ROE^{15/} se situaron en 0.8% y 11.6%, respectivamente, ligeramente inferiores a los registrados el año anterior (0.1 pp ROA y 0.5 pp ROE).

6. Información por Segmentos

BANOBRAS tiene clasificadas sus actividades en cuatro segmentos operativos

BANOBRAS tiene identificadas sus actividades internas en cuatro segmentos operativos, mismos que a continuación se describen:

Agente Financiero del Gobierno Federal: Operaciones de crédito con recursos provenientes de organismos financieros internacionales, las cuales realiza bajo la figura de Mandato, en donde la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal.

Operaciones crediticias de primer piso: Corresponde a créditos colocados de manera directa o vía garantías a:

- Sector público (Entidades Federativas, Gobiernos Municipales y sus Organismos y Fideicomisos).
- Sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos.
- Intermediarios Financieros, que representan el 2.7% del total de la cartera de crédito.

Operaciones de tesorería y banca de inversión: Operaciones mediante las cuales la Institución participa por cuenta propia y como apoyo complementario a su clientela en los mercados de dinero (reportos de títulos de deuda), de cambios (compra-venta de divisas), operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) y en la custodia de valores. Asimismo, consideran las

14/ ROA = Utilidad Neta del Ejercicio / Activo total promedio .

15/ ROE = Utilidad Neta del Ejercicio / Capital Contable promedio.

Datos promedio = Promedio del año.



inversiones en valores y disponibilidades que se generan por la actividad bancaria.

Servicios Fiduciarios y asistencia técnica:

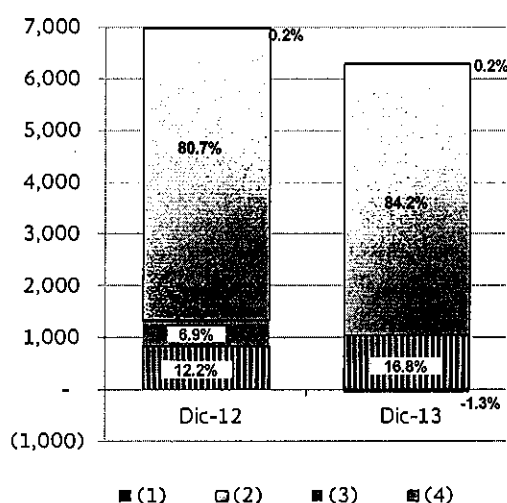
Servicios Fiduciarios

Operaciones dirigidas al desarrollo de la infraestructura en México a través de los sectores de atención de BANOBRAS (Gobierno Federal, Entidades Federativas, sus organismos, Gobiernos Municipales y sus organismos, así como los relacionados con proyectos de infraestructura con fuente de pago propia).

Asistencia técnica

Son actividades orientadas a apoyar al sector público y privado, a través de asistencia sectorial especializada, asesoría para el fortalecimiento financiero, evaluación y estructuración de proyectos de inversión, etc., a fin de encauzar de la mejor manera las inversiones para el desarrollo de la infraestructura y servicios públicos del país.

Gráfica 7. Operación por Segmentos (Millones de pesos y Porcentajes)



| | Dic-12 | Dic-13 |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (1) Agente Financiero del Gobierno Federal | | |
| (+) Ingresos | 194 | 154 |
| (-) Egresos | 181 | 141 |
| (+) Comisiones y Tarifas Netas | 2 | 2 |
| Resultado de la operación | 15 | 15 |
| (2) Operaciones crediticias de primer piso | | |
| (+) Ingresos | 12,355 | 14,623 |
| (-) Egresos | 7,180 | 8,132 |
| (-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | 199 | 1,734 |
| (+) Comisiones y Tarifas Netas | 339 | 316 |
| (+) Resultado por Intermediación | 303 | 138 |
| (+) Otros ingresos de operación | 24 | 27 |
| Resultado de la operación | 5,642 | 5,238 |
| (3) Operaciones de tesorería y banca de inversión | | |
| (+) Ingresos | 9,555 | 8,946 |
| (-) Egresos | 9,336 | 8,777 |
| (+) Comisiones y Tarifas Netas | (21) | (25) |
| (+) Resultado por Intermediación | 288 | (223) |
| Resultado de la operación | 486 | (79) |
| (4) Servicios Fiduciarios y Asistencia Técnica | 850 | 1,044 |
| Resultado de la operación | 850 | 1,044 |
| Ingresos Totales de la Operación | 6,993 | 6,219 |

A diciembre de 2013, se registraron 886 mdp como egresos no asociados directamente a los segmentos antes mencionados, en Otros ingresos (egresos) de la operación, que incluyen el pago de un aprovechamiento por 1,300 mdp.

El 98.2% de los ingresos totales de operación (5,332 mdp) correspondieron al segmento de **Operaciones crediticias de primer piso**.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y,



| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales</p> | <p>en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.</p> <p>La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y sancionadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

1. Riesgo de Crédito

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 12,267 mdp, al 99% de confianza para un horizonte de 3 meses</p> | <p>La metodología para determinar el VaR de la Cartera de Crédito empleada por la Institución, se basa en el enfoque de portafolio y de simulación de tipo Monte Carlo, adaptado para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de BANOBRAS (Gobiernos Estatales, Municipios y Proyectos con Fuente de Pago Propia). Con base en dicha metodología, se reportó un VaR Trimestral de la Cartera de Crédito de 12,267 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 40.6% del Capital Neto. Este VaR fue superior en 16.5% al generado un año antes.</p> <p>Derivado de lo anterior, el Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito^{16/} resultó de 16.3% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra ligeramente por encima del 16.1% de la relación de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones por Riesgo de Crédito^{17/} entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2. Riesgo de Mercado

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 164 mdp, al 99% de confianza y para 1 día de retención</p> | <p>La Institución estimó un Valor en Riesgo (VaR) diario promedio al 99% de confianza de 87 mdp para las posiciones de mesa de dinero, 87 mdp para derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo, 5 mdp para su exposición en mesa de derivados, así como de 2 mdp para su exposición en mesa de cambios. Lo anterior arrojó un VaR de Mercado Consolidado de 164 mdp, lo que representó 0.53% del Capital Neto.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

16/ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito. El VaR anual se obtiene multiplicando el VaR trimestral por la raíz de 4.

17/ $(\text{Capital neto} - \text{Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo}) / \text{Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito}$.

201
3/11

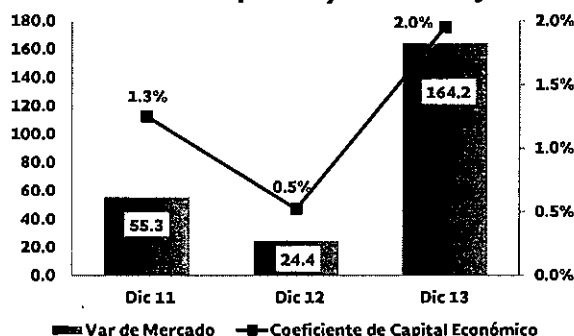


El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 2%

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (soportada en las propias estimaciones que se derivan de los modelos internos utilizados por las instituciones), el **VaR de Mercado** diario al 99% de confianza suele anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año sin que la entidad deshaga sus posiciones de negociación.

Dicho VaR anualizado^{18/} obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 2,603 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el riesgo de mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 14% del **Capital Disponible por Riesgo de Mercado** y un **Coeficiente de Capital Económico** de 3.3%, porcentaje cubierto ampliamente por el 8% exigido como mínimo regulatorio.^{19/}

Gráfica 8. Valor en Riesgo de Mercado (Millones de pesos y Porcentajes)



Cuadro 11. Composición del VaR de Mercado (Millones de pesos)

| Tipo de Portafolio | VaR | | |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| | dic-11 | Dic-12 | Dic-13 |
| Portafolio Consolidado | 55.3 | 24.4 | 164.2 |
| Por tipo de Mesa | | | |
| Mercado de Dinero | 81.9 | 24.3 | 86.9 |
| Mercado de Cambios | 9.6 | 1.9 | 1.6 |
| Mercado de Derivados | 0.9 | 1.4 | 5.4 |
| Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo | 10 | 5.3 | 87.0 |

3. Riesgo Operativo

BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo marginal en resultados

Para la gestión del **Riesgo Operativo**, BANOBRAS cuenta con los siguientes elementos:

- Estructura y sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operativo, el cual considera lo establecido en el Anexo 12 A de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito.
- Procedimiento para la identificación de riesgos y su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial. Este procedimiento se aplica periódicamente a los procesos sustantivos de BANOBRAS y se basa en el análisis de la probabilidad y el impacto de las afectaciones que podrían causar los riesgos

18/ El VaR de mercado es una medida diseñada para evaluar el riesgo en el corto plazo: un día; sin embargo, para efectos del cálculo del capital económico que es necesario para enfrentar las pérdidas potenciales, se requiere llevar dicho VaR a un horizonte anual, conforme a las recomendaciones de Basilea III. Este VaR anualizado se divide entre los Activos sujetos a Riesgo de Mercado para obtener el Coeficiente de Capital Económico.

19/ En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son plenamente comparables.



operativos a los que está expuesta la Institución, de acuerdo a la opinión responsables de los procesos de negocio y de apoyo.

- Con base en la metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo, aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos, se cuenta con el fundamento metodológico establecido por la SHCP.
- Políticas y procedimientos para la administración de riesgos operativos, aprobadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos, que establecen el marco para la gestión de esta clase de riesgos en BANOBRAS.
- Niveles superiores e inferiores de tolerancia para pérdidas causadas por riesgos operativos. El alcance de estos niveles de tolerancia detona:
 - Inferiores – El registro del evento en la base de datos y su inclusión en la estadística para que, con base en su frecuencia, se evalúe la gravedad del riesgo que le dio origen.
 - Superior – La comunicación al Consejo y la instrumentación inmediata de acciones de mitigación y control.

Durante 2013 no se presentó en la Institución algún incidente de riesgo operativo cuya pérdida asociada sobrepasara el nivel superior de tolerancia.

Asimismo, se realizan anualmente auditorías legales por expertos independientes en la materia para evaluar los riesgos legales de la Institución.

En relación con los riesgos no cuantificables y su impacto en la institución, éstos son identificados por los directores de área del banco y son informados al Comité de Administración Integral de Riesgos, de conformidad con las Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgos Operativos.

Al 31 de diciembre de 2013, BANOBRAS estimó que no tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representarían un costo en resultados.

En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2013 fue de 914 mdp.

4. Otros Riesgos

**BANOBRAS
presenta una
baja exposición
ante el riesgo de
liquidez**

El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de BANOBRAS y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el riesgo de liquidez.



Ante una variación de 100 puntos base, la brecha de reprecación hasta un mes arrojó una pérdida de 44 mdp

Banobras cuenta con la Metodología de gestión de riesgo de tasas de interés balanceada aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos, en la que se documentan los modelos que permiten medir la pérdida potencial en el **Valor Económico del Capital** a través del VAR de valor económico del capital y el impacto en su margen financiero derivado de cambios en las tasas de interés y de la composición por calificación del portafolio.

Ante un escenario en el que las tasas de interés registran una variación de 100 puntos base, la brecha de reprecación a plazo de hasta un mes correspondientes a diciembre de 2013, arrojó una pérdida probable de 44 mdp, lo que representó el 0.14% del **Capital Neto**.

5. Capitalización

Los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito representaron 62.3% del total

Del total de los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo** (241,977 mdp), 62.3% correspondieron a **Riesgo de Crédito** (150,705 mdp), 33.0% a **Riesgo de Mercado** (79,848 mdp) y el restante 4.7% a los expuestos a **Riesgo Operacional** (11,424 mdp).

Cuadro 12. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|--------------------------|---------|---------|-----------------|-------|
| | | | Dic-13 / Dic-12 | |
| | | | \$ | % |
| Índice de Capitalización | 14.3% | 13.0% | -1.2 pp | -8.6% |
| Capital Neto | 26,577 | 31,540 | 4,963 | 18.7% |
| Activos Totales | 186,339 | 241,977 | 55,639 | 29.9% |
| Riesgo de Crédito | 132,512 | 150,705 | 18,193 | 13.7% |
| Riesgo de Mercado | 44,282 | 79,848 | 35,566 | 80.3% |
| Riesgo Operacional | 9,545 | 11,424 | 1,879 | 19.7% |

El ICAP de BANOBRAS se ubicó en 13%

El **Índice de Capitalización (ICAP)** disminuyó 1.2 pp, situándose al cierre del año en 13%. La disminución de este indicador obedeció a que el crecimiento de 29.9% (55,639 mdp) en los Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT) fue superior al aumento de 18.7% en el Capital Neto (4,963 mdp).

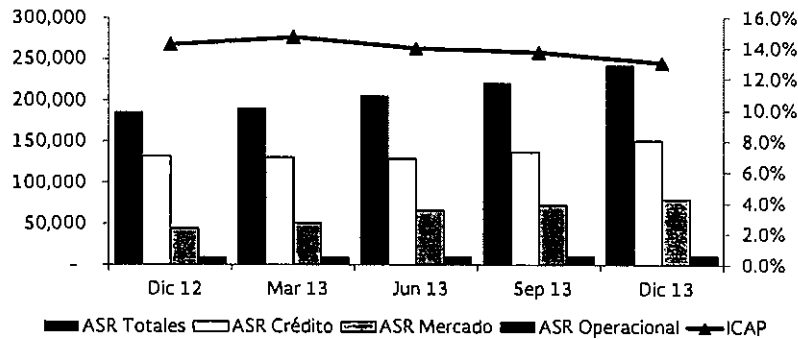
El crecimiento en los ASRT estuvo asociado a los aumentos en los ASR de Mercado por 80.3% (35,566 mdp), por las operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable, así como de los ASR de Crédito por 13.7% (18,193 mdp), dado el incremento en la cartera crediticia.



Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Mercado (Millones de pesos y Porcentajes)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Dic-13 / Dic-12 | |
| | | | \$ | % |
| Riesgo de Mercado | 44,282 | 79,848 | 35,566 | 80.3% |
| Tasa Nom. M.N. | 30,171 | 55,815 | 25,644 | 85.0% |
| Tasa Real M.N. | 4,245 | 4,718 | 474 | 11.2% |
| Op. con Sobre Tasa en M.N. | 6,478 | 17,635 | 11,157 | 172.2% |
| Posiciones en Divisas | 179 | 349 | 170 | 95.2% |
| Tasa Nom. M.E. | 3,209 | 1,330 | (1,879) | -58.6% |
| Posiciones en Udis o INPC | 0.04 | 0.34 | 0 | 800.0% |

Gráfica 9. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



El 97.1% del capital neto correspondió al Capital Básico

El **Capital Neto** aumentó en el año 18.7% (4,963 mdp) y se ubicó al cierre en 31,540 mdp, explicado principalmente por un incremento de 17.2% (4,506 mdp) en el Capital Básico. Asimismo, dicho Capital estuvo conformado en 97.1% (30,640 mdp) únicamente por **Capital Básico 1** y el 2.9% (901 mdp) por **Capital Complementario**. A su vez, el **Capital Básico** se constituyó fundamentalmente por el **Capital Contable** (30,715 mdp).



ANEXO A

Características y valuación de la operación de intercambio de divisas “extinguishing amortizing cross currency swap”, con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes japoneses

En la operación BANOBRAS paga una tasa de TIEE – 0.66% sobre un principal en pesos mexicanos, en tanto que la contraparte paga una tasa fija del 3% sobre un principal de 37 mil millones de yenes japoneses. Adicionalmente el swap contempla que BANOBRAS amortice un principal por 3,837 mdp en 10 pagos durante la vida del contrato y la contraparte cubra 37 mil millones de yenes japoneses en un sólo pago al vencimiento de la operación.

El saldo del monto nocional al 31 de diciembre de 2013 fue de 576 mdp.

Cláusula de Extinción del Contrato

El contrato referido, incluye una cláusula que contempla la extinción anticipada de derechos y obligaciones en caso de que se materialice alguno de los siguientes supuestos:

- a. Eventos de crédito referido al Bono ISIN US1086QAN88, con vencimiento el 18 de abril de 2033, emitido por del Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos:
 - Incumplimiento de pago del servicio de la deuda por una cantidad superior a 1 millón de dólares de los Estados Unidos de América.
 - La negociación de una extensión de un periodo de gracia.
 - Reestructura de la deuda.
 - Repudio de la deuda o declaración de moratoria.
 - Aceleración del vencimiento por algún incumplimiento de las condiciones establecidas.
 - Un requerimiento por una cantidad superior a 10 millones de dólares de los Estados Unidos de América.

- b. Eventos referidos al riesgo soberano que incluyen:
 - El establecimiento de controles por parte del Banco Central.
 - La prohibición o restricción de transferencias de fondos entre cuentas fuera o dentro de México.
 - La expropiación o nacionalización de bancos en México.
 - Una moratoria de declaración de suspensión de pagos de bancos de México.
 - Una situación de guerra (declarada o no), revolución o guerra civil.

Valuación del Instrumento Financiero Derivado

BANOBRAS tiene un modelo interno de valuación autorizado por su Comité de Administración Integral de Riesgos que, en resumen, considera como valor razonable de la posición la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo activos denominados en yenes japoneses, y el valor presente de los flujos pasivos en pesos mexicanos. Dichos flujos y sus correspondientes valores presentes son determinados



utilizando precios y curvas de tasas de interés proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Adicionalmente, la valuación a valor razonable de la cláusula de extinción contemplada en el contrato se realiza mediante la estimación de la probabilidad de que se materialice uno de los eventos de crédito antes señalados durante el plazo de vigencia de la operación. La estimación de dicha probabilidad se realiza utilizando como referencia el diferencial existente entre la curva de tasas de interés libor y la curva de valores con calificación crediticia AAA emitidos en el mercado norteamericano. A través de este diferencial se obtiene un ponderador de liquidez. Con este ponderador, se obtiene la probabilidad de incumplimiento asociada al bono ISIN US1086QAN88, la cual se utiliza para estimar el valor de la cláusula de extinción en el instrumento financiero derivado.

En 2008 la Institución actualizó la metodología en comentario. En particular, sustituyó la curva de tasas Yen – Libor por la curva Yen – pesos mexicanos, e introdujo una estimación de la porción del diferencial de tasas que refleja efectos distintos al riesgo crediticio. Cabe mencionar que la estimación del valor razonable de esta operación no contempla el riesgo de incumplimiento de la contraparte.

El valor razonable del instrumento derivado al 31 de diciembre de 2013 ascendió a 3,956 mdp (4,582 mdp en 2012), el cual incluye la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 667 mdp (836 mdp en 2012).

DL
zff

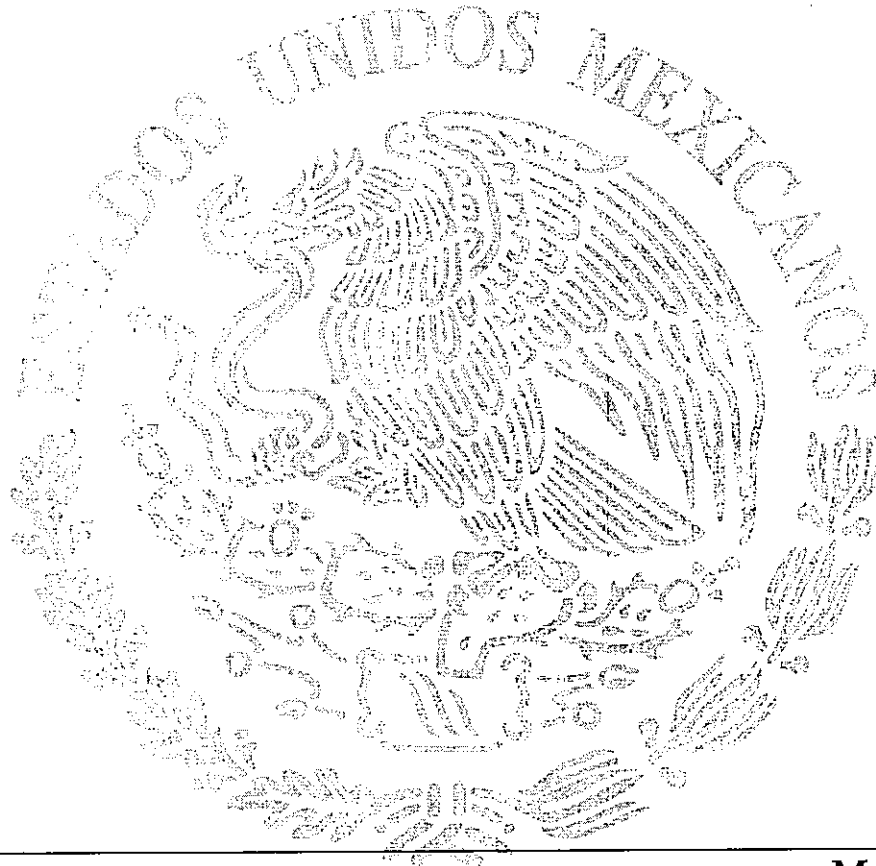
SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



**BANCO DEL AHORRO NACIONAL
Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C.**

**Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos
2013**



Marzo - 2014

Del *R* *DF*

J



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANSEFI) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

Análisis de Riesgos. Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, de crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

* Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.

201
A
B



CONTENIDO

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA..... | 6 |
| 1. Estructura Financiera..... | 6 |
| 2. Colocación | 7 |
| 3. Captación | 10 |
| 4. Productos y servicios..... | 11 |
| 5. Resultados | 14 |
| 6. Información por segmentos | 19 |
| II. ANÁLISIS DE RIESGOS..... | 20 |
| 1. Riesgo de Crédito | 20 |
| 2. Riesgo de Mercado..... | 21 |
| 3. Riesgo Operacional | 22 |
| 4. Otros Riesgos | 23 |
| 5. Capitalización | 24 |

Handwritten initials: BM, A, B

Handwritten signature



Balance General

(Millones de pesos)

| ACTIVO | Dic-12 | Dic-13 | Variación Dic-12 - Dic-13 | Variación % Dic-12 - Dic-13 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|--------------------------------|
| Disponibilidades | 1,456 | 1,362 | -94 | -6.5 |
| Inversiones en Valores | 16,932 | 28,487 | 11,555 | 68.2 |
| Títulos para Negociar | 15,698 | 19,931 | 4,233 | 27.0 |
| Títulos Disponibles para la Venta | 834 | 5,637 | 4,803 | 575.9 |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 400 | 2,919 | 2,519 | 629.8 |
| Deudores por Reporto | 2,500 | 1,210 | -1,290 | -51.6 |
| Cartera Vigente | 247 | 498 | 251 | 101.6 |
| Cartera Vencida | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios | -20 | -11 | 9 | -45.0 |
| Documentos y cuentas por cobrar neto | 190 | 348 | 158 | 83.2 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto) | 205 | 202 | -3 | -1.5 |
| Inversiones Permanentes en Acciones | 3 | 4 | 1 | 33.3 |
| Impuestos Diferidos (neto) | 165 | 86 | -79 | -47.9 |
| Otros Activos | 108 | 220 | 112 | 103.7 |
| TOTAL | 21,786 | 32,406 | 10,620 | 48.7 |
| PASIVO + CAPITAL | Dic-12 | Dic-13 | Variación Dic-12 - Dic-13 | Variación % Dic-12 - Dic-13 |
| Captación Tradicional | 11,682 | 10,313 | -1,369 | -11.7 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 8,269 | 6,028 | -2,241 | -27.1 |
| Depósitos a Plazo | 3,413 | 4,285 | 872 | 25.5 |
| Acreeedores por Reporto | 1,143 | 16,233 | 15,090 | 1,320.2 |
| Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales | 4,238 | 3,354 | -884 | -20.9 |
| Operaciones con Otros Organismos | 26 | 27 | 1 | 3.8 |
| ISR y PTU por pagar | 223 | 29 | -194 | -87.0 |
| Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar | 3,004 | 843 | -2,161 | -71.9 |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | 168 | 4 | -164 | -97.6 |
| SUMAS | 20,484 | 30,803 | 10,319 | 50.4 |
| Capital Contribuido | 1,433 | 1,683 | 250 | 17.4 |
| Capital Social | 1,433 | 1,433 | 0 | 0.0 |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital | 0 | 250 | 250 | n.c. |
| Capital Ganado | -131 | -80 | 51 | 38.9 |
| Reservas de capital | 28 | 30 | 2 | 7.1 |
| Resultado de ejercicios anteriores | -177 | -160 | 17 | 9.6 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | -2 | 0 | 2 | 0.0 |
| Resultado Neto | 20 | 50 | 30 | 150.0 |
| SUMAS | 1,302 | 1,603 | 301 | 23.1 |
| TOTAL | 21,786 | 32,406 | 10,620 | 48.7 |

n.c.: no comparable

Nota: A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por el efecto de redondeo.

La institución corrigió en febrero de 2013 el registro duplicado de facturas que amparan ingresos por comisiones por 15 mdp. Por lo anterior, las cifras de 2012 utilizadas en el presente informe se ajustaron retrospectivamente para fines de comparación. Cabe aclarar que la administración corrigió dicha situación afectando los resultados de ejercicios anteriores, cuyo detalle puede consultarse en el Dictamen a los Estados Financieros de 2013.



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | % Ingreso por | Dic-13 | % Ingreso por |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|
| Ingresos por Intereses | 952 | 100 | 1,007 | 100.0 |
| Por Disponibilidades | 39 | 4.1 | 34 | 3.4 |
| Por Inversiones en Valores | 779 | 81.8 | 864 | 85.8 |
| Por Operaciones de Reporto | 117 | 12.3 | 78 | 7.7 |
| Por Cartera de Crédito Vigente | 16 | 2 | 28 | 2.8 |
| Por Cartera de Crédito Vencida | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comisiones por el Otorgamiento Inicial de Crédito | 1 | 0 | 3 | 0.3 |
| Gastos por intereses | 335 | 35.2 | 397 | 39.4 |
| Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 145 | 15.2 | 105 | 10.4 |
| Por Depósitos a Plazo | 139 | 14.6 | 141 | 14.0 |
| Por Títulos de Crédito Emitidos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Por Obligaciones Subordinadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Por Operaciones de Reporto | 51 | 5.4 | 150 | 14.9 |
| Margen Financiero | 617 | 64.8 | 610 | 60.6 |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios | 19 | 2 | 10 | 1.0 |
| Margen Financiero Ajustado | 598 | 62.8 | 600 | 59.6 |
| Comisiones y Tarifas (Neto) | 996 | 104.6 | 1,008 | 100.1 |
| Resultado por Intermediación | 42 | 4.4 | 41 | 4.1 |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación | 7 | 1 | 125 | 12.4 |
| Gastos de Administración y Promoción | 1,559 | 163.8 | 1,682 | 167.0 |
| Resultado de la Operación | 84 | 8.8 | 92 | 9.1 |
| Impuestos a la Utilidad Causados | -150 | -15.8 | 0 | 0.0 |
| Impuestos a la Utilidad Diferidos | 86 | 9.0 | -42 | -4.2 |
| Participación en el Resultado de Cías. Subsidiarias y Asociadas | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Utilidad Neta | 20 | 2.1 | 50 | 5.0 |

Nota: Pueden existir diferencias en las cifras por cuestión de redondeo.

201
A B



I. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1.1 Estructura Financiera

El Activo de BANSEFI se incrementó 48.7% (10,620 mdp)

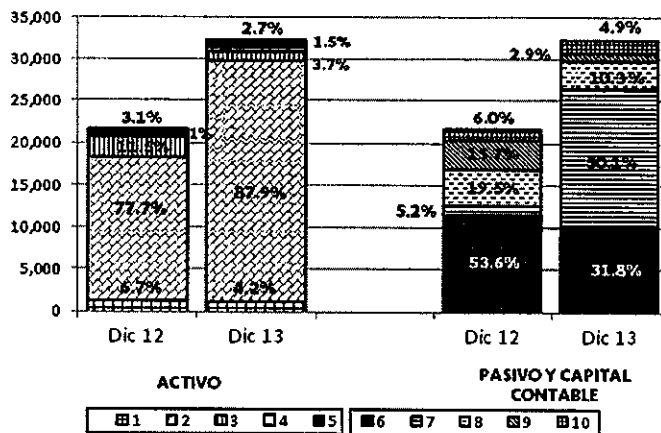
El **Activo** de BANSEFI se incrementó 48.7% (10,620 mdp), debido principalmente al aumento de 68.2% (11,555 mdp) en las Inversiones en Valores, de 113.6% (259 mdp) en la Cartera de Crédito Neta y de 28.4% (190 mdp) en Otros Rubros de Activo, compensados parcialmente con la disminución de 51.6% (1,290 mdp) en Deudores por Reporto y de 6.5% (94 mdp) en Disponibilidades.

El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 97.2% (10,319 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable**.

Al cierre de 2013, las **Inversiones en Valores** concentraron 87.9% del Activo Total y con **Disponibilidades** 92.1%. Por lo que respecta a la **Cartera de Crédito Neta**, ésta representó 1.5%.

Con respecto a la composición del fondeo, el 95.1% correspondió a Pasivo, proporción 1.1 pp mayor con relación al cierre de 2012, y el restante 4.9% correspondió a Capital Contable.

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentajes de los Activos Totales)



| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | | | mdp | % |
| Activo | 21,786 | 32,406 | 10,620 | 48.7% |
| (1) Disponibilidades | 1,456 | 1,362 | -94 | -6.5% |
| (2) Inversiones en Valores | 16,932 | 28,487 | 11,555 | 68.2% |
| (3) Deudores por Reporto | 2,500 | 1,210 | -1,290 | -51.6% |
| (4) Cartera de Crédito (Neta) | 228 | 487 | 259 | 113.6% |
| (5) Otros Rubros de Activo | 670 | 860 | 190 | 28.4% |
| Pasivo | 20,484 | 30,803 | 10,319 | 50.4% |
| (6) Captación Tradicional | 11,682 | 10,313 | -1,369 | -11.8% |
| (7) Acreedores por Reporto | 1,143 | 16,233 | 15,090 | 1320.3% |
| (8) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales | 4,238 | 3,354 | -884 | -20.9% |
| (9) Otros Rubros de Pasivo | 3,421 | 903 | -2,518 | -73.6% |
| (10) Capital Contable | 1,302 | 1,603 | 301 | 23.1% |

1) Otros Rubros de Activo: Otras Cuentas por Cobrar, Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes en Acciones, Impuestos Diferidos (a favor), Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles y Otros Activos.

2) Otros Rubros de Pasivo: Impuestos a la Utilidad y PTU por Pagar, Operaciones con Otros Organismos, Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar.

El Pasivo creció 50.4% (10,319 mdp) en 2013

El Incremento del Pasivo de 50.4% (10,319 mdp) provino del financiamiento a través de operaciones de reporto (15,090 mdp), compensado parcialmente por la disminución de la Captación Tradicional (1,369 mdp) la cual incluye la captación de

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución.

Rel

Handwritten initials/signature.



| | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Programas Especiales del Gobierno Federal (en adelante, Programas Gubernamentales), y de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (2,161 mdp), que incluyen los recursos pendientes de dispersar de Programas Gubernamentales. |
| El Capital Contable aumentó 23.1% en 2013 | <p>El incremento en el Capital Contable de 23.1% (301 mdp) se debió a:</p> <ol style="list-style-type: none">1. El 26 de diciembre de 2013 el Gobierno Federal acordó llevar a cabo una aportación para futuros aumentos de capital por un importe de 250 mdp, de conformidad con el acuerdo del Consejo Directivo y aprobación por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y2. Al Resultado neto del ejercicio 2013 por 50 mdp, 150% más alto que el observado un año antes (20 mdp, que incluye el ajuste referido en la página 4). |

2. Colocación

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Las Disponibilidades se integraron 58.6% por el Depósito de Regulación Monetaria | <p>Las Disponibilidades se situaron en 1,362 mdp, lo que representó un decremento de 6.5% (94 mdp), debido principalmente a la disminución en el saldo de Caja.</p> <p>En cuanto a su composición, 68.9% (939 mdp) correspondieron a Disponibilidades Restringidas, de las cuales 85.1% (799 mdp) se explicaron por el Depósito de Regulación Monetaria, mismo que debe constituirse de conformidad con la normatividad emitida por Banco de México y que tiene como objeto regular excedentes de liquidez en el mercado de dinero ² El restante 14.9% (140 mdp) lo componen los préstamos a bancos a plazos menores a tres días (Call money).</p> <p>En adición, presentó saldo en Caja por 302 mdp y en Bancos por 121 mdp para hacer frente a las necesidades inmediatas de operación y liquidez de la Institución.</p> |
| El saldo de las Inversiones en Valores presentó un incremento de 68.2% (11,555 mdp) durante 2013 | <p>Las Inversiones en Valores presentaron un incremento de 68.2% (11,555 mdp), fondeado con recursos provenientes de operaciones pasivas de reporto.</p> <p>En términos de su composición, 85.8% estuvo representada por deuda gubernamental, 11% por deuda bancaria y 3.2% por instrumentos de deuda privada.</p> <p>Asimismo, 70% estuvieron clasificados en la categoría de Títulos para Negociar, 19.8% como Disponibles para la Venta y 10.2% en la de Títulos Conservados a Vencimiento. Respecto del mismo periodo del año anterior, los Títulos para Negociar disminuyeron su representatividad en 22.7 pp, los Títulos Disponibles para la Venta la aumentaron en 14.9 pp y la de los Títulos Conservados a Vencimiento aumentó 7.8 pp.</p> <p>Las inversiones en valores generaron ingresos por intereses de 864 mdp, de los cuales 628 mdp fueron generados por los Títulos para Negociar.</p> <p>Las principales inversiones realizadas por la Institución fueron en: Bonos de Desarrollo (BONDES), Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPAs) y Títulos Bancarios, los cuales representaron 60.4%, 17.4% y 11% de las Inversiones en Valores, en el mismo orden.</p> |

² Dichos depósitos devengan intereses referenciados a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB).



La categoría de Títulos Disponibles para la Venta se incrementó en 5.8 veces (4,800 mdp), debido a la adquisición de BPAS (1,873 mdp), títulos bancarios (1,655 mdp) y Bondes (646 mdp).

Los Títulos Conservados a Vencimiento aumentaron 6.3 veces (2,519 mdp), principalmente por la inversión en BONOS M, Títulos Bancarios, UDIBONOS y Certificados Bursátiles por 1,936 mdp, 513 mdp, 188 mdp y 20 mdp, respectivamente; compensados parcialmente con el vencimiento de BPAS por 138 mdp.

**Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| CONCEPTOS | Diciembre 2012 | | Diciembre 2013 | |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Monto | % Particip. | Monto | % Particip. |
| Títulos para negociar sin restricción | 14,557 | 86.0 | 3,699 | 13.0 |
| Deuda gubernamental | 13,852 | 81.8 | 2,732 | 9.6 |
| Deuda bancaria | 675 | 4.0 | 865 | 3.0 |
| Deuda privada | 30 | 0.2 | 102 | 0.4 |
| Títulos para negociar restringidos | 1,141 | 6.7 | 16,232 | 57.0 |
| Deuda gubernamental | 1,141 | 6.7 | 16,232 | 57.0 |
| Títulos disponibles para la venta | 834 | 4.9 | 5,637 | 19.8 |
| Deuda gubernamental | 834 | 4.9 | 3,354 | 11.8 |
| Deuda bancaria | - | 0.0 | 1,654 | 5.8 |
| Deuda privada | - | 0.0 | 629 | 2.2 |
| Títulos conservados a vencimiento | 400 | 2.4 | 2,919 | 10.2 |
| Deuda gubernamental | 137 | 0.8 | 2,125 | 7.5 |
| Deuda bancaria | 89 | 0.5 | 601 | 2.1 |
| Deuda privada | 174 | 1.0 | 193 | 0.7 |
| Total | 16,932 | 100.0 | 28,487 | 100.0 |

| CONCEPTOS | Diciembre 2012 | | Diciembre 2013 | |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Monto | % Particip. | Monto | % Particip. |
| Títulos para negociar sin restricción | 14,557 | 86.0 | 3,699 | 13.0 |
| CETES | 68 | 0.4 | - | 0.0 |
| BONDES | 12,429 | 73.4 | 2,732 | 9.6 |
| BPAS | 1,067 | 6.3 | - | 0.0 |
| UDIBONOS | 288 | 1.7 | - | 0.0 |
| CEBURES | 30 | 0.2 | 102 | 0.4 |
| TITULOS BANCARIOS | 675 | 4.0 | 865 | 3.0 |
| Títulos para negociar restringidos | 1,141.0 | 6.7 | 16,232 | 57.0 |
| CETES | 177 | 1.0 | 158 | 0.6 |
| BONDES | 964 | 5.7 | 13,334 | 46.8 |
| BPAS | - | 0.0 | 2,740 | 9.6 |
| Títulos disponibles para la venta | 834 | 4.9 | 5,637 | 19.8 |
| BONDES | 499 | 2.9 | 1,145 | 4.0 |
| BPAS | 335 | 2.0 | 2,208 | 7.8 |
| TÍTULOS BANCARIOS | - | 0.0 | 1,655 | 5.8 |
| CEBURES | - | 0.0 | 629 | 2.2 |
| Títulos conservados a vencimiento | 400 | 2.4 | 2,919 | 10.2 |
| BPAS | 138 | 0.8 | - | 0.0 |
| BONOS M | - | 0.0 | 1,936 | 6.8 |
| UDIBONOS | - | 0.0 | 188 | 0.7 |
| TÍTULOS BANCARIOS | 88 | 0.5 | 601 | 2.1 |
| CEBURES | 174 | 1.0 | 194 | 0.7 |
| Total | 16,932 | 100.0 | 28,487 | 100.0 |



BANSEFI cerró el 2013 con operaciones activas de reporto por 1,210 mdp y pasivas por 16,233 mdp

Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año con una posición activa (compra de títulos en reporto) de 1,210 mdp, disponiendo de esta opción como una alternativa de inversión. El plazo promedio ponderado para las compras en reporto fue de 2 días.

En cuanto al saldo de las operaciones de venta de reporto, éste se situó en 16,233 mdp y correspondieron en 53% a operaciones de inversión solicitadas por diversos fideicomisos a través de la Mesa de Dinero de BANSEFI, las cuales se realizan con títulos de la posición propia del banco. El resto de las operaciones (47%) obedeció a la estrategia de inversión para generar margen y tuvieron como contrapartes instituciones de banca de desarrollo, casas de bolsa y un instituto de fomento del sector vivienda. El plazo promedio para las ventas en reporto fue de 2 a 10 días.

Cuadro 2. Operaciones de Reporto (Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | |
|-------------------------------|--------------|---------|---------------|---------|
| | Saldo | Plazo * | Saldo | Plazo * |
| Compras en Reporto | | | | |
| BONDES | 2,500 | 2 | 1,210 | 2 |
| Deudores por reporto | 2,500 | | 1,210 | |
| Ventas en Reporto | | | | |
| CETES | 177 | 7 | 158 | 10 |
| BONDES | 966 | 5 | 13,333 | 3 |
| BPAS | | | 2,742 | 2 |
| Acreedores por reporto | 1,143 | | 16,233 | |

* Plazo promedio ponderado en días.

El saldo de la cartera de créditos a EACPs cerró en 497 mdp

La **Cartera de Crédito** se ubicó en 497 mdp a cargo de once Entidades del Sector de Ahorro y Crédito Popular (EACPs), las cuales no presentan cartera vencida. Es de señalar que al cierre de 2013 BANSEFI operó únicamente en segundo piso.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ascendieron a 11 mdp

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio** (EPRC) ascendieron a 11 mdp distribuidos de la siguiente manera: 1 mdp para los créditos con grado de riesgo C-1, 5 mdp para B-3, 1 mdp para B-2, 2 mdp para B-1 y 2 mdp para A-2.

La disminución de las EPRC de 9 mdp respecto al año anterior, no obstante el incremento de 1 vez en la cartera crediticia, derivó de la cancelación de EPRC adicionales constituidas originalmente para hacer frente al posible deterioro de la situación financiera de uno de sus acreditados.

Cabe mencionar que BANSEFI aplicó la nueva metodología de calificación de cartera comercial, publicada en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito", en particular, a lo establecido en el Anexo 20 de las mismas, a la cartera de diciembre de 2013. Las EPRC derivadas de la calificación tan sólo se ubicaron 1 mdp por arriba de las registradas al cierre de 2012.

Las inversiones permanentes en acciones por 4 mdp corresponden a

Las **Inversiones Permanentes en Acciones** ascendieron a 4 mdp y correspondieron a títulos accionarios de CECOBAN S.A. de C.V., SEPROBAN S.A. de C.V. y de VISA Inc.; esta última, inversión necesaria para poder ofrecer tarjetas de débito que se utilizan para que los beneficiarios puedan disponer de los recursos de



| | |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>títulos accionarios de las compañías VISA, CECOBAN y SEPROBAN</p> | <p>Programas Gubernamentales y como medio de disposición de diferentes productos ofrecidos por la Institución.</p> <p>Dicha tenencia se originó porque en el año 2006 la Compañía VISA transformó la membresía de sus asociados por acciones, resultando BANSEFI tenedor de 4,932 acciones clase "C", Serie I. En adición, el convenio de transformación señalaba que VISA Inc. efectuaría la compra de 2,272 acciones, quedando para BANSEFI después de la transacción una participación del 0.000274% en el capital social de la compañía.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2013 la participación en los resultados provenientes de CECOBAN, SEPROBAN y VISA representaron 1% de la utilidad de BANSEFI.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

3. Captación

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Captación Tradicional presentó una disminución de 11.7% (1,369 mdp)</p> | <p>El saldo de la Captación Tradicional se situó en 10,313 mdp, constituida por 6,028 mdp (58.5%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 4,285 mdp (41.5%) de Depósitos a Plazo; estos últimos incluyeron la captación a través del producto Tandahorro por 2,562 mdp a plazos de 1 a 36 meses y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) por 1,723 mdp, de los que el 72.6% registraron vencimientos entre 1 y 89 días.</p> <p>La Captación Tradicional presentó un decremento de 11.7% (1,369 mdp), explicado por la disminución de 27.1% (2,241 mdp) en los Depósitos de Exigibilidad Inmediata, originada principalmente por el retiro de recursos por parte de los beneficiarios de Programas Gubernamentales, compensado parcialmente con el incremento de 25.5% (872 mdp) en los Depósitos a Plazo, originado por la mayor colocación del producto PRLV (599 mdp).</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cuadro 2. Estructura de la Captación (Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos de exigibilidad inmediata: | | |
| Sin Intereses | \$ 186 | \$ 248 |
| Con Intereses | 8,083 | 5,780 |
| Totales | \$ 8,269 | \$ 6,028 |
| Depósitos a plazos: | | |
| Depósitos y otros | \$ 2,289 | \$ 2,562 |
| Pagarés con rendimiento liquidable | 1,124 | 1,723 |
| Totales | \$ 3,413 | \$ 4,285 |
| Gran Total | \$ 11,682 | \$ 10,313 |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La tasa promedio ponderada de captación por Depósitos a Plazo disminuyó 0.33 pp</p> | <p>Las tasas promedio ponderadas de captación de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y los Depósitos a Plazo, se ubicaron en 0.45% y 3.7%, respectivamente; lo que representó un aumento de 0.2 pp para el primer instrumento y una disminución de 0.33 pp para el segundo. Lo anterior, obedeció en el primer caso, a la estrategia de BANSEFI para mantener o incrementar los ingresos de dicha captación; y en el segundo, a la caída generalizada de las tasas en el mercado, por ejemplo, la TIE promedio durante 2012 fue de 4.7% y bajó a 4.3% durante 2013.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

201
A B



El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales (Billetes de Depósito, BIDES) disminuyó en el año 20.9%

El pasivo por concepto del servicio de **Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales**, en el que se registran las operaciones con **Billetes de Depósito (BIDES)**, observó una disminución de 20.9% (884 mdp), con lo que su saldo al final del año se situó en 3,354 mdp. Dicha cantidad representó el 10.9% del **Pasivo Total**, proporción 9.8 pp menor a la observada en el ejercicio previo.

La captación de BIDES³ por parte de BANSEFI, se deriva de su actuación como depositario de las garantías en efectivo que deben constituirse a disposición de las autoridades judiciales y administrativas, con el fin de garantizar, mediante el citado depósito, todo género de obligaciones y responsabilidades, entre las que se encuentran: pago de rentas, créditos fiscales, multas, daños y perjuicios, pensiones alimenticias, obtención de libertades caucionales en materia penal, entre otras. En 2013 se reconocieron 56 mdp por concepto de intereses pagados por este concepto y 16 mdp por comisiones cobradas.

El rubro de Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar disminuyó 71.9%

Dentro del rubro **Otras Cuentas por Pagar** se registran, entre otros conceptos, los recursos pendientes de dispersar de Programas Gubernamentales, derivados de los contratos celebrados con la Secretaría de Desarrollo Social (**SEDESOL**).

Al cerrar 2013, el saldo de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ascendió a 843 mdp, menor en 71.9% (2,161 mdp) al registrado al cierre de 2012, disminución originada fundamentalmente por la dispersión a las cuentas de los beneficiarios de Programas Gubernamentales a sus cuentas individuales (2,120 mdp) y en menor medida por la disminución en Otras Provisiones para Obligaciones Diversas (41 mdp).

En su calidad de Agente Financiero y ejecutor del Gobierno Federal BANSEFI administró recursos por 111,831 mdp

BANSEFI, en su calidad de Agente Financiero y ejecutor, administró recursos del Gobierno Federal por 111,831 mdp, provenientes de contratos de crédito celebrados con diversos Organismos Internacionales, de conformidad con el contrato de mandato respectivo. Cabe destacar que el registro de estas operaciones se efectúa en cuentas de orden.

4. Productos y servicios

Productos y Servicios de BANSEFI a su sector objetivo

Los productos y servicios proporcionados por BANSEFI, que sobresalen de acuerdo a su importancia relativa, son los siguientes:

- **Distribución de Recursos de Programas Gubernamentales**

Durante 2013 BANSEFI atendió a poco más de 8 millones de beneficiarios, 11.6% más que el año anterior. Asimismo, el monto total dispersado aumentó 6,362 mdp (9.6%) en el mismo periodo.

³ Debido a la modificación de la Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación, vigente a partir del 15 de febrero de 2006, BANSEFI está obligado a entregar a dicho poder los intereses que se generen por las inversiones que se hagan de los depósitos en dinero o en valores que se efectúen ante los Órganos Jurisdiccionales del Poder Judicial de la Federación.

Handwritten initials/signatures in the bottom left corner.

Large handwritten signature in the bottom right corner.



**Cuadro 4. Distribución de Programas Gubernamentales
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| Forma de Dispersión | Programa | Monto Dispersado (mdp) | | | Beneficiarios Atendidos (miles) | | |
|---------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|---------------|---------------------------------|----------------|---------------|
| | | Dic-12 | Dic-13 | Variación % | Dic-12 | Dic-13 | Variación % |
| En efectivo | Oportunidades | 198.8 | - | -100.0% | - | - | 0.0% |
| | Adultos Mayores | 6,508.0 | 7,536.5 | 15.8% | 1,023.6 | 1,669.4 | 63.1% |
| Subtotal | | 6,706.8 | 7,536.5 | 12.4% | 1,023.6 | 1,669.4 | 63.1% |
| Abono en cuenta | Oportunidades | 546.8 | - | -100.0% | - | - | 0.0% |
| | FONAES | 2,320.6 | 1,980.2 | -14.7% | 13.0 | 8.7 | -33.1% |
| Subtotal | | 2,867.4 | 1,980.2 | -30.9% | 13.0 | 8.7 | -33.1% |
| Electrónica | Oportunidades Urbano | 10,697.1 | 11,934.8 | 11.6% | 1,087.0 | 1,180.9 | 8.6% |
| | Oportunidades Rural + P. | 45,888.1 | 51,070.3 | 11.3% | 5,072.1 | 5,174.8 | 2.0% |
| Subtotal | | 56,585.2 | 63,005.1 | 11.3% | 6,159.1 | 6,355.7 | 3.2% |
| Total | | 66,159.4 | 72,521.8 | 9.6% | 7,195.7 | 8,033.8 | 11.6% |

La dispersión de recursos del **Programa Oportunidades** en las modalidades de pago en efectivo y abono en cuenta no presentan saldo, debido a que a partir de marzo de 2012, el 100% de las beneficiarias de Oportunidades reciben sus apoyos a través de tarjetas bancarias. En lo que se refiere a la dispersión de apoyos a través de medios electrónicos, durante 2013 BANSEFI dispersó 63,005 mdp, cifra mayor en 11.3% a lo dispersado en 2012, debido a un mayor número de beneficiarias.

La dispersión de recursos del **Programa Adultos Mayores** continúa operándose en efectivo, siendo 7,537 mdp lo dispersado durante 2013. Destaca el incremento de 63.1% en el número de beneficiarios debido a que SEDESOL encargó a BANSEFI llevar a cabo la entrega en 5 entidades federativas más: Estado de México, Morelos, Quintana Roo, Tabasco y Tlaxcala.

Respecto del servicio de dispersión de recursos por cuenta de la coordinación del **Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas de Solidaridad (FONAES)**, actualmente el **Instituto Nacional de la Economía Nacional (INAES)** se dispersaron bajo la modalidad de abono en cuenta 1,980 mdp a 8,704 beneficiarios.

• **Programa Nacional de Refinanciamiento a los Trabajadores de la Educación**

En noviembre de 2013 el Gobierno Federal lanzó el Programa Nacional de Refinanciamiento a los Trabajadores de la Educación operado con fondos de BANSEFI.

El programa consiste en otorgar créditos a los maestros para liquidar sus adeudos de nómina actuales con otras instituciones financieras, obteniendo mejores condiciones.

El financiamiento se otorga bajo las siguientes condiciones: tasa del 18% anual más IVA, plazos de 12 ó 30 meses, sin garantías adicionales y sin comisiones.



- **L@ Red de la Gente.**

L@ Red de la Gente alcanzó 244 integrantes incluido BANSEFI y 2,383 sucursales, lo que implicó un decremento del 16.7% y 6.5% en número de socios y de sucursales, respectivamente; lo anterior debido a que 49 sociedades mostraron detrimento en las calificaciones obtenidas en el marco del proceso regulatorio del sector de ahorro y crédito popular y cooperativo, por lo que dejaron de cumplir con condiciones necesarias para su permanencia, establecidas en el contrato de Fideicomiso de L@Red de la Gente.

Remesas Internacionales.

El número de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente ascendió a 1.9 millones de remesas por un monto de 785 mdd, con un aumento de 19% (30 mil) en número de transacciones y de 25% (156 mdd) en monto respecto al cierre del año anterior.

Remesas Nacionales.

El número de transacciones realizadas fue de 25,553 operaciones por un monto total de 106.1 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un crecimiento del 16% (3,437) en términos de número de transacciones y 69% (43.3 mdp) en términos de monto.

Microseguros

La distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 91,469 pólizas por importe total de primas de 9 mdp. Lo anterior significó una mayor colocación en número de pólizas de 16% (12,549 pólizas) y de 12% (1 mdp) en monto.

- **Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB)**

Al interior de los servicios que se proporcionan dentro de la PTB destaca el sistema Temenos Core Banking. A la fecha diversas entidades del sector de ahorro y crédito popular tienen contratado este servicio.

- **Corresponsales Bancarios**

El número de establecimientos que este Organismo ha autorizado para celebrar contratos de comisión mercantil con BANSEFI bajo la figura de corresponsales bancarios, desde febrero de 2011 al cierre de 2013, se ubicó en 324 comercios:

- a) 308 Tiendas DICONSA, de las cuales 26 solicitaron su baja definitiva por causas de baja transaccionalidad, cambio de domicilio y cierre de tiendas, quedando al final 282 tiendas DICONSA.
- b) 9 estaciones de servicio de PEMEX.
- c) 7 tiendas minoristas administradas por una empresa que presta el servicio de telefonía fija en comercios, cuya solicitud de inicio de operaciones fue suspendida a petición de la Institución, debido a que no lograron alcanzar el número de establecimientos proyectado en su Plan Estratégico.



Derivado de lo anterior, una vez consideradas las bajas y la cancelación de la solicitud mencionada en el párrafo anterior, el número de corresponsales bancarios se ubicó en 291, de las cuales al cierre de 2013 reporta operaciones con el 34%.

Las operaciones autorizadas a realizar con los citados corresponsales son: depósitos de efectivo, consulta de saldo y pago de servicios. Adicionalmente, ofrecen a los clientes el servicio de retiro de efectivo. Al cuentahabiente se le cobra una comisión por realizar consulta de saldos, pago de servicios y retiros de efectivo.

La principal operación realizada en 2013 a través de corresponsales es depósitos en cuenta con el 60% de las operaciones y un monto promedio por transacción de \$295.

5. Resultados

El Margen Financiero Ajustado representó el 34% de los Ingresos Totales de la Operación

Al cierre de 2013 el **Margen Financiero** de 610 mdp resultó menor 1.1% (7 mdp) respecto al de 2012, debido a que los gastos por intereses aumentaron en mayor proporción (62 mdp, 18.4%) que los ingresos por intereses (55 mdp, 5.8%).

El incremento en los **Gastos Financieros** por 61 mdp, se explicó principalmente por el aumento de intereses pagados en operaciones de reporto (99 mdp) y de intereses por Depósitos a plazo (2 mdp), en ambos casos por el aumento en el volumen operado, compensado con la disminución de los intereses pagados por los Depósitos de exigibilidad inmediata (40 mdp) debido a un menor monto captado y a la baja en la tasa de interés pasiva, como se comentó en el apartado respectivo.

El incremento en los **Ingresos por Intereses** se originó fundamentalmente por el mayor volumen de recursos invertidos provenientes de la captación, de programas gubernamentales pendientes de dispersar y de BIDES. Por tipo de activo, el aumento se explicó por el efecto neto de:

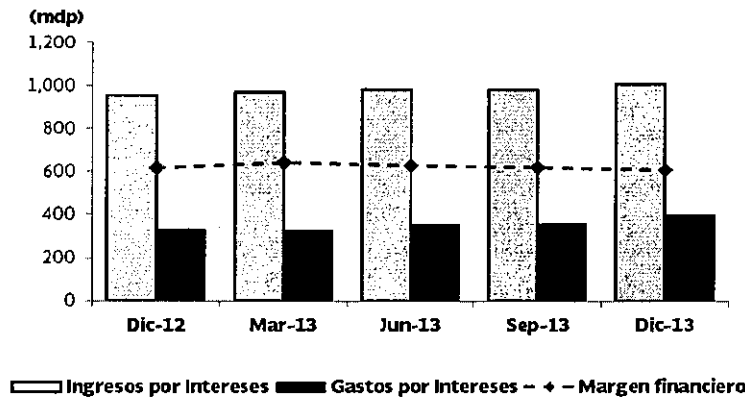
- El repunte de 10.9% (85 mdp) en los Ingresos por Intereses provenientes de las Inversiones en Valores.
- La mayor generación de Ingresos por Intereses de Crédito (12 mdp, 75%) y Comisiones por Otorgamiento de Crédito (2 mdp, 200%).
- El menor ingreso de 12.8% (5 mdp) por concepto de Intereses provenientes de las Disponibilidades.
- La disminución de 33.3% (39 mdp) en los Intereses y Rendimientos a Favor en Operaciones de Reporto.

En 2013 se constituyeron **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 10 mdp, derivadas del proceso de calificación de cartera, con lo que el Margen Financiero Ajustado se situó en 600 mdp.

El Margen Financiero Ajustado representó el 34% de los Ingresos Totales de la Operación, proporción 2 pp menor a la de 2012.



**Gráfica 2. Margen financiero
Flujos anuales⁴ (Millones de pesos)**

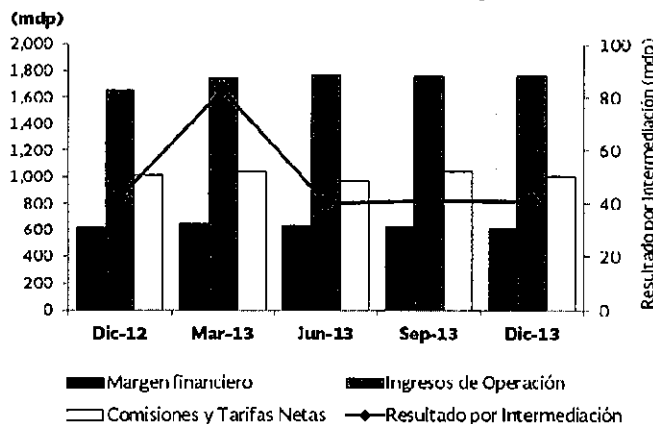


| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 56.8% de los Ingresos Totales de la Operación</p> | <p>Las Comisiones y Tarifas Netas por 1,008 mdp representaron el 56.8% de los Ingresos Totales de la Operación, nivel 3.1 pp menor al mostrado en 2012. Durante el año de análisis se observó un incremento de 1.2% (12 mdp) en el ingreso por dichas comisiones netas, principalmente por la mayor dispersión de recursos del Programa Oportunidades.</p> <p>Cabe destacar que tanto en 2013 como en 2012 alrededor del 90% de las Comisiones Cobradas correspondieron a la dispersión de Programas Gubernamentales, las cuales ascendieron a 1,372 mdp y 1,344 mdp, respectivamente.</p> <p>Las comisiones pagadas ascendieron a 511 mdp, 8.1% (38 mdp) mayor que en 2012, de las que el 93% se pagaron a entidades de L@Red de la Gente, principalmente por la dispersión de Programas Gubernamentales.</p> |
| <p>El Resultado por Intermediación contribuyó a la rentabilidad en 41 mdp</p> | <p>El Resultado por Intermediación fue de 41 mdp en 2013, importe 1 mdp menor al obtenido en 2012; no obstante, mantuvo estable su participación en los ingresos totales con 2.3%. Este resultado fue producto del resultado por valuación de Títulos para Negociar por 23 mdp y de las operaciones de compraventa de valores y divisas por 18 mdp.</p> |
| <p>Los Ingresos Totales de la Operación fueron de 1,774 mdp</p> | <p>El Margen Financiero Ajustado, las Comisiones y Tarifas Netas, el Resultado por Intermediación, y Otros Ingresos de Operación conformaron los Ingresos Totales de Operación, mismos que se ubicaron en 1,774 mdp al cierre de 2013, 6.8% (112 mdp) más respecto al año anterior.</p> |

⁴ Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica



Gráfica 3.- Ingresos de Operación (Flujos anuales en millones de pesos)



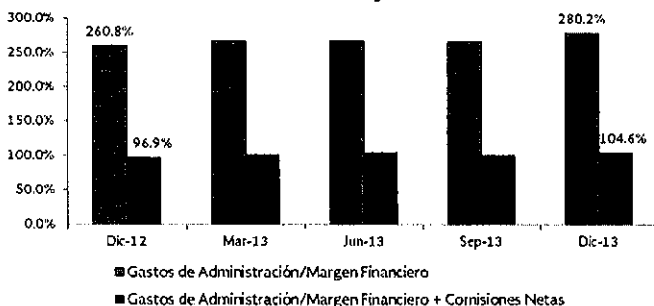
Los Gastos de Administración y Promoción representan 2.8 veces del Margen Financiero Ajustado y 104.6% de éste más las Comisiones Netas

Los **Gastos de Administración y Promoción** aumentaron 7.9% (123 mdp), situándose en 1,682 mdp; sin embargo, la razón de Eficiencia Operativa⁵ presentó una mejoría de 0.3 pp, debido a que los Activos Promedio aumentaron en mayor proporción. Al cierre de 2013 la citada razón indicó que se gastaron 6.1 pesos por cada 100 pesos de activo, en tanto que en 2012 se gastaron 6.4 pesos.

El incremento en los gastos de administración se originó principalmente en los rubros de gastos de tecnología (146 mdp), remuneraciones y prestaciones al personal (29 mdp), impuestos y derechos diversos (10 mdp), honorarios (9 mdp) y costo neto del periodo de beneficios a empleados al retiro (8 mdp), compensados parcialmente por el menor gasto en Otros gastos de operación y promoción (54 mdp) y gastos no deducibles (29 mdp).

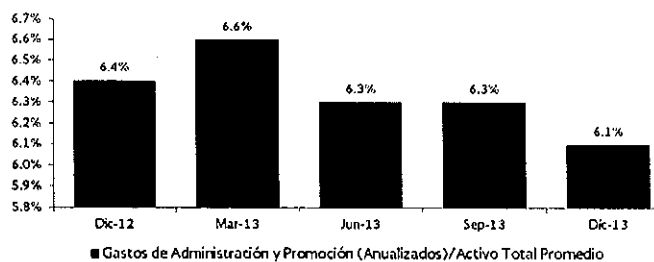
En 2013 los Gastos de Administración y Promoción incrementaron 0.2 pp su proporción con relación al Margen Financiero, ubicándose en 2.8 veces. Asimismo, al cierre de 2013 representaron 104.6% del Margen Financiero Ajustado más Comisiones Netas (97.8% en 2012).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero, (Porcentajes)



Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)

Gastos de Administración y Promoción (Anualizados)/Activo Total Promedio



⁵ Gastos de administración y promoción del ejercicio (flujo 12 últimos meses) / activo total promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

Handwritten initials and marks at the bottom left of the page.



El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se incrementó 118 mdp

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** contribuyó con 125 mdp a la rentabilidad de BANSEFI y registró un crecimiento de 17 veces (118 mdp) con respecto a 2012, por lo que su representatividad respecto de los ingresos totales se incrementó en 7 pp, ubicándose en 7.05%. Los citados ingresos provienen de cancelaciones de estimaciones por 90 mdp y de otros ingresos por 35 mdp. Las cancelaciones fueron las siguientes:

- Estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 18 mdp,
- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por 13 mdp,
- Provisiones por comisiones a pagar a Telecom y Diconsa; así como, de la provisión especial creada a finales de 2012 para afrontar posibles bajas de personal en 2013 por un total de 59 mdp.

El Resultado de Operación se situó en 92 mdp

El Resultado de Operación se situó en 92 mdp, 9.5% mayor (8 mdp) en comparación con el año anterior. Dicho aumento obedeció al incremento de Otros Ingresos de la Operación (17 veces), el incremento del Margen Financiero Ajustado (0.4%) y el crecimiento de las comisiones y tarifas netas (1.2%), compensados parcialmente con el aumento en los Gastos de Administración y Promoción (7.9%) y la disminución del Resultado por Intermediación (2.4%) ya comentados en párrafos anteriores.

Los Impuestos a la Utilidad causados y diferidos disminuyeron 34.4% respecto al año anterior

Debido a que el banco registró pérdida fiscal, durante 2013 no se causó Impuesto a la Utilidad (ISR), así como tampoco Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU).

De manera conjunta, los impuestos a la utilidad causados y diferidos resultaron 105% (99 mdp) menores respecto del año anterior.

La disminución en los impuestos causados fue originada principalmente por no haber obtenido base fiscal de ISR (pérdida fiscal por 249 mdp) y PTU (pérdida por 215 mdp), derivado fundamentalmente del efecto sobre la utilidad contable antes de impuestos de los siguientes conceptos:

| Concepto | ISR | | PTU | |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Utilidad antes de Impuestos | 92 | 84 | 92 | 84 |
| Efecto inflacionario neto | 19 | 39 | 0 | 0 |
| Diferencia entre depreciación Contable y fiscal | -5 | -6 | 0 | 0 |
| Efecto neto obligaciones laborales | -62 | -1 | -62 | -1 |
| Ingresos No acumulables Netos de Gastos No deducibles | -228 | 220 | -228 | 220 |
| Valuación de mercado | -22 | 15 | -22 | 15 |
| Comisiones cobradas por anticipado | 5 | 168 | -5 | 168 |
| PTU pagada en el ejercicio | -48 | -20 | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) Fiscal | -249 | 499 | -215 | 486 |

Con relación a los Impuestos Diferidos⁶, estos resultaron a cargo por 42 mdp por ISR y no se generaron para PTU, en comparación con 2012, dichos conceptos beneficiaron el resultado de ese ejercicio en 85 mdp por ISR y 25 mdp por PTU⁷.

⁶ Los impuestos diferidos se originan por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente y de esta manera se determinan los impuestos

BA
A D



BANSEFI cerró 2013 con una utilidad neta de 50 mdp

La Utilidad Neta se ubicó en 50 mdp, cifra 150% (30 mdp) superior a la obtenida en 2012. El incremento se debió fundamentalmente al aumento de:

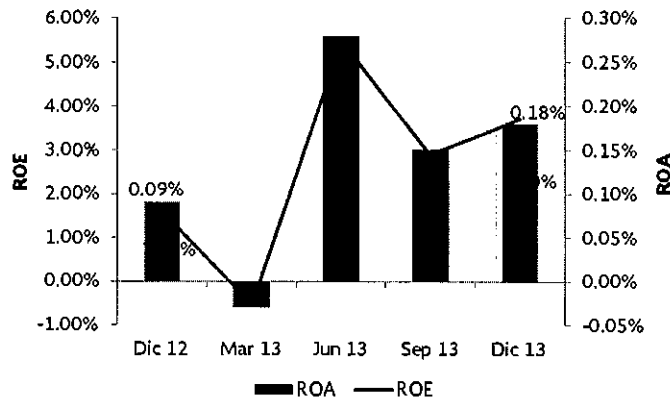
- 17 veces (118 mdp) en Otros Ingresos (Egresos) de la Operación,
- 1.2% (12 mdp) de las Comisiones y Tarifas Netas,
- 0.4% (2 mdp) en el Margen Financiero Ajustado, y
- Reducción de 34.4% (22 mdp) en Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos.

Compensados por:

- Aumento de 7.9% (123 mdp) en los Gastos de Administración
- Reducción de 2.4% (1 mdp) en el Resultado por Intermediación

Es de resaltar que BANSEFI es el único banco que dispersa recursos de programas gubernamentales, siendo éste su principal negocio, por tal motivo el resultado del ejercicio depende básicamente de las comisiones cobradas por dicho servicio.

Gráfica 6. ROA y ROE (Porcentajes)



1/ ROA = Resultado Neto anualizado / Activo total promedio [(Saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

2/ ROE = Resultado Neto anualizado / Capital Contable promedio [(Saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

El ROA y ROE se situaron en 0.18% y 3.70%, respectivamente

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 0.18% y 3.7%, respectivamente, aumentando 0.09 pp y 2.11 pp en relación con el año anterior, en ese mismo orden. Lo anterior, debido al incremento en el resultado neto en 29 mdp (139%), mayor que el aumento registrado en el Activo y que Capital promedio (14.1% y 2.9%, respectivamente).

diferidos, que en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de recuperarlos. el principal concepto que originó las diferencias temporales para el banco fue la pérdida fiscal del ejercicio 2013 y provisiones de pasivo, principalmente.

⁷ Conforme a lo establecido en el criterio contable D-2 "Estado de Resultados" contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones, la PTU causada y diferida se registran en Gastos de Administración y Promoción.

Handwritten initials and marks.



BANSEFI corrigió de manera retrospectiva un error en el registro de inversiones en valores

En el mes de abril de 2013, por un error operativo, BANSEFI registró una posición de Bonos M (5,200,000 títulos) por 520 mdp en la categoría de "Disponible para la Venta", en lugar de "Conservados a Vencimiento", situación que fue corregida retrospectivamente y revelada en notas a los estados financieros de junio de 2013 publicados en su página de Internet, con base en lo establecido en la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores.

De no haberse realizado la citada corrección, BANSEFI hubiera registrado una minusvalía de 71 mdp al cierre de junio de 2013.

Cabe señalar que la Institución estableció medidas para fortalecer el control y mitigar la posible recurrencia de errores de este tipo.

6. Información por segmentos

BANSEFI tiene identificados tres segmentos operativos en sus actividades

BANSEFI tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos que se describen continuación:

Cartera de Crédito: Hasta 2013 la operación crediticia del banco estuvo enfocada a la canalización de recursos a través de operaciones de segundo piso, ésta dio inicio en el ejercicio 2010 y se concentró en el otorgamiento de crédito principalmente a Sociedades Financieras Populares.

La cartera de crédito está distribuida en once Sociedades, con una concentración del 73% en cuatro de las mismas, como consecuencia de la escasa demanda del mercado al que se le puede otorgar crédito. Los resultados de este segmento fueron positivos por 9 mdp, una vez considerada la constitución de reservas preventivas para riesgos crediticios por 10 mdp.

Como se indicó en el apartado de Productos y Servicios a partir de noviembre de 2013 se dio a conocer el Programa Nacional de Refinanciamiento a los trabajadores de la Educación, y en febrero de 2014 se colocaron los primeros créditos.

Mercados Financieros y Captación: Los recursos financieros administrados por la tesorería provienen principalmente de la captación tradicional y de los billetes de depósito de clientes a través de la red de sucursales y operaciones de reportos, mismos que en conjunto representan el 91% del total de pasivo y capital, con una contribución al resultado neto del 22% considerando los gastos directos de operación de la Banca Comercial y del área de Tesorería.

Otros Segmentos: El Banco además de generar recursos a través de la captación e inversión desde hace años ha incrementado el número de servicios, principalmente el de entrega de apoyos a los beneficiarios de Programas Gubernamentales entre los que destacan el de oportunidades y adultos mayores, en conjunto representan una contribución del 60.6% de los ingresos de la Institución y 60.8% de los gastos, con lo que el resultado neto de este segmento ascendió a 30 mdp.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales</p> | <p>De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.</p> <p>La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

a. Riesgo de Crédito

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El VaR de Crédito por Emisor o Contraparte con un 95% de confianza y un horizonte de 1 año se ubicó en 9.3 mdp</p> | <p>La Institución estimó al cierre de 2013 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 9.3 mdp, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 0.6% del Capital Neto. Dicha medida representa la pérdida máxima potencial que podría registrarse en condiciones inusuales bajo un escenario normal, como consecuencia de la modificación en los factores que impactan el riesgo de crédito.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cuadro 5. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte Diciembre de 2013, (Millones de pesos)

| Nivel de Confianza | 95% |
|-------------------------------------------|------|
| VaR de Crédito | 9.3 |
| VaR / Exposición Total | 0.2% |
| VaR / Capital Básico | 0.6% |
| VaR / Activos Sujetos a Riesgo de Crédito | 0.5% |
| Pérdida esperada total | 5.5 |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Cartera Crediticia de BANSEFI se calificó utilizando la</p> | <p>En cuanto al riesgo común de la cartera de crédito de BANSEFI, las líneas de crédito otorgadas a una Sociedad Financiera Popular representaron el 10.1% del Capital Básico del Banco. El resto de los acreditados representaron un nivel menor al 5.3%.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



nueva metodología de calificación de cartera de crédito comercial

BANSEFI evaluó a cada uno de los deudores obteniendo la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de uno de los créditos conforme a la nueva metodología de calificación de cartera comercial establecida en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" emitidas por la CNBV. El resultado de la calificación arrojó que el 33.5% de la cartera de crédito tiene asignada una calificación de A-1 y A-2, 24% obtuvo una calificación de B-1, 9.7% B-2, 30.7% B-3 y 2.2% C-1.

Cabe señalar que los créditos otorgados por BANSEFI tienen garantías líquidas a su favor por un importe de 123 mdp que representan el 25% del saldo insoluto. Adicionalmente, se tienen garantías prendarias por un importe de 500 mdp las cuales no se consideran para la disminución de la severidad de la pérdida en el cálculo de las reservas crediticias.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se ubicó en 12 mdp al cerrar 2013

El VaR de mercado del Portafolio Global (incluye la posición conservada al vencimiento), al 95% de confianza y un día de retención, se ubicó en 12 mdp. Este VaR representó el 0.8% del capital neto.

Las pruebas de estrés indicaron que en caso de ocurrir un alza generalizada de 100 pb en las tasas de interés, el citado portafolio tendría una minusvalía de 12 mdp en los resultados lo que representa el 24% del resultado del ejercicio.

Cuadro 6
Capital Disponible para Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

| | Dic-12 | Dic-13 | Variación | | |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|-------|--------|
| | | | Dic-13 / Dic-12 | % | |
| Capital Neto | 1,262.8 | 1,517.5 | 254.7 | 20.2% | |
| Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito (8% de ASRC) | 78.7 | 150.51 | 71.8 | 91.2% | |
| Capital Disponible para Riesgo Operacional | 40.1 | 47.4 | 7.3 | 18.3% | |
| Capital Disponible para Riesgo de Mercado | 1,144 | 1,320 | 175.5 | 15.3% | |
| | +100 PB | (19) | (12) | 7 | -37.0% |

Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 191 mdp

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones, conforme al estándar definido en Basilea III.

El VaR equivalente anual en el caso del Portafolio Global, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 191 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 14.3% del Capital Disponible para este riesgo. En el caso de México, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio (que ascendieron a 290 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.



3. Riesgo Operacional

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Institución ha establecido programas y diseñado sistemas para administrar el Riesgo Operativo</p> | <p>El Riesgo Operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, a los riesgos tecnológico y legal.</p> <p>Para el registro de eventos de pérdida por Riesgo Operativo, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución diseñó el "Sistema de Administración de Riesgo Operativo" (SARO). Los principales objetivos del SARO son: a) obtener una clasificación detallada de las distintas Unidades y Líneas de Negocio, que incluye la línea de negocio fiduciaria; b) Identificar y clasificar los diferentes tipos de eventos de pérdida y c) mantener una base de datos histórica que contenga el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, en correspondencia con su registro contable, debidamente identificados con la Línea o Unidad de Negocios de origen.</p> <p>El riesgo operativo de la Institución se verá incrementado derivado de la implementación del producto BANSEFI – <i>Refin</i>, a la luz del volumen y complejidad de la administración de este tipo de activos y por la mecánica operativa de las partes que intervienen.</p> |
| <p>BANSEFI tiene implementada una metodología para la medición del Riesgo Tecnológico</p> | <p>Riesgo Tecnológico. Definido como la pérdida potencial 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 bancarios con los clientes de la Institución.</p> <p>El Comité de Riesgos de BANSEFI aprobó en enero de 2011, la metodología para la medición del riesgo tecnológico y en febrero de ese mismo año aprobó el informe ejecutivo de gestión de riesgo tecnológico el cual se presenta trimestralmente al Consejo Directivo y al Comité de Riesgos.</p> <p>La metodología cubre el monitoreo de los siguientes aspectos:</p> <ol style="list-style-type: none">i. La supervisión y seguimiento tecnológico por tipo de operación, producto y/o servicio prestado (con base en los procesos críticos identificados, relevantes y que adicionalmente son representativos para el adecuado funcionamiento de la Institución); incluyendo la operación de corresponsales bancarios.ii. El establecimiento de una serie de indicadores de gestión operativa (que permiten monitorear la eficiencia e importancia de las principales actividades que la Plataforma Tecnológica brinda a las sucursales BANSEFI y a las Entidades que cuentan con el servicio).iii. Monitoreo de Disponibilidad de Aplicaciones.iv. Servicio de la Red Privada Virtual. |

Handwritten initials/signatures in the bottom left corner.

Handwritten signature or mark in the bottom right corner.



BANSEFI habrá de continuar efectuando actualizaciones y mejoras en materia de administración de tecnologías de información, seguridad informática y plan de contingencia

Debido a las características y funcionalidades del Sistema Temenos Core Bank (TCB), BANSEFI habrá de continuar efectuando actualizaciones y mejoras en los ámbitos de la operación, seguridad informática, de la administración de tecnologías de información y del plan de contingencia que asegure la adecuada administración de la información y registro de las operaciones en todo momento. Lo anterior, bajo la premisa de soportar mayores volúmenes de operación y los nuevos productos recientemente instrumentados, así como la optimización del costo operativo inherente. Cabe señalar que la Institución considera a la Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB) como una herramienta tecnológica para llevar a cabo sus operaciones, continuando con el fortalecimiento, desarrollo y creación de líneas de negocio que generen mayor transaccionalidad a la PTB para lograr la sustentabilidad de la misma.

BANSEFI cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal

BANSEFI cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal: siniestros (robos, asaltos y tentativas), responsabilidades y contencioso (mercantil, laboral, civil, fiscal y administrativo), con la cual se estableció un inventario de eventos por tipo de juicio, monto inicial demandado, monto expuesto, provisión (registro contable), probabilidad de fallo desfavorable y pérdida esperada tanto a nivel global como por asunto y tipo de juicio.

En el curso normal de las operaciones, BANSEFI ha sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y resultados de operación futuros.

4. Otros Riesgos

La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal

El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Los requerimientos de liquidez en el corto plazo asociados a los productos de ahorro al cierre de diciembre de 2013 se ubicaron en 181 mdp, que representan el 6% de los activos de fácil realización (3,137 mdp). La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal (10 mil pesos), según cálculos de la propia Institución.

Modelo de pérdida por venta a descuentos inusuales para cubrir obligaciones

Para la estimación de las pérdidas por la venta anticipada o forzosa de los instrumentos de fácil realización para cubrir posibles necesidades de liquidez en el corto plazo, la Institución utiliza la información del Vector de Precios Bid / Ask del proveedor.

Una vez identificados los instrumentos de fácil realización, se calcula la pérdida que se generaría por vender el papel en una situación de requerimientos de liquidez; esta pérdida se calcula como el diferencial entre el precio de mercado y el precio al que están dispuestos a pagar el instrumento los intermediarios financieros (precio Mid - precio Bid), este cálculo permite estimar la pérdida derivada de la venta forzosa de activos a descuentos fuera de mercado.

RE
A B



| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>BANSEFI cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista</p> | <p>BANSEFI cuenta con un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad de los depósitos a la vista recibidos por los productos Cuentahorro y Billetes de Depósito (BIDES). En dicho modelo se calculan las variaciones mensuales en los saldos de los productos mencionados, utilizando un método histórico que considera la peor variación observada para una ventana de tiempo definida.</p> <p>Las ventanas de tiempo que se utilizan en el análisis corresponden a los periodos comprendidos en las diferentes bandas que se establecen en las reglas de capitalización (1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 y 60 meses).</p> <p>Cabe aclarar que conforme al artículo 10 de la Ley Orgánica de BANSEFI, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre la Institución con personas físicas o morales nacionales, así como de las operaciones concertadas por la entidad con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales o intergubernamentales. Lo anterior en adición a la gran diversificación de sus depósitos minoristas que contribuye a la estabilidad de los mismos.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

5. Capitalización

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El ICAP disminuyó 0.8 pp durante 2013 debido principalmente al incremento de los ASRT que requirieron mayor capital</p> | <p>El Índice de Capitalización se situó en 25.0%, registrando un decremento de 0.8 pp en relación con el cierre de 2012. Dicha situación fue consecuencia del incremento de los Activos Sujetos Riesgo Totales (23.8%, 1,165 mdp) en mayor proporción al incremento del Capital Neto (20.2%, 255 mdp), este último proveniente de los siguientes efectos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Aportación para futuros aumentos de capital realizado por el Gobierno Federal en diciembre de 2013 por 250 mdp,• Variación positiva por 43 mdp en el capital ganado derivado principalmente del resultado del periodo. <p>Compensados por:</p> <ul style="list-style-type: none">• Aumento de los Activos Intangibles por 38 mdp, los cuales se restan del capital básico. <p>Cabe aclarar que el Capital Neto se compone en su totalidad de Capital Básico y éste a su vez se compone en su totalidad por capital básico 1.</p> <p>Por lo que se refiere a los Activos Ponderados por Riesgo Totales, éstos representaron 18.7% de los activos totales, situación que explica porque los niveles de capital de BANSEFI han sido tradicionalmente elevados, así como su baja rentabilidad. El incremento en los Activos Sujetos a Riesgo Totales se originó por el crecimiento de 91.2%, 18.3 % y 5.1% en los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, Operacional y de Mercado, respectivamente.</p> <p>Por su parte, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado, Crédito y Operacional, representaron 59.2%, 31% y 9.8% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 287 mdp, 150 mdp y 47 mdp, en ese mismo orden.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2014



El incremento de los ASRC se debió principalmente al Riesgo de Contraparte en sus Inversiones en Títulos de Deuda

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito** alcanzaron 1,881 mdp, en 2013, que en 2012 se ubicaron en 984 mdp (91.2% más). La citada variación se explicó principalmente por el incremento en la exposición al riesgo de crédito por Riesgo de Contraparte (o Emisor) 543 mdp, por depósitos y préstamos por 209 mdp, por su participación como inversionista en bursatilizaciones por 85 mdp y exposición al Riesgo de Crédito de Otros Activos por 61 mdp, principalmente en Otras Cuentas por Cobrar.

Por lo que se refiere a los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, 36% estuvo representado por los requerimientos relacionados con Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar), 36% estuvieron vinculados a la tenencia de títulos, 21% por operaciones de crédito y 7% relacionado con inversiones en bursatilizaciones como inversor.

El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece principalmente al aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa nominal en m.n.

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Mercado** ascendieron a 3,588 mdp al cierre de 2013, 5.1% (175 mdp) mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por:

- El incremento por 2,689 mdp en la posición de activos sujetos a riesgo ubicados en la banda de 2,558 días a 3,653 días, con un coeficiente de ponderación de 16.49%.

compensado por:

- Una menor exposición al riesgo de Tasa Real por 141 mdp y de posiciones en divisas por 2 mdp; y
- La disminución de los activos sensibles a sobre tasa por 48 mdp.

En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 56% estuvo constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 43% por operaciones con sobretasa y 1% por operaciones referidas a tasa real, todas ellas denominadas en moneda nacional.

Cuadro 4
Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | | Dic-13 / Dic-12 | % |
| Índice de Capitalización | 25.78% | 25.03% | -0.81 pp | -3.10% |
| I. Capital Neto | 1,263 | 1,517 | 255 | 20.2% |
| II. Activos Sujetos a Riesgo Totales | 4,898 | 6,063 | 1,165 | 23.8% |
| a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito | 984 | 1,881 | 898 | 91.2% |
| Contrapartes de operaciones derivadas y reportos | 0.3 | 0.7 | 0.4 | 154.5% |
| Emisores de títulos de deuda en posición | 128 | 671 | 542.8 | 424.3% |
| Acreditados en operaciones de crédito de carteras | 185 | 394 | 208.9 | 113.0% |
| Avales, líneas de crédito y Bursatilización | 51 | 136 | 84.9 | 165.2% |
| Otros Activos | 619 | 680 | 60.6 | 9.8% |
| b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado | 3,413 | 3,588 | 175 | 5.1% |
| Tasa Nominal M.N. | 1,636 | 2,002 | 366 | 22.4% |
| Op. con sobretasa M.N. | 1,600 | 1553 | -48 | -3.0% |
| Tasa Real M.N. | 159 | 18 | -141 | -88.6% |
| Operaciones en UDIS o INPC | 2 | 1 | -1 | -52.0% |
| Posiciones en Divisas | 16 | 15 | -1 | -6.9% |
| c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional | 501 | 593 | 92 | 18.3% |

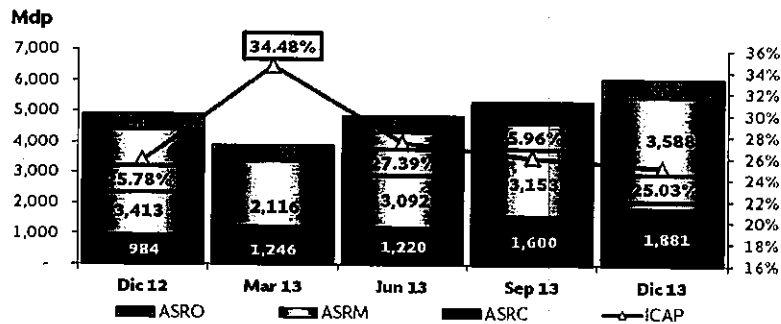
Fuente: Información obtenida del CIF de BANXICO



Los ASRO fueron de 593 mdp

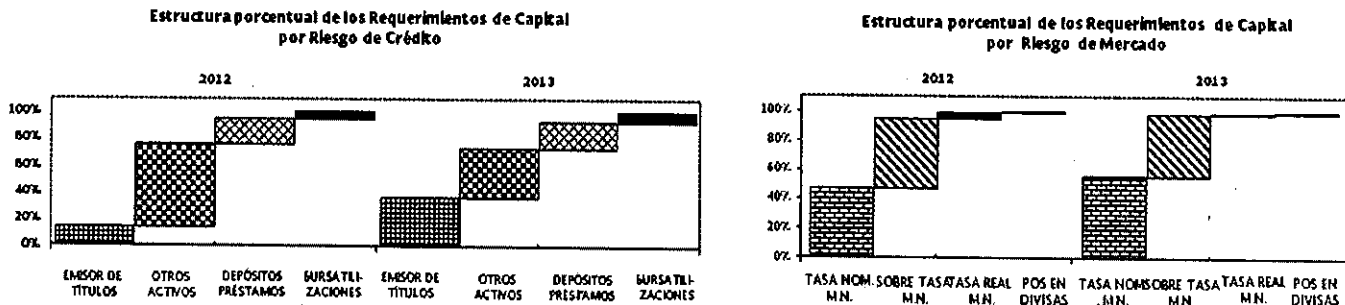
Los **Activos Ponderados por Riesgo Operacional** ascendieron a 593 mdp, lo que significó un requerimiento de capital de 47.4 mdp, 18.3% mayor al de 2012. Lo anterior debido a un mayor volumen de operación de la Institución.

Gráfica 7. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



Fuente: CIF de Banco de México

Gráfica 8. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado Activos Ponderados Sujetos a Riesgo (Millones de pesos)



Fuente: CIF de Banco de México.

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2013



A handwritten signature in the bottom left corner.

Marzo - 2014

A handwritten signature in the bottom right corner.



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de las operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

*Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.



CONTENIDO

| | |
|-------------------------------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA | 6 |
| 1. Estructura Financiera | 6 |
| 2. Colocación | 7 |
| 3. Captación..... | 15 |
| 4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 16 |
| 5. Resultados | 18 |
| 6. Información por Segmentos..... | 21 |
| II. ANÁLISIS DE RIESGOS | 22 |
| 1. Riesgo de Crédito..... | 22 |
| 2. Riesgo de Mercado | 23 |
| 3. Riesgo Operativo | 24 |
| 4. Otros Riesgos..... | 25 |
| 5. Capitalización..... | 25 |



Balance General¹

(Millones de pesos)

| Activo | Dic:12 | | Dic:13 | | Variación Anual | |
|----------------------------------------------------------|----------------|---|----------------|---|-----------------|---------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| Disponibilidades | 5,709 | | 5,977 | | 268 | 4.7% |
| Cuentas de Margen | 5,748 | | 5,161 | | -587 | -10.2% |
| Inversiones en Valores | 23,835 | | 23,146 | | -689 | -2.9% |
| Títulos para Negociar | 11,238 | | 12,404 | | 1,166 | 10.4% |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 12,597 | | 10,742 | | -1,855 | -14.7% |
| Deudores por Reporto | 2,982 | | 2,670 | | -312 | -10.5% |
| Derivados | 0 | | 98 | | 98 | 100.0% |
| Cartera Vigente | 44,017 | | 49,896 | | 5,879 | 13.4% |
| Créditos Comerciales | 31,826 | | 39,538 | | 7,712 | 24.2% |
| Actividad Empresarial o Comercial | 2,745 | | 410 | | -2,335 | -85.1% |
| Entidades Financieras | 29,081 | | 39,128 | | 10,047 | 34.5% |
| Créditos a la Vivienda | 12,191 | | 10,358 | | -1,833 | -15.0% |
| Cartera Vencida | 16,587 | | 20,716 | | 4,129 | 24.9% |
| Créditos Comerciales | 4,021 | | 6,857 | | 2,836 | 70.5% |
| Actividad Empresarial o Comercial | 1,231 | | 3,172 | | 1,941 | 157.7% |
| Entidades Financieras | 2,790 | | 3,685 | | 895 | 32.1% |
| Créditos a la Vivienda | 12,566 | | 13,859 | | 1,293 | 10.3% |
| Cartera Total | 60,604 | | 70,612 | | 10,008 | 16.5% |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | -12,747 | | -17,258 | | -4,511 | 35.4% |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | -11,570 | | -15,891 | | -4,321 | 37.3% |
| Estimaciones Preventivas para Avaluos Otorgados | -1,177 | | -1,367 | | -190 | 16.1% |
| Cartera Total Neta | 47,857 | | 53,354 | | 5,497 | 11.5% |
| Otras Cuentas por Cobrar (Neto) | 2,602 | | 2,494 | | -108 | -4.2% |
| Bienes Adjudicados | 2,042 | | 1,965 | | -77 | -3.8% |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto) | 171 | | 162 | | -9 | -5.3% |
| Inversiones Permanentes en Acciones | 228 | | 160 | | -68 | -29.8% |
| Impuestos Diferidos (Neto) | 2,367 | | 3,677 | | 1,310 | 55.3% |
| Otros Activos | 3,070 | | 1,364 | | -1,706 | -55.6% |
| TOTAL | 96,612 | | 100,228 | | 3,616 | 3.7% |

| Pasivo + Capital | Dic:12 | | Dic:13 | | Variación Anual | |
|---------------------------------------------------------|---------------|---|----------------|---|-----------------|----------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| Captación Tradicional | 24,522 | | 29,085 | | 4,563 | 18.6% |
| Depósitos a Plazo | 14,731 | | 20,297 | | 5,566 | 37.8% |
| Mercado de Dinero | 14,269 | | 19,811 | | 5,542 | 38.8% |
| Fondos Especiales | 462 | | 486 | | 24 | 5.1% |
| Títulos de Crédito Emitidos | 9,791 | | 8,788 | | -1,003 | -10.2% |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 41,385 | | 43,343 | | 1,958 | 4.7% |
| De Corto Plazo | 1,429 | | 2,461 | | 1,032 | 72.2% |
| De Largo Plazo | 39,956 | | 40,882 | | 926 | 2.3% |
| Derivados con Fines de Cobertura | 7,693 | | 6,770 | | -923 | -12.0% |
| Otras Cuentas por Pagar | 4,128 | | 3,905 | | -223 | -5.4% |
| Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado | 42 | | 53 | | 11 | 26.2% |
| SUMAS | 77,770 | | 83,156 | | 5,386 | 6.9% |
| Capital Social | 13,526 | | 13,526 | | 0 | 0.0% |
| Reservas de Capital | 951 | | 1,023 | | 72 | 7.5% |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 5,867 | | 6,513 | | 646 | 11.0% |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de Cober | -2,226 | | -1,508 | | 718 | -32.3% |
| Resultado Neto | 724 | | -2,482 | | -3,206 | -442.8% |
| SUMAS | 18,842 | | 17,072 | | -1,770 | -9.4% |
| TOTAL | 96,612 | | 100,228 | | 3,616 | 3.7% |

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo. SHF consolida a los fideicomisos de cartera en administración y a sus empresas subsidiarias.



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

| Concepto | Dic 12 | % Ingreso Financiero | Dic 13 | % Ingreso Financiero |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Ingresos por Intereses | 9,853 | 100.0% | 12,917 | 100.0% |
| Por Cartera de Crédito | 5,437 | 55.2% | 4,981 | 38.6% |
| Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades | 2,990 | 30.3% | 2,714 | 21.0% |
| Por Operaciones de Cobertura | 1,148 | 11.7% | 2,555 | 19.8% |
| Utilidad en Cambios | 278 | 2.8% | 2,668 | 20.7% |
| Gastos por Intereses | 6,591 | 66.9% | 9,477 | 73.4% |
| Por Captación Tradicional | 807 | 8.2% | 461 | 3.6% |
| Préstamos Interbancarios y otros | 2,248 | 22.8% | 2,229 | 17.3% |
| Por Títulos Emitidos | 920 | 9.3% | 825 | 6.4% |
| Por Operaciones de Cobertura | 2,450 | 24.9% | 3,203 | 24.8% |
| Pérdida en Cambios | 166 | 1.7% | 2,759 | 21.4% |
| Margen Financiero | 3,262 | 33.1% | 3,440 | 26.6% |
| Estimación preventiva para Riesgos Crediticios | 2,284 | 23.2% | 5,081 | 39.3% |
| Incremento Neto en Reservas técnicas | 182 | 1.8% | 750 | 5.8% |
| Margen Financiero Ajustado | 796 | 8.1% | -2,391 | -18.5% |
| Comisiones y Tarifas Cobradas | 1,696 | 17.2% | 1,602 | 12.4% |
| Comisiones y Tarifas Pagadas | 895 | 9.1% | 889 | 6.9% |
| Resultado por Intermediación | -924 | -9.4% | -753 | -5.8% |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación | 57 | 0.6% | -69 | -0.5% |
| Gastos de Administración y Promoción | 647 | 6.6% | 1,394 | 10.8% |
| Resultado de la Operación | 83 | 0.8% | -3,894 | -30.1% |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas | 515 | 5.2% | 34 | 0.3% |
| Resultado antes de Impuestos a la Utilidad | 598 | 6.1% | -3,860 | -29.9% |
| Impuestos a la Utilidad Causados | 76 | 0.8% | 240 | 1.9% |
| Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos) | 202 | 2.1% | 1,618 | 12.5% |
| Resultado Neto | 724 | 7.3% | (2,482) | -19.2% |



I. SITUACIÓN FINANCIERA²

1. Estructura Financiera

El Activo Total de SHF incrementó en 3.7%

El **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF) se situó en 100,228 millones de pesos (mdp), lo que representó un crecimiento de 3.7% (3,616 mdp). Los principales incrementos se observaron en los rubros de **Cartera Total Neta** por 5,497 mdp (11.5%) e **Impuestos Diferidos (neto)** por 1,310 mdp (55.3%), los cuales fueron parcialmente compensados fundamentalmente por disminuciones en **Otros Activos** por 1,706 mdp (55.6%), **Inversiones en Valores** por 689 mdp (2.9%), **Cuentas de Margen** por 587 mdp (10.2%) y **Deudores por Reporto** por 312 mdp (10.5%).

El **Activo Total** se integró por **Cartera de Crédito Neta** (53.2%), **Inversiones en Valores** (23.1%), **Disponibilidades** (6.0%), **Cuentas de Margen** (5.1%) y otros rubros del Activo (12.6%).

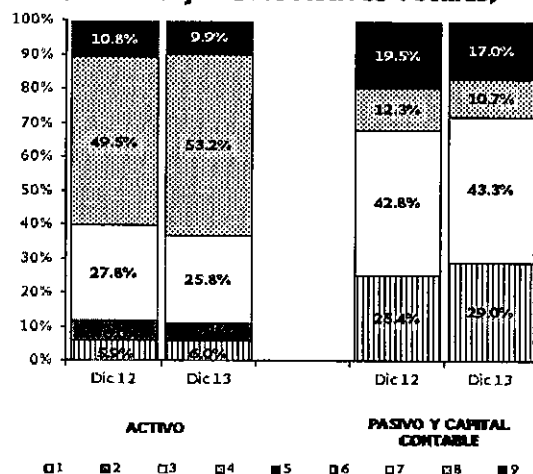
La **Cartera Vigente** y la **Cartera Vencida** aumentaron 5,879 mdp (13.4%) y 4,129 mdp (24.9%), respectivamente. Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** incrementaron 4,511 mdp (35.4%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

El **Pasivo Total** se situó en 83,156 mdp, monto que representó 83.0% del Activo Total, en tanto que el **Capital Contable** representó el 17.0% restante.

Al igual que el Activo, el **Pasivo** también mostró un incremento. La **Captación Tradicional** creció 4,563 mdp (18.6%) y los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** 1,958 mdp (4.7%); movimientos compensados parcialmente por las disminuciones en los **Derivados con Fines de Cobertura** por 923 mdp (12.0%) y **Otras cuentas por Pagar** por 223 mdp (5.4%).

El **Capital Contable** mostró un decremento de 9.4% (1,770 mdp), con lo cual se situó en 17,072 mdp.

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | | Variación Anual | |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|-------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| Activo | 96,612 | 100.0% | 100,228 | 100.0% | 3,616 | 3.7% |
| (1) Disponibilidades | 5,709 | 5.9% | 5,977 | 6.0% | 268 | 4.7% |
| (2) Cuentas de Margen | 5,748 | 6.0% | 5,161 | 5.1% | -587 | -10.2% |
| (3) Inversiones en Valores y Reportos | 26,817 | 27.8% | 25,816 | 25.8% | -1,001 | -3.7% |
| (4) Cartera de Crédito Neta | 47,858 | 49.5% | 53,354 | 53.2% | 5,496 | 11.5% |
| (5) Otros Activos | 10,480 | 10.8% | 9,920 | 9.9% | -560 | -5.3% |
| Pasivo | 77,770 | 80.5% | 83,156 | 83.0% | 5,386 | 6.9% |
| (6) Captación Tradicional | 24,522 | 25.4% | 29,085 | 29.0% | 4,563 | 18.6% |
| (7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 41,385 | 42.8% | 43,343 | 43.3% | 1,958 | 4.7% |
| (8) Otros Pasivos | 11,863 | 12.3% | 10,728 | 10.7% | -1,135 | -9.6% |
| (9) Capital Contable | 18,842 | 19.5% | 17,072 | 17.0% | -1,770 | -9.4% |

² A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2013 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



2. Colocación

Disponibilidades

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Del total de las Disponibilidades el 88.2% correspondió al Depósito de Regulación Monetaria</p> | <p>Las Disponibilidades se situaron en 5,977 mdp, de las cuales el 88.2% se encontraban restringidas y correspondían al Depósito de Regulación Monetaria, el cual tienen una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario, que en promedio durante el ejercicio fue del 3.57%. El 11.8% de las Disponibilidades restante correspondió a Depósitos en otras entidades financieras (703 mdp).</p> <p>En relación con el ejercicio anterior, se observó un incremento de 268 mdp (4.7%), asociado a los Depósitos realizados en otras entidades financieras.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cuentas de Margen

| | |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las Cuentas de Margen disminuyeron 10.2% (587 mdp)</p> | <p>Las Cuentas de Margen corresponden al colateral pactado en las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps) y sus intereses. El saldo de dichas cuentas fue de 5,161 mdp, mostrando una disminución de 10.2% (587 mdp).</p> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Inversiones en Valores

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las Inversiones en Valores presentaron un saldo de 23,146 mdp y estuvieron compuestas fundamentalmente por Títulos respaldados por Hipotecas de diversos originadores</p> | <p>Las Inversiones en Valores presentaron un saldo de 23,146 mdp, del cual 12,404 mdp se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar y 10,742 mdp en Títulos Conservados a Vencimiento. Dichas inversiones estuvieron compuestas fundamentalmente por Títulos respaldados por Hipotecas de diversos originadores.</p> <p>Los Títulos para Negociar incrementaron 10.4% (1,166 mdp) debido a la adquisición de UDIBONOS, CEDEVIS, TFOVIS y FOVIHIT. Dicha variación fue parcialmente compensada por la venta de BONHITOS, BORHIS, BPAs, BONDES y Bonos M.</p> <p>SHF no realizó ninguna transferencia entre las distintas categorías. A partir del ejercicio 2011, la Institución asigna Bonos de Desarrollo como colateral de las operaciones con derivados, en sustitución de dólares. El valor razonable de dichos títulos registrados como restringidos presentó un importe de 504 mdp.</p> <p>El saldo de Títulos Conservados a Vencimiento fue de 10,742 mdp, representando una disminución de 1,855 mdp (14.7%). Esta variación estuvo asociada fundamentalmente a la amortización de estos títulos, particularmente por la posición en BORHIS, así como al deterioro en el valor de los mismos BORHIS y de los certificados bursátiles no subordinados.</p> <p>Durante el ejercicio la Institución reconoció el deterioro por la diferencia entre el valor en libros de los títulos conservados a vencimiento y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del título. Conforme a la evaluación realizada, SHF determinó un deterioro de los títulos conservados a vencimiento por 667 mdp.</p> <p>SHF mantiene una inversión en certificados bursátiles no subordinados cuyo valor en libros es de cero, debido a la constitución del 100% de la reserva por deterioro en dicha posición, la cual vence el día 10 de junio de 2020 y tiene una tasa de interés del 5.99%. Durante el ejercicio los certificados bursátiles subordinados y no subordinados devengaron 16 mdp de intereses.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos)

| Títulos para Negociar | Dic-12 | Dic-13 | Integración (2013) | Variación Anual | |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|-----------------|---------------|
| | | | | mdp | % |
| VALORES GUBERNAMENTALES | 2,323 | 3,621 | 29.2% | 1,298 | 55.9 |
| Bonos de Desarrollo | 1,489 | 1,296 | 10.4% | -193 | -13.0 |
| Bonos de Protección al Ahorro Bancario | 414 | 167 | 1.3% | -247 | -59.7 |
| Bonos M | 235 | 175 | 1.4% | -60 | -25.5 |
| Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión | 185 | 1,983 | 16.0% | 1,798 | 971.9 |
| VALORES BANCARIOS | -9 | 0 | 0.0% | 9 | -100.0 |
| VALORES PRIVADOS | 8,795 | 8,645 | 69.7% | -150 | -1.7 |
| CEDEVIS, TFOVIS y FOVIHIT ¹ | 4,150 | 6,647 | 53.6% | 2,497 | 60.2 |
| BONHITOS ² | 3,165 | 809 | 6.5% | -2,356 | -74.4 |
| BORHIS ³ | 1,480 | 1,189 | 9.6% | -291 | -19.7 |
| RENTA VARIABLE | 129 | 138 | 1.1% | 9 | 7.0 |
| Totales | 11,238 | 12,404 | 100.0% | 1,166 | 10.4 |

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

- Los CEDEVIS son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por el INFONAVIT; TFOVIS son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por FOVISSSTE y FOVIHIT, corresponden a emisiones efectuadas por HiTo, respaldadas por hipotecas originadas por el FOVISSSTE.
- El nombre correspondiente a los Instrumentos Financieros BONHITOS proviene de una empresa que provee servicios de bursatilización de activos a las instituciones financieras mexicanas que ofrecen créditos hipotecarios que pueden ser Bancos, Sofoles y Sofomes.
- Los BORHIS son Bonos Respaldados por Hipotecas que se emiten con base en la afectación en fideicomiso de créditos con garantía hipotecaria o fiduciaria, destinados a la adquisición de vivienda.

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento
(Millones de pesos)

| Títulos Conservados a Vencimiento | Dic-12 | Dic-13 | Integración (2013) | Variación Anual | |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------|
| | | | | mdp | % |
| BORHIS | 10,185 | 8,939 | 83.2% | -1,246 | -12.2 |
| Notas Estructuradas | 1,291 | 1,203 | 11.2% | -88 | -6.8 |
| Bonos Respaldados por Créditos Puente | 146 | 55 | 0.5% | -91 | -62.3 |
| Instrumentos Respaldados por Hipotecas | 645 | 521 | 4.9% | -124 | -19.2 |
| Certificados Bursátiles no Subordinados | 303 | 0 | 0.0% | -303 | -100.0 |
| Bonos Privados (Bonoco y Bonove ¹) | 27 | 24 | 0.2% | -3 | -11.1 |
| Totales | 12,597 | 10,742 | 100.0% | -1,855 | -14.7 |

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

- Tanto los Bonocos como los Bonoves son títulos que provienen de la reestructura de un BONHITO público que fue canjeado por títulos privados que mantuvieron las características del BONHITO original.

Deudores por Reporto

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| El saldo de las inversiones de títulos comprados en reporto disminuyó 10.5% | Los Deudores por Reporto , entendidos como las compras de títulos en reporto, presentaron un saldo por 2,670 mdp, menor en 312 mdp al presentado al cierre del ejercicio anterior. |
| | De manera adicional a las operaciones de compras en reporto que se mencionaron previamente, la Institución realizó operaciones de venta de títulos comprados en reporto por 3,063 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. |
| | Los plazos promedio de contratación en las Operaciones de Reporto que realizó SHF fueron de dos días. Dichas operaciones se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales. |

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials



**Cuadro 4. Operaciones con Reportos
(Millones de pesos)**

| Concepto | Dic 12 | Dic 13 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Deudores por Reporto | 5,473 | 5,733 |
| Colaterales vendidos o Dados en garantía | -2,491 | -3,063 |
| Totales | 2,982 | 2,670 |

Cartera de Créditos

La Cartera de Crédito Total presentó un incremento por 10,008 mdp (16.5%)

Respecto a la **Cartera de Crédito** destacó lo siguiente:

- El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 70,612 mdp, presentando un incremento por 10,008 mdp (16.5%), debido fundamentalmente a la colocación de créditos en segundo piso y, en menor medida, a la implementación de nuevos esquemas de financiamiento. El 38.6% de la Cartera Total se encontraba contratada en UDIS, proporción que en 2012 correspondía al 51.1%.
- La **Cartera de Segundo Piso** se refiere al financiamiento otorgado por la SHF a Intermediarios Financieros (IF), para que a su vez éstos otorguen créditos para la adquisición de vivienda (Créditos Individuales³) y créditos a la construcción (Puente). Entre los IF se encuentran instituciones de banca múltiple, Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES), así como algunas Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS), Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPS) y Uniones de Crédito. El 80% de esta cartera estaba concentrada en seis IF.
- La **Cartera de Primer Piso** representaba el 39.4% de la Cartera de Crédito Total y estuvo constituida por créditos individuales y puente recibidos como dación en pago de tres IF entre los años de 2009 a 2011 y otros tres IF durante 2012⁴. Dichos intermediarios firmaron con SHF convenios de reconocimiento de adeudos y liquidación de los mismos, mediante la cesión en concepto de dación en pago de la totalidad de los derechos fideicomisarios de los fideicomisos constituidos para tales efectos.
- Derivado de esos convenios de dación en pago, SHF en sus Estados Financieros dio de baja del **Balance General** la **Cartera de Crédito** y la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** que tenía constituida para estos intermediarios, a la vez reconoció los activos recibidos en dación en pago, que corresponde a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable aplicable⁵, fueron reclasificados como **Inversiones Permanentes en Acciones**, debido a que SHF tiene la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Como consecuencia de la consolidación proporcional de los activos y pasivos registrados en el fideicomiso, se eliminó el registro de la Inversión permanente y se reconoció, entre otros, la cartera de crédito y sus

³ Se entiende por Créditos Individuales o Cartera Individualizada, a aquellos créditos otorgados a personas físicas a través de Intermediarios Financieros para la adquisición de vivienda nueva o usada, denominada en pesos o en UDIS, siempre y cuando cumplan con los requisitos contenidos en las Condiciones Generales de Financiamiento emitidas por la SHF.

⁴ El 22 de diciembre de 2009, 24 de noviembre de 2010, 31 de enero de 2011, 21 de mayo, 1º de junio y 1º de diciembre de 2012, se firmaron Convenios de Reconocimiento de Adeudo y Dación en Pago entre SHF en su propio carácter y en calidad de fiduciario de un Fideicomiso Público para el Fomento Económico con Intermediarios Financieros, a través de los cuales se acordó el pago de la deuda a favor de los primeros mediante dación de derechos fideicomisarios, tales como: Cartera de Créditos Individuales y Puente.

⁵ La Comisión explícitamente confirmó el criterio de que los fideicomisos que tienen como patrimonio cartera en dación en pago son susceptibles de consolidar en el balance de SHF.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



estimaciones preventivas relativas.

- El principal acreditado de la institución recibió por parte del Grupo Financiero que pertenece una aportación a Capital por 1,247 mdp durante el último trimestre del año, que le permitió absorber su pérdida neta anual de 904 mdp.
- El cuarto acreditado en importancia en cuanto al monto de cartera, presentó una pérdida anual por 993 mdp, 81% de la misma originada durante el último trimestre del año debido a la valuación de sus Inversiones permanentes. Adicionalmente, durante el último trimestre convirtió 527 mdp de obligaciones subordinadas en capital, con lo cual el rubro se situó en 856 mdp.

**Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)**

| | Diciembre 2012 | | | | | Diciembre 2013 | | | | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|
| | Cartera Vigente | Cartera Vencida | Cartera Total | EPRC* | % Morosidad | Cartera Vigente | Cartera Vencida | Cartera Total | EPRC* | % Morosidad |
| CARTERA DE SEGUNDO PISO | 29,081 | 2,790 | 31,871 | 4,143 | 8.8 | 39,128 | 3,685 | 42,813 | 5,845 | 8.6 |
| Crédito Individual | 17,548 | 704 | 18,252 | 1,514 | 3.9 | 13,662 | 1,242 | 14,904 | 2,391 | 8.3 |
| Crédito Construcción (Puente) | 5,465 | 832 | 6,297 | 1,517 | 13.2 | 8,207 | 1,090 | 9,297 | 2,170 | 11.7 |
| Otras Líneas y Apoyos | 6,116 | 1,002 | 7,118 | 600 | 14.1 | 17,355 | 342 | 17,697 | 611 | 1.9 |
| Otros | -48 | 252 | 204 | 511 | 123.5 | -96 | 1,011 | 915 | 673 | 110.5 |
| CARTERA DE PRIMER PISO | 14,936 | 13,797 | 28,733 | 7,181 | 48.0 | 10,768 | 17,031 | 27,799 | 9,776 | 61.3 |
| Crédito Individual | 12,152 | 12,562 | 24,714 | 5,874 | 50.8 | 10,298 | 13,855 | 24,153 | 7,193 | 57.4 |
| Crédito Construcción (Puente) | 2,745 | 1,231 | 3,976 | 1,303 | 31.0 | 410 | 3,172 | 3,582 | 2,582 | 88.6 |
| Exempleados | 39 | 4 | 43 | 4 | 9.3 | 60 | 4 | 64 | 1 | 6.3 |
| TOTAL | 44,017 | 16,587 | 60,604 | 12,501 | 27.4 | 49,896 | 20,716 | 70,612 | 16,988 | 29.3 |

* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (1,367 mdp en 2013 y 1,177 mdp en 2012), así como Intereses devengados no cobrados (103 mdp en 2013 y 152 mdp en 2012), Reservas por testimonios faltantes (160 mdp en 2013 y 89 mdp en 2012) y Estimaciones Preventivas para Riesgo Operativo (6 mdp tanto en 2013 como en 2012).

Cartera Vigente

La Cartera Vigente creció 5,879 mdp (13.4%), debido principalmente a la colocación de Otras Líneas y Apoyos de la Cartera de Segundo Piso

La **Cartera Vigente** se situó en 49,896 mdp, incrementando 13.4% (5,879 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente era de acuerdo a lo siguiente:

- **Cartera de Segundo Piso** por 39,128 mdp, correspondiendo al programa de Crédito Individual el 44.4% del saldo. El saldo de Cartera de Segundo Piso aumentó en 10,047 mdp, variación principalmente asociado al incremento en el saldo de Otras Líneas y Apoyos por 11,239 mdp (183.8%).
- **Cartera de Primer Piso** por 10,768 mdp, de la cual 95.6% del saldo correspondió a Crédito Individual. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 4,168 mdp, variación fundamentalmente explicada por el traspaso a Cartera Vencida de los créditos recibidos en dación de pago de un Intermediario Financiero.

El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 1,826 mdp, representando un incremento en 426 mdp (30.4%) en relación al ejercicio anterior.

Cartera Vencida

La Cartera Vencida incrementó en 4,129 mdp (24.9%)

La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 20,716 mdp, aumentando 4,129 mdp (24.9%), explicado principalmente por lo siguiente:

- La **Cartera Vencida de Primer Piso** incrementó en 23.4% (3,234 mdp), variación asociada a la cartera vencida de los Créditos para la Construcción

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>(Puente, 1,941 mdp) y de Crédito Individual (1,293 mdp).</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Cartera Vencida de Segundo Piso incrementó en 895 mdp (32.1%), de manera fundamentalmente al crecimiento de la cartera vencida por el ejercicio de las Garantías de Pago Oportuno, Crédito Individual y Crédito para la Construcción (Puente) por 759 mdp, 538 mdp y 258 mdp, respectivamente, compensados parcialmente por la disminución de cartera vencida en las Otras Líneas y Apoyos por 660 mdp. • El 61.7% (12,776 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años; 21.0% correspondía a cartera que se clasificó como vencida desde hace más de seis meses y hasta un año; 11.0% de la cartera se encontraba vencida entre más de uno y hasta dos años y el 6.3% restante corresponde a cartera con antigüedad de seis meses o menos. • Derivado de la suspensión de intereses de Cartera Vencida durante 2013, el impacto que hubieran tenido los intereses ordinarios devengados de esta cartera en resultados ascendería a 1,368 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 2,534 mdp. |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cartera Emproblemada

| | |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Cartera Emproblemada creció 65.6% (2,841 mdp)</p> | <p>SHF clasifica como Cartera Emproblemada a la cartera vencida, así como aquellos créditos con grado de riesgo "E".</p> <p>La institución clasificó 7,170 mdp como Cartera Emproblemada, correspondiendo 93.2% a cartera vencida. De la cartera emproblemada, 3,816 mdp correspondían créditos otorgados a entidades financieras y 3,354 mdp correspondió créditos a la actividad empresarial.</p> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

IMOR

| | |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El IMOR de la Cartera de Primer Piso fue del 61.3%</p> | <p>El Índice de Morosidad (IMOR) de la Cartera de Crédito Total fue de 29.3%, lo que representó un incremento de 1.9 puntos porcentuales (pp).</p> <ul style="list-style-type: none"> • El IMOR de la Cartera de Primer Piso fue del 61.3%, lo que representó un incremento de 13.3 pp, fundamentalmente explicado por el aumento en la morosidad observada en la Cartera de crédito a la construcción (Puente). • La Cartera de Segundo Piso presentó un IMOR de 8.6%, que en relación al ejercicio anterior presentó una disminución en la morosidad de 0.2 pp. |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ICOB

| | |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El ICOB fue del 83.3%</p> | <p>El Índice de Cobertura (ICOB) se situó en 83.3%, lo que significó un grado de cobertura superior al observado el ejercicio anterior, cuando el indicador fue del 76.8%. Al respecto, resultó relevante lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB del 57.4%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Individual, que es del 51.9%. En relación al ejercicio anterior se observó un incremento de 5.4 pp. • La Cartera de Crédito de Segundo Piso tuvo un ICOB del 158.6%, 10.1 pp superior en relación al ejercicio anterior, producto de la constitución de Estimaciones Preventivas por Riesgo de Crédito para los programas de Crédito Individual y de Crédito a la Construcción (Puente). |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Calificación de la Cartera de Crédito

La EPRC presentó un incremento de 35.4% (4,511 mdp), destacando el aumento de 41.1% (1,702 mdp) y 36.1% (2,595 mdp) en las estimaciones correspondientes a la Cartera de Segundo y Primer piso, respectivamente

Para determinar la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (EPRC)**, la SHF utiliza las siguientes metodologías:

- **Estimación para Cartera Comercial (Segundo Piso)**

Para la calificación de la cartera comercial asociada a entidades financieras, SHF utilizó la metodología de calificación general establecida en las Disposiciones vigente durante el ejercicio 2013, evaluando trimestralmente, entre otros factores, lo siguiente:

- a) La calidad crediticia del deudor en función del riesgo país, sectorial y financiero, principalmente.
- b) Los créditos en relación con el valor de las garantías.

A partir del 24 de junio de 2013 se publicó la nueva metodología paramétrica de calificación de cartera comercial a través de una estimación basada en pérdida esperada. Esta nueva metodología entró en vigor a partir del 31 de diciembre de 2013 para calificar a personas morales y físicas con actividad empresarial, excluyendo, entidades financieras, fideicomisos o proyectos con fuente de pago propia.

Para efectos de la calificación de la cartera comercial asociada a entidades financieras, la nueva metodología entró en vigor el 1 de enero de 2014.

- **Estimación para Cartera Hipotecaria de Vivienda (Primer Piso)**

Constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

A partir del 1º de marzo de 2011, SHF cambió el modelo de constitución de reservas provisionales a un modelo de pérdida esperada⁶ (anteriormente estaba basado en un modelo de pérdida incurrida).

La **EPRC** se situó en 17,258 mdp, lo que representó un incremento de 4,511 mdp (35.4%) y se conformó de la siguiente manera:

- La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso registró un saldo de 9,776 mdp, presentando un incremento de 2,595 mdp (36.1%), fundamentalmente asociado a la constitución de estimaciones preventivas en la cartera de Crédito Individual (1,319 mdp) y al Crédito para la Construcción (1,279 mdp) vinculadas a créditos recibidos en dación de pago de un Intermediario Financiero.
- Las estimaciones de la Cartera de Segundo Piso fueron de 5,845 mdp, lo que representó un incremento de 1,702 mdp (41.1%), asociado fundamentalmente a la constitución de estimaciones preventivas ante el deterioro crediticio de dos intermediarios financieros.
- Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 1,367 mdp, 16.1% (190 mdp) superior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Esta variación obedeció al incremento del saldo de las Garantías por Pago Oportuno.
- Adicionalmente, la EPRC incorpora 103 mdp de Intereses devengados no cobrados, 160 mdp de Reservas por testimonios faltantes⁷ y 6 mdp de estimación para

⁶ En el Diario Oficial de la Federación del 25 de octubre de 2010 se publicó la Resolución que modificó las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, con el objeto de cambiar el modelo de constitución de reservas provisionales basado en el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, respecto de las carteras crediticias de consumo e hipotecaria de vivienda, la cual entró en vigor a partir del 1º de marzo de 2011.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



riesgo operativo.

**Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)**

| Nivel de Riesgo | Monto de Cartera Calificada | Diciembre 2013 | | |
|-----------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| | | Estimación preventiva | | |
| | | Comercial (Créditos y Garantías) | Hipotecaria (Créditos y Garantías) | Total Estimación Preventiva |
| A-1 | 17,836 | 60 | 11 | 71 |
| A-2 | 15,413 | 137 | 10 | 147 |
| B-1 | 1,144 | 0 | 10 | 10 |
| B-2 | 1,082 | 0 | 14 | 14 |
| B-3 | 5,623 | 232 | 10 | 242 |
| C-1 | 1,163 | 3 | 38 | 41 |
| C-2 | 946 | 0 | 78 | 78 |
| D | 17,842 | 2,410 | 1,749 | 4,159 |
| E | 15,986 | 5,566 | 6,583 | 12,149 |
| Totales | 77,035 | 8,408 | 8,503 | 16,911 |
| Riesgo operativo del proceso de crédito | | | | 6 |
| Intereses vencidos | | | | 340 |
| Estimación Preventiva (Balance General) | | | | 17,257 |

Por cada 100 pesos de crédito expuesto al incumplimiento, SHF tendría una pérdida esperada de 22.4 pesos

Del total de la cartera calificada por 77,035 mdp, el 23.2% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1, 23.2% de grado D, 20.8% de grado E, 20.0% de grado A-2, 7.3% de grado B-2, y el 5.6% remanente distribuido entre los otros grados de riesgo.

Por otra parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo⁸ se incrementó 2.7 pp en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 22.4%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 22.4 pesos⁹.

**Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)**

| | | | |
|---------------------------------------------------------|---------------|--|------------------------|
| Saldo al cierre de 2012 | 12,747 | | |
| Estimación constituida | 5,081 | | |
| Liberación de reservas registradas en "Otros productos" | -153 | | |
| Garantías ejercidas | -114 | | |
| Adjudicaciones y reestructuras en Fideicomisos | -303 | | |
| Saldo al cierre de 2013 | 17,258 | | 4,511 35.4% |

⁷ Se refiere a la carencia de Contrato de Crédito o de la inscripción correspondiente en créditos que amparan los derechos fideicomisarios de los convenios de reconocimiento de adeudos y dación en pago recibidos por SHF.

⁸ Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de las "Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el DOF el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.

⁹ Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.



Bienes Adjudicados

La estimación por baja de valor de Bienes Adjudicados se incrementó 66.8% (346 mdp).

El saldo de Bienes Adjudicados (Neto) se situó en 1,965 mdp, presentando una disminución de 3.8% (77 mdp) debido a que durante el año se constituyó una estimación para baja de valor de 346 mdp, lo que representó un incremento por este concepto de 66.8% y a que los inmuebles adjudicados incrementaron en 10.5% (269 mdp).

Garantías Otorgadas

Las Garantías que ofrece SHF se dividen en tres grupos: Garantías de Incumplimiento, Garantías de Pago Oportuno y Garantías de Primera Pérdida

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos.¹⁰

La SHF ha otorgado los siguientes tipos de **Garantías**:¹¹

Garantías de Incumplimiento (GPI).- SHF garantiza parte de la pérdida que sufriría el Intermediario Financiero en el caso de que el acreditado final incumpla con el pago de sus obligaciones. Estas garantías dejaron de otorgarse a partir de marzo de 2009.¹²

Garantías de Pago Oportuno (GPO).- Estas garantías tienen dos modalidades:

- **Líneas de Crédito.**- Donde SHF promueve que las instituciones de crédito otorguen, con sus propios recursos, líneas de crédito a intermediarios financieros no bancarios para que éstos a su vez, financien la construcción de vivienda a través de promotores, garantizando la SHF desde un 20% hasta el 100% del monto principal e intereses ordinarios de tales líneas de crédito. Esta garantía no se otorga desde el 2010.
- **Emisiones de Bonos Estructurados.**- Este tipo de garantías se han otorgado en dos programas:
 - Bonos Estructurados: SHF garantiza a los tenedores de las emisiones de los Intermediarios Financieros y Organismos de Fomento.
 - Programa especial de cobertura hasta por el 65% sobre nuevas emisiones de Certificados Bursátiles: Programa desarrollado al amparo del "Esquema de resolución de papel quirografario para Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple"¹³. Este Programa se instrumentó con una contragarantía otorgada por un Fideicomiso y una garantía, de última instancia,

¹⁰ El 10 de enero de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Reforma Financiera en la que, entre otras modificaciones, se eliminó la restricción de que las nuevas obligaciones que suscribiera o contrajera SHF a partir del 1° de enero de 2014 no contarían con la garantía del Gobierno Federal.

¹¹ El artículo 2 de la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, establece que ésta tendrá por objeto: "impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, mediante el otorgamiento de crédito y garantías destinadas a la construcción, adquisición y mejora de vivienda, preferentemente de interés social, así como al incremento de la capacidad productiva y el desarrollo tecnológico, relacionados con la vivienda".

¹² SHF dejó de operar la Garantía por Incumplimiento el 5 de marzo de 2009, debido al inicio de la operación con una empresa Aseguradora enfocada a este tipo de productos. La cartera de GPI disminuye por los créditos liquidados y por las migraciones al seguro antes mencionado.

¹³ El 11 de mayo de 2009, el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la SHF, conjuntamente con la ABM y la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas suscribieron un convenio para asegurar estabilidad de fondeo de Sofoles y Sofomes Hipotecarias, el cual considera un Esquema de Resolución de Papel Quirografario para Sofoles y Sofomes a través del cual SHF otorga una garantía del 65% para que puedan renovar papeles con vencimiento en 2009 y 2010 con las Instituciones Financieras.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Garantías de Primera Pérdida (GPP).- Estas garantías tienen dos modalidades:

- **Puente (GSC).**- Consiste en garantías de primera pérdida que funcionan como enaltecedor para los créditos de construcción que otorgan las Entidades Financieras para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPyMEs) desarrolladores de vivienda, con el fin de disminuir el nivel de riesgo de crédito e incentivar una mayor participación de dichas Entidades Financieras en el financiamiento a la construcción de vivienda. El producto GSC continúa promoviéndose.
- **Individual (GSH).**- Garantías para créditos hipotecarios (vivienda nueva o usada) en moneda nacional (pesos) u originados bajo el producto de Pagos Definidos, con o sin fondeo de SHF, busca ofrecer cobertura a un portafolio de créditos con el fin de promover el financiamiento destinado a segmentos de la población desatendidos con los productos de vivienda existentes (no asalariados, no afiliados a institutos de seguridad social, etc.), mediante la transferencia del riesgo de crédito.

La GPO tuvo un incremento del 260.8%

El saldo de las garantías otorgadas se situó en 6,269 mdp, integradas por **Garantías de Pago Oportuno (GPO, 48.1%), Garantías por Incumplimiento (GPI, 48.0%) y Garantías de Primera Pérdida (GPP, 3.9%).**

El saldo de las Garantías incrementó 2,177 mdp (53.2%) respecto al año previo, 2,180 mdp por GPO y 76 mdp por GPP, mientras que la GPI disminuyó 79 mdp.

La GPO incrementó 260.8%, fundamentalmente por el otorgamiento de garantía a las Emisiones de Bonos Estructurados.

Cuadro 7. Integración de las Garantías Otorgadas
(Millones de pesos)

| GARANTÍAS | Dic 12 | Dic 13 | Variación | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | | | mdp | % |
| Por Incumplimiento (GPI) | 3,085 | 3,006 | -79 | -2.6 |
| Pago Oportuno (GPO) | 836 | 3,016 | 2,180 | 260.8 |
| Primera Pérdida (GPP) | 171 | 247 | 76 | 44.4 |
| TOTAL | 4,092 | 6,269 | 2,177 | 53.2 |

3. Captación

La captación vía PRLV's incrementó 38.8% (5,542 mdp), representando el 68.1% de la Captación Tradicional.

La **Captación Tradicional** se situó en 29,085 mdp, presentando un incremento de 18.6% (4,563 mdp), explicada fundamentalmente por el crecimiento en la captación vía Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento por 5,542 mdp, variación parcialmente compensada por el decremento en la captación a través de Certificados Bursátiles por 1,003 mdp.

La integración y características de la Captación Tradicional fue:

- **Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).**- Son emisiones en moneda nacional a corto plazo y con vencimientos entre 59 y 171 días, que representaron 68.1% (19,811 mdp) de la Captación Tradicional. Estos instrumentos se encontraban denominados en pesos y promediaron una tasa anual

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



de 4.05%.

- **Certificados Bursátiles.**- Se integraron por emisiones segregables y amortizables en UDIS; la tasa de interés promedio anual de estos instrumentos fue de 4.62% y sus vencimientos fluctuaron entre 4 y 15 años.

Cuadro 8. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

| Concepto | Dic 12 | Dic 13 | Concentración | Variación Anual | |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | | mdp | % |
| Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) | 14,353 | 20,006 | 68.8% | 5,653 | 39.4 |
| Intereses y comisiones por PRLV's (neto) | -84 | -195 | -0.7% | -111 | 132.1 |
| Subtotal PRLV's | 14,269 | 19,811 | 68.1% | 5,542 | 38.8 |
| Certificados Bursátiles | 9,895 | 8,873 | 30.5% | -1,022 | -10.3 |
| Intereses y comisiones por Certificados Bursátiles (neto) | -104 | -85 | -0.3% | 19 | -18.3 |
| Subtotal Certificados Bursátiles | 9,791 | 8,788 | 30.2% | -1,003 | -10.2 |
| Préstamos especiales de ahorro y fondo de ahorro | 462 | 486 | 1.7% | 24 | 5.2 |
| CAPTACIÓN TRADICIONAL | 24,522 | 29,085 | 100.0% | 4,563 | 18.6 |

Los Préstamos Interbancarios y de Otros organismos provenían en un 92.2% de Organismos Internacionales

Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** presentaron un saldo de 43,343 mdp, presentando una variación del 4.7% (1,958 mdp), destacando lo siguiente:

- El 92.2% correspondió a Préstamos de Organismos Internacionales denominados en UDIS, pesos y dólares: en UDIS devengaron intereses a tasa promedio anual de 4.37%, en pesos de 4.65% y en dólares de 1.36%.
- Los préstamos del Gobierno Federal se denominaron en UDIS y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 4.04%.
- Los préstamos con Banca de Desarrollo consisten en operaciones de Call Money que devengaron intereses a una tasa promedio anual de 0.56%.
- Los préstamos como Agente del Gobierno Federal se denominaron en UDIS y dólares y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 3.67% en UDIS y 2.70% en dólares.

Cuadro 9. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos
(Millones de pesos)

| Contraparte | Dic 12 | Dic 13 | Integración | Variación Anual | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | | mdp | % |
| Corto Plazo | 1,429 | 2,461 | 5.7% | 1,032 | 72.2% |
| Banca de Desarrollo | 0 | 1,243 | 2.9% | 1,243 | n.a. |
| Gobierno Federal | 137 | 141 | 0.3% | 4 | 2.9% |
| Organismos Internacionales | 1,244 | 1,027 | 2.4% | -217 | -17.4% |
| Agente del Gobierno Federal | 48 | 50 | 0.1% | 2 | 4.2% |
| Largo Plazo | 39,956 | 40,882 | 94.3% | 926 | 2.3% |
| Gobierno Federal | 1,512 | 1,448 | 3.3% | -64 | -4.2% |
| Organismos Internacionales | 37,915 | 38,928 | 89.8% | 1,013 | 2.7% |
| Agente del Gobierno Federal | 529 | 506 | 1.2% | -23 | -4.3% |
| TOTAL | 41,385 | 43,343 | 100.0% | 1,958 | 4.7% |

4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

SHF realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados**, específicamente "swaps" tanto para fines de cobertura de flujo de efectivo como de

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



El saldo neto acreedor de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados fue de 6,672 mdp

negociación.

Los "swaps" con fines de cobertura tenían dos tipos de posiciones primarias, Cartera Crédito y Pasivos:

- Los de cobertura de Cartera de Crédito intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 7,095 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 11,058 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 3,963 mdp.
- Los de cobertura de Pasivo, igualmente, intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 17,087 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 19,796 mdp, resultando un saldo acreedor por 2,709 mdp.

Los "swaps" de cobertura de flujo de efectivo cumplen con el criterio de efectividad. El resultado por valuación de los mismos (-1,507 mdp) se reconoce en el capital contable de la Institución.

Cuadro 10. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo (Millones de pesos)

| Posición Primaria Cubierta | Nacional | Parte Activa | Parte Pasiva | Posición Neta |
|----------------------------|----------|---------------|----------------|---------------|
| Cartera de Crédito- UDIS | 9,399 | 6,253 | -9,749 | -3,496 |
| Cartera de Crédito- Pesos | 236 | 842 | -1,309 | -467 |
| Cartera de Crédito | | 7,095 | -11,058 | -3,963 |
| Pasivos- UDIS | 13,933 | 6,399 | -8,302 | -1,903 |
| Pasivos- Pesos | 16,838 | 10,688 | -11,494 | -806 |
| Pasivos | | 17,087 | -19,796 | -2,709 |
| TOTALES | | 24,182 | -30,854 | -6,672 |

Por lo que se refiere a los "swaps" de negociación, la institución no presentó saldo deudor o acreedor ya que las posiciones netas de los dos diferentes tipos de swaps de negociación vigentes están plenamente compensadas entre sí.

Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Negociación tienen vencimientos entre los años 2026 y 2036, mientras que los de cobertura de flujo de efectivo tienen vencimientos entre los años de 2015 y 2030.

Cuadro 11. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Negociación (Millones de pesos)

| Contraparte | Subyacente | Monto noacional (millones de UDIS) | Parte Activa (mdp) | Parte Pasiva (mdp) | Posición Neta (mdp) |
|----------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Intermediarios Financieros | Salarios Mínimos/ UDIS | 5,255 | 22,266 | -22,032 | 234 |
| Fideicomiso | UDIS / Salarios Mínimos | 5,255 | -22,266 | 22,032 | -234 |
| Intermediarios Financieros | UDIS/ Pesos crecientes | 6,858 | 28,282 | -28,690 | -408 |
| Fideicomiso | Pesos Crecientes / UDIS | 6,858 | -28,282 | 28,690 | 408 |
| TOTAL | | | 0 | 0 | 0 |



5. Resultados

Margen Financiero

El **Margen Financiero** se situó en 3,440 mdp, superior en 178 mdp (5.4%) al obtenido el año anterior. Los ingresos por intereses incrementaron en mayor medida (3,064 mdp -31.1%-), que los Gastos por Intereses (2,886 mdp -43.8%-).

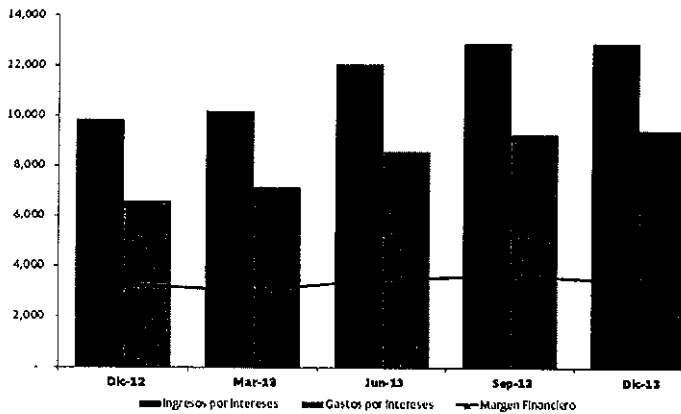
Ingresos y Gastos por Intereses

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del ejercicio 2013 destacó lo siguiente:

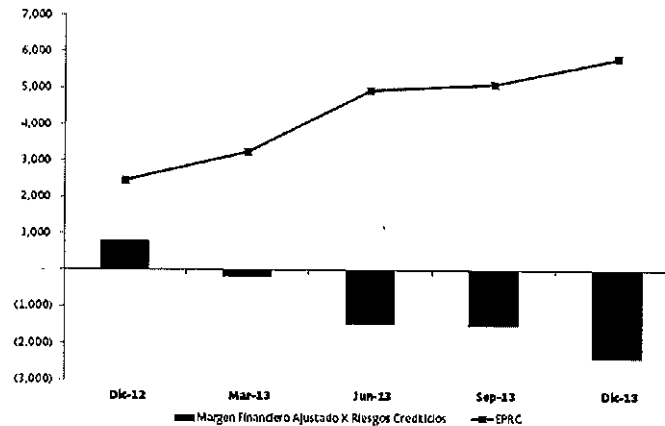
- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 12,917 mdp, integrados en 38.6% por Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Cartera de Crédito (55.2% en 2012), 21.0% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades (30.3% en 2012), 20.7% de Útilidad en cambios por valorización y 19.8% de Intereses por Operaciones de Cobertura.
- Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 9,477 mdp y se integraron en 33.8% de Intereses por Operaciones de Cobertura (37.2% en 2012), 29.1% por Pérdida en cambios por valorización (2.5% en 2012), 23.5% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (34.1% en 2012), 8.7% de Títulos de crédito emitidos (14.0% en 2012) y 4.9% de Intereses por Captación Tradicional (12.2% en 2012).

El Margen Financiero fue 5.4% superior al del ejercicio anterior

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por Intereses (Flujos anuales¹⁴, Millones de pesos)



Gráfica 4. EPRC y Margen Financiero Ajustado (Flujos anuales, Millones de pesos)



En conjunto, las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios y la Reserva Técnica registradas en

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 5,081 mdp, fundamentalmente asociadas a la cartera hipotecaria de primer piso, lo que representó un incremento de 2,797 mdp (122.5%).

Adicionalmente, el rubro de Incremento Neto en Reservas Técnicas¹⁵ fue 568 mdp, (312.1%) superior al presentado el ejercicio anterior. De esta manera, el **Margen**

¹⁴ Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

¹⁵ Las reservas técnicas de las instituciones y sociedades mutualistas de seguros representan las provisiones necesarias que deben ser respaldadas con inversiones para hacer frente a los riesgos asumidos en condiciones adecuadas de seguridad, rentabilidad y liquidez.

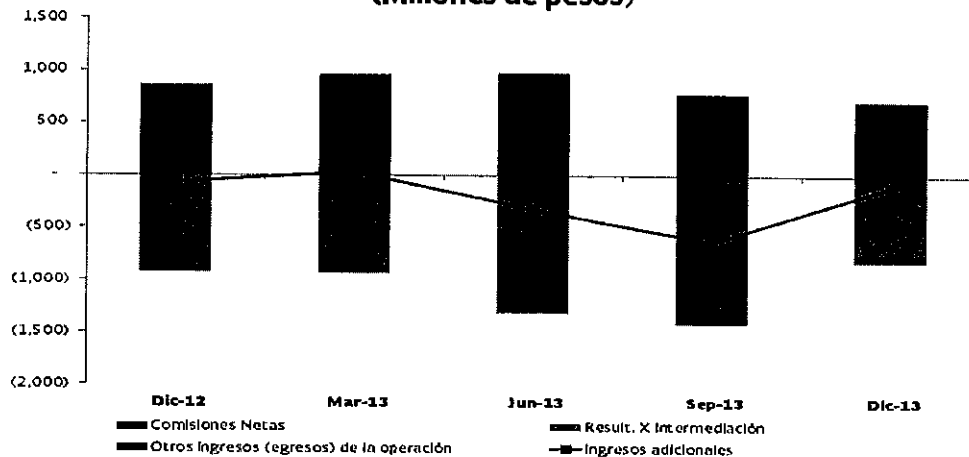
Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>resultados incrementaron 136.5% (3,365 mdp)</p> | <p>financiero ajustado por riesgos crediticios se ubicó en -2,391 mdp, con respecto a los resultados del año previo.</p> |
| <p>Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 713 mdp al cierre del ejercicio</p> | <p>Las Comisiones Cobradas se ubicaron en 1,602 mdp, provenientes en 27.6% de las primas de seguros, 22.0% por operaciones de crédito, 12.2% por operaciones swaps de negociación, 12.0% por Operaciones con fideicomisos, 9.3% por Otras comisiones, 9.1% de las garantías otorgadas y 7.8% por actividades fiduciarias. Las Comisiones Cobradas disminuyeron en 94 mdp (5.5%), variación que se atribuye principalmente a la disminución en las comisiones cobradas por operaciones de crédito y garantías.</p> <p>Las Comisiones Pagadas fueron de 889 mdp y estuvieron conformadas en un 58.7% por la administración de Cartera de Crédito, 38.4% por operaciones con Instrumentos Derivados y un 2.9% por Otras comisiones pagadas. El rubro presentó una disminución anual de 6 mdp (0.7%).</p> |
| <p>SHF reconoció 667 mdp de reserva por deterioro de los títulos conservados a vencimiento</p> | <p>Se obtuvo un Resultado por Intermediación negativo por 753 mdp, reflejando una pérdida inferior en 171 mdp (18.5%) en comparación al ejercicio anterior.</p> <p>El Resultado por Intermediación se explica fundamentalmente por la reserva por deterioro de valor de los títulos conservados a vencimiento (667 mdp) comentado en el apartado de Colocación.</p> |
| <p>La Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados fue de 361 mdp</p> | <p>El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación reportó un saldo negativo de 69 mdp, integrado de la siguiente manera:</p> <p>Representaron ingresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las Recuperaciones (258 mdp), • La Liberación de reservas para riesgos crediticios (161 mdp), • Resultado en venta de bienes adjudicados (16 mdp), • Los Préstamos al personal (4 mdp), • Otros ingresos (4 mdp) <p>Mientras que representaron egresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados (361 mdp), • Por Licitaciones y otras ventas (104 mdp), • Las Bonificaciones de cartera (24 mdp), • La Afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (23 mdp). |



Gráfica 5. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



El Resultado de la operación se situó en -3,894 mdp.

Los **Gastos de Administración y Promoción** (1,394 mdp) fueron superiores a los generados un año antes (747 mdp; equivalentes a 115.5%), debido primordialmente a que durante el ejercicio 2013 se realizó un ajuste a la inversión de la reserva de pensiones que incrementó el gasto por este concepto.

SHF cuenta con un plan de pensiones de aportación definida, el cual consiste en que se entregan montos de efectivo preestablecidos a un fondo de inversión determinado, en los que los beneficios de los trabajadores consistirán en la suma de dichas aportaciones más o menos las ganancias o pérdidas en la administración de tales fondos.

El rubro de **Gastos de Administración y Promoción** se integró en un 54.7% (762 mdp) por Beneficios directos a corto plazo, 20.0% (279 mdp) por Otros gastos de administración y promoción, 12.3% (172 mdp) por Impuestos y derechos diversos, 8.5% (118 mdp) por Honorarios y 4.5% (63 mdp) por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un **Resultado de la Operación** negativo por 3,894 mdp; menor al resultado obtenido en este rubro el ejercicio anterior en 3,977 mdp.

Las utilidad en empresas asociadas decreció 93.4% (481 mdp)

Las empresas asociadas de SHF generaron una utilidad de 34 mdp, inferior en 93.4% a la utilidad mostrada el año anterior por 515 mdp.

Los Impuestos a la Utilidad Causados fueron por 240 mdp, mientras que los Impuestos a la Utilidad Diferidos (netos) se situaron en 1,618 mdp.

En septiembre de 2012, la CNBV autorizó a SHF incrementar su inversión en el capital social de una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple No Regulada, con lo cual la tenencia accionaria de la institución en esa entidad alcanzaría 8.85%. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de dicha participación accionaria fue de 101 mdp, disminuyendo 19 mdp.

El Resultado Neto del ejercicio fue de una

El Resultado Neto del ejercicio fue una **pérdida por 2,482 mdp**, fundamentalmente explicada por la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios por

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

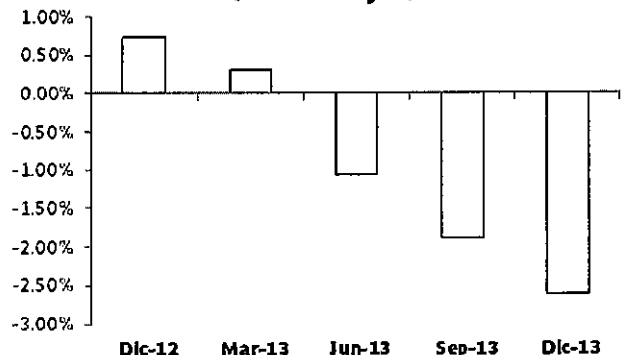
Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



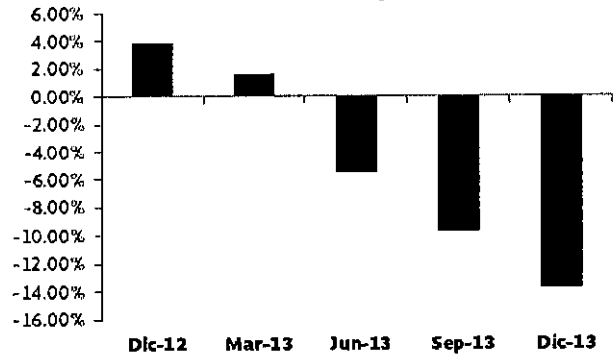
| | |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| pérdida por 2,482 mdp | 5,081 mdp (con lo cual se presentó un Margen financiero ajustado por crediticios negativo por 2,391 mdp), gastos de administración y promoción por mdp y pérdida por intermediación por 753 mdp, parcialmente compensados por los impuestos netos a favor por 1,378 mdp. |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en -13.7% y -2.6%, respectivamente | El ROE y ROA ¹⁶ fueron de -13.7% y -2.6%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior los citados indicadores decrecieron respectivamente en 17.6 pp y 3.3 pp. |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Gráfica 6. ROA (Porcentajes)



Gráfica 7. ROE (Porcentajes)



6. Información por Segmentos

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| La pérdida en el segmento de Banca de Primer Piso representó el 84.9% del Resultado Neto | La Institución ha llevado a cabo diversos procesos para la asignación de pasivos y egresos por segmentos. De conformidad con lo anterior, se obtuvo lo siguiente: |
| | <ol style="list-style-type: none"> Banca de primer piso.- Representa el 21.6% de los activos y el 26.5% de los gastos. Corresponde principalmente a la cartera de crédito de dación en pago de intermediarios financieros. Explicó 2,107 mdp de la pérdida. Banca de segundo piso.- Representa el 42.1% de los activos y el 28.5% de los gastos. Corresponde a la cartera a través de intermediarios financieros destinados al otorgamiento de créditos a la vivienda. Explicó 266 mdp de la pérdida. Banca de inversión.- Representa el 33.3% de los activos y el 40.7% de los gastos. Corresponde a las inversiones realizadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios para apoyar los Instrumentos Financieros Respaldados con Hipotecas. Explicó 77 mdp de la pérdida. Aseguradora.- Representa el 2.7% de los activos y el 4.0% de los gastos. Explicó 84 mdp de la pérdida. Otros.- Incluye los saldos y transacciones generados por el negocio fiduciario con una utilidad de 52 mdp. |

¹⁶ El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Cuadro 12. Integración de la Utilidad por Segmentos
(Millones de pesos)

| Concepto | Banca de Primer Piso | | Banca de Segundo Piso | | Banca de Inversión | | Aseguradora | | Otros | | TOTAL | |
|----------------|----------------------|------|-----------------------|------|--------------------|------|-------------|-----|-------|-----|---------|-------|
| | mdp | % | mdp | % | mdp | % | mdp | % | mdp | % | mdp | % |
| Activos | 21,672 | 21.6 | 42,225 | 42.1 | 33,374 | 33.3 | 2,723 | 2.7 | 234 | 0.2 | 100,228 | 100.0 |
| Pasivos | 17,698 | 21.3 | 33,038 | 39.7 | 30,687 | 36.9 | 1,723 | 2.1 | 9 | 0.0 | 83,155 | 100.0 |
| Ingresos | 2,615 | 17.0 | 4,807 | 31.3 | 7,180 | 46.8 | 625 | 4.1 | 122 | 0.8 | 15,349 | 100.0 |
| Gastos | 4,722 | 26.5 | 5,073 | 28.5 | 7,257 | 40.7 | 709 | 4.0 | 70 | 0.4 | 17,831 | 100.0 |
| Resultado Neto | 2,107 | | 266 | | 77 | | 84 | | 52 | | 2,482 | |

II. ANÁLISIS DE RIESGOS¹⁷

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales</p> | <p>De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.</p> <p>La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

I. Riesgo de Crédito

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>En 2013 SHF contaba con un Capital Disponible para Riesgos de Crédito de 13,595 mdp</p> | <p>SHF analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito de Contraparte y Riesgo de Crédito Individual.</p> <p>El Riesgo de Crédito de Contraparte se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a los intermediarios financieros, así como de las garantías otorgadas. Este riesgo está presente tanto en los créditos a los intermediarios para individualización y construcción a través de líneas de fondeo individual, fondeo puente, líneas de liquidez, microcréditos y autoproducción, como en las cuentas de orden por motivo de las Garantías de Pago Oportuno otorgadas sobre líneas bancarias, certificados bursátiles y fideicomisos de bursatilización puente e individuales.</p> <p>El Riesgo de Crédito Individual se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos individuales, así como de la recuperación de los créditos en situación de morosidad. Este riesgo está presente en todo crédito hipotecario individual que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por SHF, así como en la cartera individual recibida como dación en pago.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

¹⁷ Conforme a la información revelada por SHF en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2013.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



La **Pérdida Esperada** (PE) calculada por SHF fue de 13,571 mdp para lo cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 17,247 mdp. La Institución realizó el cálculo de la PE a través de los lineamientos establecidos por las Disposiciones en materia de estimación preventiva para riesgos crediticios, según se trate de créditos a Intermediarios Financieros o créditos individuales. La definición de la Severidad de la Pérdida y la Probabilidad de Incumplimiento se realiza con base en lo establecido en los Artículos 99 Bis 1 y 99 Bis 2 de las Disposiciones.

Para el cálculo de **Pérdida no Esperada** (PnE), SHF se apoya en la fórmula definida por Basilea II, con un nivel de confianza de 99.9% y un horizonte de un año. Representa el impacto que el capital de SHF pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. Al 31 de diciembre de 2013, la PnE anual se situó en 7,356 mdp, la cual estaría cubierta por el Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)¹⁸ con el que cuenta la Institución, de 13,595 mdp.

En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** (crédito más garantías) fue de 20,927 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (64.8% de PE y 35.2% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual.

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**¹⁹ se ubicó en 23.4% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje cubierto 1.5 veces por las Estimaciones Preventivas constituidas y el CDRC.

Cuadro 13. VaR de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

| Cartera | Exposición | Pérdida Esperada | Pérdida no Esperada | VaR (99.9%) | EPRC |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|-------------|
| Crédito de Contraparte e Individual | 77,059 | 13,571 | 7,356 | 20,927 | 17,247 |

Diversificación de Riesgos

El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 21,849 mdp

La Institución ha otorgado créditos a cinco intermediarios financieros cuyo monto en lo individual fue superior al 10% del capital básico de SHF y que en su conjunto sumaron 30,618 mdp. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 21,849 mdp.

Adicionalmente, ninguno de sus acreditados se ubicaba fuera del límite máximo de financiamiento permitido para un intermediario financiero.²⁰

2. Riesgo de Mercado

El VaR de mercado fue de 167 mdp

SHF identifica el **Riesgo de Mercado** como las pérdidas en las posiciones incluidas en o fuera de balance que surgen de las variaciones de los precios de mercado. Dentro de los factores de riesgo comúnmente utilizados se encuentran los tipos de tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones, las volatilidades, así como los precios de las materias primas.

¹⁸CDRC Representa la totalidad de los recursos disponibles para hacer frente a los Riesgos de Crédito y se calcula como el Capital Neto menos los Requerimientos de Capital por Riesgos de Mercado y Operacionales.
¹⁹ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99.9% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.
²⁰ Límite del 100%, al que hace referencia el artículo 55 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



SHF mide este riesgo a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante simulación histórica. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad, así como pruebas de estrés.

Este riesgo se monitorea en los distintos portafolios de inversiones con que cuenta SHF (incluyendo el portafolio de instrumentos Derivados).

El cálculo del VaR fue de 167 mdp determinado por la institución, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día. Para ello, se considera una serie histórica de los factores de riesgo relevantes observados durante los últimos 625 días.

El CDRM se situó en 9,079 mdp, 43.2% superior al presentado el ejercicio anterior

SHF presentó un **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**²¹ de 9,079 mdp, monto superior en 2,737 mdp (43.2%) al presentado el año anterior.

La Institución determinó un **Soporte de Capitalización** de 3.4 veces, es decir, la institución mostraba la capacidad de absorber los riesgos de mercado que asumió (en condiciones normales de mercado), ya que su CDRM cubría 3.4 veces el Requerimiento de Capital anual por Riesgo de Mercado, conforme a los estándares de Basilea III.

En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (2,636 mdp); consideran el Riesgo asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo tanto los resultados comentados en el párrafo anterior no resultan directamente comparables.

3. Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo mantiene su tendencia creciente por los procesos de Dación en Pago

El **Riesgo Operacional** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas a fallas en sistemas o tecnología, deficiencias en los procesos legales, de negocio o de apoyo implicando recursos humanos o eventos externos. Este riesgo está presente en la totalidad de los procesos de SHF, ya que a diferencia de las otras categorías, el riesgo operacional no se asocia directamente a instrumentos financieros.

La metodología para la medición y seguimiento de riesgos operativos se apega al esquema de autoevaluación a través de Ingenieros de Proceso, designados por cada unidad de negocio o área sustantiva; ésta se presentó y autorizó por el Comité de Riesgos e informó al Consejo Directivo.

Los Ingenieros de Proceso y la Dirección de Administración Integral de Riesgos determinan pérdidas desde un enfoque cualitativo (alta, media o baja), con base en los riesgos identificados para cada proceso producto o área. Con esta información se identifican los focos de atención operativa más relevantes, para los cuales, conjuntamente con el Ingeniero de Proceso relacionado, definen mitigantes y métricas de seguimiento periódico.

El riesgo operativo que asume SHF en el desarrollo de sus operaciones se ha incrementado por las daciones en pago que involucran aproximadamente 69,400 créditos individuales provenientes de seis IF, administrados por terceros, cuyos expedientes fueron integrados por dichos intermediarios. Durante 2013 la Institución elaboró el Manual de Administración de Cartera Dacionada.

²¹ CDRM.- Representa la totalidad de los recursos disponibles para hacer frente a los Riesgos de Mercado. Se calcula como el Capital Neto menos los Requerimientos de Capital para Riesgos de Crédito y Operacional.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Se presentaron 74 minutos de falla en los servicios tecnológicos | <p>Del Riesgo Tecnológico, la institución genera reportes diarios que monitorean el estado del centro de cómputo y se revela cualitativamente el grado de impacto que pudiera tener cada evento. Hasta la fecha ninguno de estos eventos ha implicado suspender la operación de SHF.</p> <p>En lo que respecta al desarrollo de sistemas, se han evaluado impactos sensibles que podrían afectar el grado de respuesta operativa de los sistemas de SHF, tanto al interior como al exterior; con esos eventos se determinan potenciales pérdidas cualitativas y cuantitativas.</p> <p>Respecto al Riesgo Tecnológico al cierre de diciembre de 2013, se presentaron 74 minutos de falla en los servicios tecnológicos de SHF.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SHF calculó la pérdida potencial por controversias judiciales en 32.9 mdp | <p>Por lo que se refiere al Riesgo Legal, la Institución evalúa periódicamente los actos jurídicos que sostiene y determina las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en contra de SHF, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales.</p> <p>Respecto al Riesgo Legal, al cierre de diciembre de 2013 las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por SHF en 32.9 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

4. Otros Riesgos

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SHF determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados | <p>SHF determina el Riesgo de Liquidez para las posiciones de Tesorería y de Derivados. En el caso de Tesorería, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades. Para el caso de Derivados este riesgo se monitorea a través de las llamadas de margen susceptibles de hacerse a nivel de contraparte.</p> <p>Para las posiciones en Tesorería, SHF mide este riesgo a través del costo del diferencial de los precios de compra y venta así como la convexidad y porcentaje de tenencia para los títulos con que se cuentan dentro del portafolio de Inversiones. Adicionalmente se generan escenarios de estrés, en los que se utilizan factores que afectan tanto el costo de diferencial de precios (spread), como el costo de volatilidad a través de la convexidad de los instrumentos.</p> <p>Para los instrumentos Derivados, se generan escenarios tipo Monte Carlo con los cuales se obtienen distribuciones sobre llamadas de margen posibles que en determinado momento podrían generar una necesidad de liquidez a SHF.</p> <p>Durante el ejercicio SHF determinó una exposición promedio del 0.02% para las operaciones de Tesorería y de 2,176 mdp para las operaciones con Derivados (llamadas de margen).</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

5. Capitalización

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| El Índice de Capitalización incrementó en 0.56 puntos porcentuales con respecto al año anterior | <p>Al cierre del ejercicio el Índice de Capital (ICAP) se ubicó en 13.04%, lo que representó un incremento en 0.56 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.</p> <p>El Capital Neto fue de 16,671 mdp y estuvo conformado por 100.0% de Capital Básico. Considerando la conveniencia de fortalecer la composición del Capital Neto de las instituciones de crédito de manera consistente con el consenso internacional en la</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

CA
S

A

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



| | |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| para situarse en 13.04% | materia, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, se modificaron ²² las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito respecto al marco regulatorio para la determinación del Capital Neto. Derivado de lo anterior, el Capital Neto determinado para el ejercicio 2013 no resulta directamente comparable con el determinado para el ejercicio anterior. |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Cuadro 14. Integración del Capital Neto
(Millones de pesos)²³**

| Concepto | Dic. 12 | Dic. 13 | Variación | |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | mdp | % |
| I. Capital Básico I | 12,522 | 12,072 | -450 | -3.6 |
| II. Capital Básico II | 0 | 4,599 | 4,599 | n.a. |
| III. Capital Complementario | 81 | 0 | -81 | 0.0 |
| Capital Neto (I+II+III) | 12,603 | 16,671 | 4,069 | 32.3 |

**Cuadro 15. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo
(Millones de pesos)**

| Concepto | 2012 | 2013 | Variación Anual | |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | mdp | % |
| Req. de Capital por Riesgos de Mercado | 1,814 | 2,636 | 821 | 45.3% |
| Operaciones tasa nominal M.N. | 992 | 1,949 | 957 | 96.4% |
| Operaciones sobretasa M.N. | 11 | 7 | -4 | -36.4% |
| Operaciones tasa real M.N. | 809 | 616 | -192 | -23.8% |
| Operaciones tasa nominal M.E. | 2 | 20 | 18 | 1111.7% |
| Posiciones en UDIS o referidas al INPC | 0 | 3 | 3 | 5275.4% |
| Operaciones en divisas | 1 | 40 | 39 | 7094.0% |
| Req. de Capital por Riesgos de Crédito | 5,787 | 7,151 | 1,364 | 23.6% |
| Por derivados | 2 | 5 | 3 | 197.6% |
| Por emisor de títulos | 126 | 101 | -25 | -20.0% |
| Por operaciones de crédito | 4,224 | 3,990 | -233 | -5.5% |
| Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones | 907 | 2,480 | 1,573 | 173.5% |
| Por inversiones permanentes | 530 | 576 | 46 | 8.8% |
| Req. de Capital por Riesgo Operacional | 474 | 441 | -33 | -7.0% |
| Requerimientos de Capital Totales | 8,076 | 10,227 | 2,152 | 26.6% |
| Requerimiento por riesgos de mercado | 1,814 | 2,636 | 821 | 45.3% |
| Requerimiento por riesgos de crédito | 5,787 | 7,151 | 1,364 | 23.6% |
| Requerimiento por riesgo operacional | 474 | 441 | -33 | -7.0% |
| Cómputo | | | | |
| Capital Neto | 12,603 | 16,671 | 4,068 | 32.3% |
| Capital Básico | 12,522 | 16,671 | 4,149 | 33.1% |
| Capital Complementario | 81 | 0 | -81 | -100.0% |
| Sobrante o faltante de capital | 4,527 | 6,444 | 1,916 | 42.3% |
| Activos en Riesgo | | | | |
| Activos en riesgo totales | 100,944 | 127,844 | 26,899 | 26.6% |
| Activos en riesgos de crédito | 72,343 | 89,392 | 17,049 | 23.6% |
| Activos en riesgos de mercado | 22,681 | 32,944 | 10,263 | 45.3% |
| Activos en riesgo operacional | 5,921 | 5,508 | -413 | -7.0% |
| Coefficiente | | | | |
| Capital Neto/ Activos en Riesgo Totales (ICAP) | 12.48% | 13.04% | 0.56% | |

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

²² Mediante resolución modificatoria publicada en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012.

²³ Derivado de los cambios establecidos mediante resolución modificatoria a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012, la determinación del Capital Neto para el ejercicio 2013 difiere del procedimiento empleado para el ejercicio 2012, por lo que no son directamente comparables.

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Los Activos sujetos a Riesgo Totales incrementaron 26.6%

Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF se situaron en 127,844 mdp, presentando la siguiente integración:

- Los **Activos por Riesgos de Crédito** fueron de 89,392 mdp, representando el 69.9% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, correspondiendo en su mayoría por operaciones de crédito y garantías otorgadas. Estos Activos incrementaron en 17,049 mdp (23.6%) respecto a los reportados al cierre del ejercicio anterior, principalmente por la disposiciones de crédito en las líneas de los intermediarios financieros.
- Los **Activos por Riesgos de Mercado** se ubicaron en 32,944 mdp, representando el 25.8% del total de los Activos Sujetos a Riesgo Totales. Presentaron un crecimiento por 10,263 mdp (9.4%), debido principalmente a que incrementaron las Operaciones a Tasa Nominal en Moneda Nacional.
- Los **Activos por Riesgo Operacional** se situaron en 5,508 mdp, presentando un decremento de 7.0% (413 mdp).

Cuadro 16. Integración de los Activos en Riesgo Totales (Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | 2013 | Variación Anual | |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | | | mdp | % |
| Activos por riesgos de mercado | 22,681 | 32,944 | 10,263 | 45.3 |
| Operaciones tasa nominal M.N. | 12,403 | 24,364 | 11,962 | 96.4 |
| Operaciones sobretasa M.N. | 141 | 90 | -51 | -36.4 |
| Operaciones tasa real M.N. | 10,108 | 7,704 | -2,404 | -23.8 |
| Operaciones tasa nominal M.E. | 21 | 249 | 228 | 1111.7 |
| Posiciones en UDIS o referidas al INPC | 1 | 41 | 40 | 5275.4 |
| Operaciones en divisas | 7 | 495 | 489 | 7094.0 |
| Activos por riesgos de crédito | 72,343 | 89,392 | 17,049 | 23.6 |
| Por derivados | 19 | 57 | 38 | 197.6 |
| Por emisor de títulos | 1,570 | 1,257 | -313 | -20.0 |
| Por operaciones de crédito | 52,796 | 49,878 | -2,919 | -5.5 |
| Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones | 11,332 | 30,995 | 19,663 | 173.5 |
| Por inversiones permanentes | 6,625 | 7,206 | 580 | 8.8 |
| Activos por riesgo operacional | 5,921 | 5,508 | -413 | -7.0 |
| Activos por riesgos totales | 100,944 | 127,844 | 26,899 | 26.6 |

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Mediante decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014 fue derogado el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito

Al 31 de diciembre de 2013 SHF tenía constituido el Fideicomiso No. 2 denominado "Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito" para el fortalecimiento de su Capital, en cumplimiento a lo establecido por el Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas Generales a las que deben sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

El cálculo financiero elaborado por el Fideicomitente, concluyó que no era necesario que SHF efectuara aportación alguna al mismo.

Al respecto, mediante decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014 fue derogado el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

CA

[Handwritten signature]

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



**BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA
AÉREA Y ARMADA, S.N.C.**

**Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos
2013**



A handwritten signature in the bottom left corner.

Marzo - 2014

A handwritten signature in the bottom right corner.



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANJÉRCITO) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

*Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.



CONTENIDO

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA..... | 6 |
| 1. Estructura Financiera..... | 6 |
| 2. Colocación..... | 7 |
| 3. Captación..... | 12 |
| 4. Resultados..... | 13 |
| 5. Información por Segmentos..... | 16 |
| | |
| II. ANÁLISIS DE RIESGOS..... | 18 |
| 1. Riesgo de Crédito..... | 18 |
| 2. Riesgo de Mercado..... | 19 |
| 3. Riesgo Operativo..... | 20 |
| 4. Otros Riesgos..... | 21 |
| 5. Capitalización..... | 22 |



Balance General¹

(Millones de pesos)

| Categoría | Dic. 10 | Dic. 11 | Variación % | |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | | | Dic. 10 - Dic. 11 | Dic. 10 - Dic. 12 |
| Disponibilidades | 5,264 | 5,580 | 316 | 6.0 |
| Inversiones en Valores | 13,933 | 17,632 | 3,698 | 26.5 |
| Títulos para Negociar | 7,400 | 11,830 | 4,430 | 59.9 |
| Títulos Disponibles para la Venta | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 6,533 | 5,801 | -731 | -11.2 |
| Deudores por Reporto | 2,450 | 5,600 | 3,150 | 128.6 |
| Cartera Vigente | 18,659 | 20,053 | 1,394 | 7.5 |
| Créditos Comerciales | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Créditos al Consumo | 9,386 | 10,139 | 753 | 8.0 |
| Créditos a la Vivienda | 9,273 | 9,914 | 641 | 6.9 |
| Cartera Vencida | 72 | 192 | 120 | 166.6 |
| Créditos Comerciales | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Créditos al Consumo | 18 | 40 | 22 | 119.1 |
| Créditos a la Vivienda | 54 | 152 | 98 | 180.3 |
| Cartera Total | 18,731 | 20,245 | 1,514 | 8.1 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios | -135 | -189 | -54 | 39.8 |
| Cartera Total (Neta) | 18,596 | 20,056 | 1,460 | 7.9 |
| Otros Rubros de Activo | 1,537 | 1,718 | 181 | 11.8 |
| TOTAL | 41,780 | 50,586 | 8,806 | 21.1 |

| Categoría | Dic. 10 | Dic. 11 | Variación % | |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | | | Dic. 10 - Dic. 11 | Dic. 10 - Dic. 12 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 6,379 | 6,560 | 181 | 2.8 |
| Depósitos a Plazo | 10,533 | 15,536 | 5,002 | 47.5 |
| Fondos de Previsión Laboral para Militares | 9,378 | 10,327 | 949 | 10.1 |
| Fondo de Ahorro | 2,309 | 2,488 | 179 | 7.8 |
| Fondo de Trabajo | 6,702 | 7,294 | 592 | 8.8 |
| Fondo de Garantía | 367 | 545 | 178 | 48.4 |
| Préstamos interbancarios y de Otros Organismos | 36 | 54 | 18 | 48.9 |
| De exigibilidad inmediata | 0 | 44 | 44 | n.c. |
| Corto plazo | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Largo plazo | 36 | 10 | -26 | -71.7 |
| Acreedores por Reporto | 4,779 | 6,193 | 1,414 | 29.6 |
| Operaciones con Valores y Derivadas | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Obligaciones Subordinadas en Circulación | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Otros Rubros del Pasivo | 3,074 | 3,181 | 106 | 3.5 |
| SUMAS | 34,180 | 41,850 | 7,670 | 22.4 |
| Capital Social | 4,853 | 4,853 | 0 | n.c. |
| Reservas de Capital | 1,605 | 2,748 | 1,143 | 71.2 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Exceso o Insuficiencia en la Actualización de Capital Contable | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Resultado Neto | 1,143 | 1,135 | -7 | -0.6 |
| SUMAS | 7,601 | 8,736 | 1,135 | 14.9 |
| TOTAL | 41,780 | 50,586 | 8,806 | 21.1 |

Fuente: Información proporcionada por la institución.

n.c.: no calculable

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

| Resultados | 2012 | % Ingreso Financiero | 2011 | % Ingreso Financiero |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| Ingresos por Intereses | 3,550 | 100.0 | 3,666 | 100.0 |
| Por Disponibilidades | 96 | 2.7 | 84 | 2.3 |
| Por Inversiones en Valores | 808 | 22.8 | 737 | 20.1 |
| Por Reportos | 242 | 6.8 | 237 | 6.5 |
| Por Cartera de Crédito Vigente | 2,078 | 58.5 | 2,262 | 61.7 |
| Por Cartera de Crédito Vencida | 2 | 0.1 | 3 | 0.1 |
| Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito | 322 | 9.1 | 342 | 9.3 |
| Utilidad por Valorización | 2 | 0.1 | 0 | 0.0 |
| Incremento por Actualización | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Gastos Financieros | 1,012 | 28.5 | 965 | 26.3 |
| Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 19 | 0.5 | 22 | 0.6 |
| Por Depósitos a Plazo | 684 | 19.3 | 618 | 16.9 |
| Por Bonos Bancarios | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 4 | 0.1 | 2 | 0.1 |
| En Operaciones de Reporto | 305 | 8.6 | 323 | 8.8 |
| Pérdida por Valorización | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Incremento por Actualización | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Margen Financiero | 2,538 | 71.5 | 2,701 | 73.7 |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios | 58 | 1.6 | 71 | 1.9 |
| Margen Financiero Ajustado | 2,479 | 69.8 | 2,630 | 71.7 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 797 | 22.5 | 815 | 22.2 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 81 | 2.3 | 89 | 2.4 |
| Resultado por Intermediación | 29 | 0.8 | 35 | 1.0 |
| Por Valuación a Valor Razonable | 4 | 0.1 | 2 | 0.1 |
| Por Compraventa de Divisas | 25 | 0.7 | 33 | 0.9 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 104 | 2.9 | 95 | 2.6 |
| Ingresos (Egresos) Totales de la operación | 3,328 | 93.8 | 3,486 | 95.1 |
| Gastos de Administración y Promoción | 1,740 | 49.0 | 1,934 | 52.8 |
| Resultado de la Operación | 1,588 | 44.7 | 1,552 | 42.3 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad | 1,588 | 44.7 | 1,552 | 42.3 |
| Impuestos a la utilidad causados | 484 | 13.6 | 407 | 11.1 |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 39 | 1.1 | -9 | -0.3 |
| Resultado Antes de Operaciones Discontinuas | 1,143 | 32.2 | 1,135 | 31.0 |
| Operaciones Discontinuas | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Utilidad Neta | 1,143 | 32.2 | 1,135 | 31.0 |

Fuente: Información proporcionada por la institución.



I. SITUACIÓN FINANCIERA²

1. Estructura Financiera

El Activo y Pasivo de BANJÉRCITO aumentaron 21.1% (8,806 mdp) y 22.4% (7,670 mdp), respectivamente

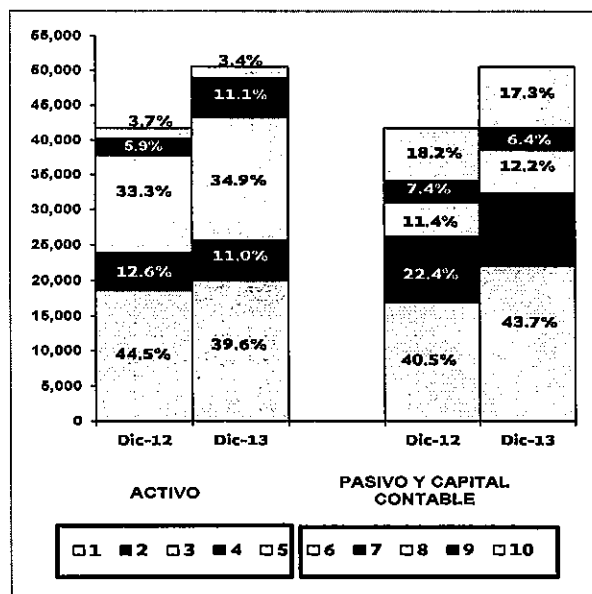
El **Activo** del **Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.** (BANJÉRCITO) **aumentó 21.1% (8,806 mdp)**, debido fundamentalmente por la alza en la compra de títulos en Reporto (Deudores por Reporto), Inversiones en Valores y Cartera de Crédito Neta, que aumentaron en 128.6%, 26.5% y 7.9%, respectivamente.

Los principales Activos de la Institución lo constituyeron la Cartera de Crédito Neta, que explicó el 39.6% del mismo, seguido de las Inversiones en Valores con 34.9%.

El **Pasivo** creció 22.4% (7,670 mdp), debido al incremento en la Captación Tradicional de 30.6%, acreedores por reporto de 29.6%, en los Fondos de Previsión Laboral para Militares 10.1% y en menor proporción Otros Pasivos 4.0%.

El **Capital Contable** registró un incremento de 14.9% y explicó el 17.3% de los Activos Totales.

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentajes de los Activos Totales)



| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones Dic-13 / Dic-12 | |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | Nom. | % |
| Activo | 41,780 | 50,586 | 8,806 | 21.1% |
| (1) Cartera de Crédito Neta | 18,596 | 20,056 | 1,460 | 7.9% |
| (2) Disponibilidades | 5,264 | 5,580 | 316 | 6.0% |
| (3) Inversiones en Valores | 13,933 | 17,632 | 3,698 | 26.5% |
| (4) Deudores por Reporto Activos | 2,450 | 5,600 | 3,150 | 128.6% |
| (5) Otros Activos | 1,537 | 1,718 | 181 | 11.8% |
| Pasivo | 34,180 | 41,850 | 7,670 | 22.4% |
| (6) Captación Tradicional | 16,912 | 22,095 | 5,183 | 30.6% |
| (7) Fondos de Previsión Laboral para Militares | 9,378 | 10,327 | 949 | 10.1% |
| (8) Acreedores por Reporto | 4,779 | 6,193 | 1,414 | 29.6% |
| (9) Otros Pasivos | 3,110 | 3,234 | 124 | 4.0% |
| (10) Capital Contable | 7,601 | 8,736 | 1,135 | 14.9% |

n.c. no comparable

² A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2013 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.



2. Colocación

El rubro de **Disponibilidades** mostró un **incremento** del 6.0% (**316 mdp**), siendo principalmente las cuentas de caja (235 mdp) y Bancos Nacionales y del Extranjero (75 mdp) las que explicaron el aumento. Esta última cantidad estuvo asociada a operaciones de Call Money, que son préstamos interbancarios pactados en moneda extranjera a plazo menor o igual a 3 días hábiles bancarios y están vinculados con captación de clientes que requieren de liquidez inmediata en otras monedas.

**Cuadro 1. Disponibilidades
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones Dic-13 / Dic-12 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | | | \$ | % |
| Caja | 937 | 1,172 | 235 | 25.1% |
| Billetes y moneda extranjera | 80 | 87 | 7 | 8.2% |
| Depósitos en Banco de México (DRM) | 1,972 | 1,971 | -1 | -0.1% |
| Bancos Nacionales y del Extranjero | 2,274 | 2,350 | 75 | 3.3% |
| Total | 5,264 | 5,580 | 316 | 6.0% |

El saldo de las Disponibilidades aumentaron 6.0% (316 mdp)

Del rubro de Disponibilidades resaltaron las clasificadas como Restringidas con Banco de México (35.3% del total), específicamente por el Depósito de Regulación Monetaria (DRM) que tiene una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días, a la tasa promedio ponderada de fondeo bancario (TPFB), así como los préstamos interbancarios por 265 mdp (4.7%) con las características antes señaladas.

El monto de las **Inversiones en Valores** de **17,632 mdp**, presentó un **incremento** del **26.5% (3,698 mdp)**, explicado por la combinación del aumento de 59.9% (4,430 mdp) en el saldo de compra de títulos clasificados en la categoría para negociar y la disminución de 11.2% (731 mdp) de los títulos conservados a vencimiento.

Las Inversiones en Valores estuvieron representadas en 66.1% por deuda gubernamental y 33.9% por deuda bancaria. Asimismo, 67.1% de las inversiones estuvieron clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 32.9% en la de Títulos Conservados a Vencimiento.

Las Inversiones en Valores presentaron un incremento de 26.5% (3,698 mdp) en el 2013

**Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación contable
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| Concepto | Dic-12 | | Dic-13 | | Variaciones Dic-13 / Dic-12 | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | Monto | % Conc. | Monto | % Conc. | \$ | % |
| Títulos para Negociar | 7,400 | 53.1 | 11,830 | 67.1 | 4,430 | 59.9 |
| Deuda Gubernamental | 5,618 | 40.3 | 8,145 | 46.2 | 2,527 | 45.0 |
| Deuda Bancaria | 1,783 | 12.8 | 3,685 | 20.9 | 1,903 | 106.7 |
| Títulos Disponibles para la Venta | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Títulos Conservados a Vencimiento | 6,533 | 46.9 | 5,802 | 32.9 | -731 | -11.2 |
| Deuda Gubernamental | 3,711 | 26.6 | 3,516 | 19.9 | -195 | -5.3 |
| Deuda Bancaria | 2,822 | 20.3 | 2,286 | 13.0 | -536 | -19.0 |
| TOTAL | 13,933 | 100.0 | 17,632 | 100.0 | 3,698 | 26.5 |



La posición de deuda bancaria aumentó 29.7% (1,367 mdp), debido a la compra de Certificados Bursátiles (CEBURES) por 748 mdp, Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) por 474 mdp y Certificados de Depósito (CEDES) de Banco Inbursa por 400 mdp, situación compensada por el vencimiento de la mayor parte de la posición de Aceptaciones Bancarias (ABS) por 255 mdp.

La deuda gubernamental estuvo compuesta prácticamente por Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D), y los Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's), que en el caso de los primeros se incrementaron 55.3% (3,081 mdp) y los segundos bajaron 19.9% (749 mdp).

**Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| | DICIEMBRE 2012 | | DICIEMBRE 2013 | |
|-------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Millones de pesos | Estructura % | Millones de pesos | Estructura % |
| TÍTULOS PARA NEGOCIAR | 7,400 | 53.1% | 11,830 | 67.1% |
| CEBURES | 350 | 2.5% | 1,379 | 7.8% |
| CEDES | 401 | 2.9% | 801 | 4.5% |
| PRLV's | 1,031 | 7.4% | 1,505 | 8.5% |
| BPA's | 400 | 2.9% | 0 | 0.0% |
| BONDES | 5,218 | 37.5% | 8,145 | 46.2% |
| TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO | 6,533 | 46.9% | 5,802 | 32.9% |
| CEBURES | 2,298 | 16.5% | 2,017 | 11.4% |
| ABS | 524 | 3.8% | 269 | 1.5% |
| BPA's | 3,359 | 24.1% | 3,010 | 17.1% |
| BONDES | 352 | 2.5% | 506 | 2.9% |
| TOTAL | 13,933 | 100.0% | 17,632 | 100.0% |

Los Deudores por Reporto al cierre del ejercicio 2013, se situaron en 5,600 mdp

El rubro de **Deudores por Reporto (compra de títulos en reporto)** registró un saldo de 5,600 mdp, invertido en BONDES D (5,793 mdp), CEBURES (150 mdp) y BPA's (7 mdp), menos el colateral recibido en garantía registrado en cuentas de orden (BONDES D 350 mdp), con una duración de 2 días promedio.

Al cierre del ejercicio el Banco no realizó cruces con los títulos recibidos como colaterales.

Por su parte, los **Acreedores por Reporto (venta de títulos en reporto)** presentaron un **incremento** de 29.6% (1,414 mdp) al situarse en 6,193 mdp, destacando las operaciones con BONDES D (4,018 mdp) y BPA's (2,175 mdp) a un plazo promedio de 2 días.

En el 2013 la Cartera de Crédito Total aumentó 8.1% (1,514 mdp)

La **Cartera de Crédito Total** de 20,245 mdp, subió 8.1% (1,514 mdp), impulsada por los aumentos en la Cartera de Consumo por 8.2% (775 mdp) y en la Cartera de Vivienda por 7.9% (738 mdp).



**Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos y Porcentajes)**

| | Dic-12 | | | | Dic-13 | | | |
|----------------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------|---------------|--------------|-----------------|-------------|
| | Cartera Total | % Concent. | Cartera Vencida | % de Moros. | Cartera Total | % Concent. | Cartera Vencida | % de Moros. |
| Cartera de Consumo | 9,404 | 50.2 | 18 | 0.2 | 10,179 | 50.3 | 40 | 0.4 |
| PQ Normal y Especial | 5,066 | 27.0 | 4 | 0.1 | 5,111 | 25.2 | 13 | 0.2 |
| Préstamos retirados | 2,046 | 10.9 | 2 | 0.1 | 2,205 | 10.9 | 1 | 0.0 |
| PQ Diverso | 407 | 2.2 | 2 | 0.5 | 302 | 1.5 | 3 | 1.0 |
| Credi-Líquido | 1,304 | 7.0 | 6 | 0.5 | 1,662 | 8.2 | 16 | 1.0 |
| Otros | 582 | 3.1 | 5 | 0.8 | 899 | 4.4 | 8 | 0.9 |
| Cartera de Vivienda | 9,327 | 49.8 | 54 | 0.6 | 10,066 | 49.7 | 152 | 1.5 |
| Total | 18,731 | 100.0 | 72 | 0.4 | 20,245 | 100.0 | 192 | 0.9 |
| Activos Totales | 41,780 | | | | 50,586 | | | |

Los Préstamos Quirografarios determinaron el aumento de 8.2% (775 mdp) en la Cartera de Consumo

El comportamiento de la Cartera de Consumo se explicó especialmente por los Préstamos Quirografarios (50.2%). Préstamos que van dirigidos a todo el personal militar en activo y que tienen como mínimo un año y dos meses percibiendo haberes, cubre necesidades de liquidez a corto plazo y los descuentos se realizan vía nómina en plazos a elegir de 15 a 24 quincenas, lo que permite que este tipo de créditos tengan la mayor concentración.

Es de mencionar que derivado de la Reforma Financiera se lanzó un nuevo producto denominado "PQ2", mediante el cual se incrementará el importe del crédito a otorgar en 50%, respecto de los tabuladores vigentes a diciembre 2013.

Por su parte, los Préstamos a Retirados (PR), cuya participación fue de 21.7% de la cartera de consumo, aumentaron 159 mdp (7.8%) con respecto al año anterior.

La Cartera de Vivienda creció 7.9% debido principalmente al dinamismo del producto hipotecario "VIVIENDA FÁCIL 2"

El **incremento de 7.9%** (738 mdp) en la Cartera de Vivienda, obedeció principalmente, al dinamismo del producto hipotecario "VIVIENDA FÁCIL 2" (producto orientado al personal de tropa y marinería del Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México, con subsidio del Gobierno Federal), que creció 851 mdp (18.0%), versus la disminución de los productos Credicasa y Vivienda Fácil 1.

Al cierre de diciembre de 2013, "**VIVIENDA FÁCIL 2**", "**CREDI-CASA**" y "**VIVIENDA FÁCIL 1**", participaron en la Cartera de Vivienda con 55.7%, 28.1% y 13.0%, respectivamente.

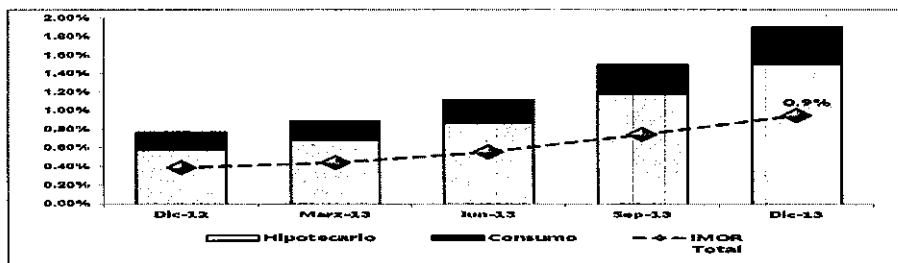
La Cartera Vencida se incrementó 120 mdp (166.6%), destacando el ascenso de 98 mdp en Cartera de Vivienda, básicamente por

La **Cartera Vencida** de BANJÉRCITO registró un saldo de 192 mdp, lo que significó un incremento de 120 mdp (166.6%), destacando el ascenso de 98 mdp en Cartera de Vivienda. Este último movimiento representó el 79.0% de la cartera vencida y estuvo explicado en buena medida por situaciones operativas, ya que el acreditado, al retirarse, entra a un proceso en el cual es el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas (ISSFAM) quien, con un desfase de entre tres a siete meses, liquida a BANJÉRCITO las omisiones en nombre del acreditado, para posteriormente continuar con los descuentos previstos en la tabla de amortización.



| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>situaciones operativas</p> | <p>Por su parte, la Cartera Vencida de Consumo creció 22 mdp, fundamentalmente por el aumento reflejado en la cartera de Credi-Líquido por 10 mdp y en los PQ's por 9 mdp.</p> |
| <p>507 créditos fueron castigados por 13 mdp</p> | <p>En relación con las Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos, Reestructuraciones y Renovaciones, el comportamiento fue el siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 507 créditos fueron castigados por un importe de 13 mdp. • 12 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 8 mdp • En 17,137 créditos se aplicaron quitas por un importe de 0.29 mdp. • No se realizaron reestructuraciones ni renovaciones. |
| <p>El Índice de Morosidad fue de 0.9%, superior al del año anterior en 0.5 pp</p> | <p>Los aumentos registrados tanto de la Cartera Vigente en 7.5% (1,394 mdp) y de 166.6% (120 mdp) en la Cartera Vencida, originaron que el Índice de Morosidad se colocara en 0.9%, superior al del año anterior en 0.5 pp.</p> <p>Específicamente, los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera de Vivienda se situaron en 0.4% y 1.5%, respectivamente.</p> <p>La baja morosidad registrada en la cartera de la Institución, obedece a los mecanismos de cobro automático instrumentados con su sector objetivo, mismo que se encuentra acotado al Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México.</p> |

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios crecieron 39.8% (54 mdp)</p> | <p>El saldo de las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios fue de 189 mdp, presentando un incremento de 39.8% (54 mdp). La Cartera de Consumo reflejó un monto total de 10,182 mdp, con un nivel de reservas requeridas de 100 mdp. Asimismo, la Cartera de Vivienda registró un total calificado de 10,066 mdp, con reservas por 81 mdp.</p> <p>El 89.6% de la cartera calificada registró un nivel de riesgo "A-1" y 1.03% "B-1". Por su parte, la cartera calificada con riesgo alto o irrecuperable "E" participó con el 0.18% del total.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Cabe resaltar que los 5 mdp de reserva que determinó la Institución por riesgos operativos (Buró de Crédito), fue para cubrir los riesgos de los créditos otorgados condicionados a liquidar cuentas con malas referencias en el Buró, y que a la fecha de estudio el cliente no había saldado.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

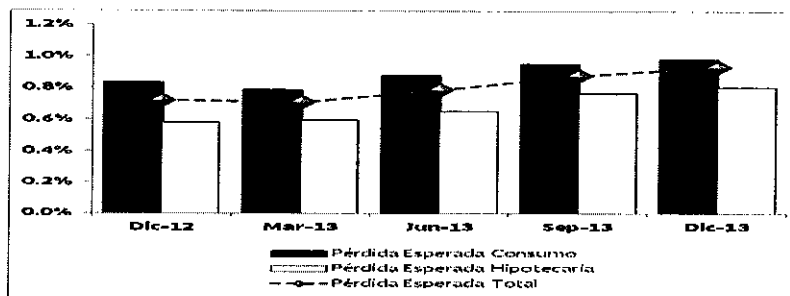
| | Diciembre 2013 | | Estimaciones Totales | Dic-13 |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|------------|
| | Montos de cartera | Estimaciones por Calificación | | |
| 1. Cartera Calificada | 20,248 | 180 | Estimaciones derivadas de la calificación | 180 |
| a. Consumo | 10,182 | 100 | Por intereses devengados sobre créditos vencidos | 4 |
| I) Tarjeta de Crédito | 100 | 15 | Por riesgos operativos (Buró de crédito) | 5 |
| II) ABCD y Otros | 10,081 | 85 | Ordenadas por la CNBV | 0 |
| b. Vivienda | 10,066 | 81 | Otras estimaciones | 0 |
| c. Comercial | 0 | 0 | Total | 189 |
| 2. Cartera Exceptuada | 0 | 0 | | |
| Entidades Gubernamentales | 0 | 0 | | |
| TOTAL 1/ | 20,248 | 180 | | |

1/ El monto de cartera presentado en el Balance General es menor porque de acuerdo a la normatividad emitida por esta Comisión, deben excluirse para efectos de presentación los intereses Cobrados por Anticipado, que aquí se presentan para efectos de calificación de cartera.

La pérdida esperada regulatoria al término del año fue de 0.93 pesos, aumentando 0.21 pp

La **Pérdida Esperada Regulatoria** (medida como el cociente entre las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios y la Cartera Calificada) al término del año fue de 0.93 pesos por cada cien otorgados; incrementándose 0.21 pp. Individualmente la Pérdida Esperada Regulatoria de las Carteras de Consumo e Hipotecaria ascendió a 0.98 y 0.80 pesos por cada cien otorgados, respectivamente. Aún y con el incremento en la pérdida esperada, el grado de calificación promedio de la cartera fue A, conforme a las Disposiciones de calificación aplicables.

Gráfica 3. Pérdida Esperada Regulatoria (%)



Nota: Pérdida esperada (%) = Estimaciones / Cartera Calificada

Otros Activos aumentaron 11.8% (181 mdp)

El saldo de **Otros Activos, ascendió a 1,718 mdp**, reflejando un **incremento del 11.8% (181 mdp)**, debido principalmente por la adquisición de cajeros automáticos, equipo periférico, adquisición de soluciones e implementaciones de diversos sistemas y bienes informáticos para corporativo y sucursales.

Asimismo, se registraron las erogaciones derivadas de las construcciones, adaptaciones y mejoras a sucursales en ciudades como Zacatecas, D.F., Acapulco, y Tepic, Nay., principalmente.



3. Captación

La Captación Total presentó un aumento de 24.3% (7,564 mdp)

La **Captación Total**³ presentó un aumento de 24.3% (7,564 mdp), derivado del incremento reflejado en la Captación Tradicional 30.6% (5,183 mdp), Fondos de Previsión Laboral para Militares 10.1% (949 mdp), Acreedores por Reporto 29.6% (1,414 mdp) y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos 48.9% (18 mdp).

En cuanto a la Captación Tradicional del Banco, esta provino principalmente por los recursos de Inversionistas Institucionales, los cuales aumentaron 47.5% (5,003 mdp), en cuya estructura el 97.8% del saldo tienen vencimiento de 1 a 29 días.

Los Fondos de Previsión Laboral, salvo el de Garantía, están constituidos por las aportaciones a los Fondos de Ahorro y de Trabajo efectuadas por el Gobierno Federal y el personal militar. En el Fondo de Ahorro⁴, los Generales, Jefes y Oficiales o sus equivalentes en la Armada, en servicio activo, aportan una cuota quincenal equivalente al 5.0% de sus haberes; asimismo, el Gobierno Federal efectúa una aportación de igual monto. Por su parte, el Fondo de Trabajo⁵ está constituido con las aportaciones del Gobierno Federal equivalentes al 10.0% de los haberes anuales del personal de Tropa o sus equivalentes en la Armada.

El Fondo de Trabajo representó 70.6% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significó el 24.1%. El resto corresponde al Fondo de Garantía⁶.

Por lo que se refiere a Acreedores por Reporto, estos representaron el 16.0% de la Captación Total, aumentando su participación en 0.6 pp, en relación con el año anterior.

Cuadro 6. Estructura de la Captación (Millones de pesos y Porcentajes)

| Conceptos | Dic-12 | | Dic-13 | |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Total | % Conc. | Total | % Conc. |
| Captación Tradicional | 16,912 | 54.4% | 22,095 | 57.1% |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 6,379 | 20.5% | 6,560 | 17.0% |
| Depósitos a Plazo | 10,533 | 33.9% | 15,536 | 40.2% |
| Fondos de Previsión Laboral para Militares | 9,378 | 30.1% | 10,327 | 26.7% |
| Fondo de Ahorro | 2,309 | 7.4% | 2,488 | 6.4% |
| Fondo de Trabajo | 6,702 | 21.5% | 7,294 | 18.9% |
| Fondo de Garantía | 367 | 1.2% | 545 | 1.4% |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 36 | 0.1% | 54 | 0.1% |
| Acreedores por Reporto | 4,779 | 15.4% | 6,193 | 16.0% |
| CAPTACIÓN TOTAL | 31,105 | 100.0% | 38,669 | 100.0% |

Otras Cuentas por Pagar aumentaron 3.0% (82 mdp)

El saldo de **Otras Cuentas por Pagar**, fue de **2,773 mdp**, reflejando un **incremento del 3.0% (82 mdp)**. Este rubro tuvo un ligero incremento principalmente por las operaciones de compra-venta de divisas pendientes de liquidar

³ La Captación Total se compone por las cuentas "Depósitos de Exigibilidad Inmediata", "Depósitos a Plazo", "Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos", "Fondos de Previsión Laboral para Militares" y "Acreedores por Reporto".

⁴ Los titulares podrán disponer de éste en el momento de obtener licencia ilimitada o se separen del servicio activo. Quienes continúen en forma activa, podrán disponer de sus descuentos cada seis años. En caso de fallecimiento, el total del fondo individual es entregado a sus beneficiarios.

⁵ Podrán disponer de este fondo al momento de separarse del servicio activo u obtener ascenso al grado de Oficial.

⁶ Se integra con la finalidad de cubrir los saldos en caso de defunciones y bajas, deserciones o pérdida de derechos.



(acreedores por liquidación) por 121 mdp y el aumento en las operaciones del servicio de giros por pagar por 133 mdp. Compensadas por el finiquito de Cartas de Crédito que fueron solicitadas por Dependencias de la Administración Pública Federal, que de 763 mdp en 2012 pasó a 590 mdp en 2013.

4. Resultados

El **Margen Financiero** de 2,701 mdp generado en 2013 fue mayor 6.5% (164 mdp) respecto al de 2012, debido al aumento registrado en los Ingresos por Intereses 3.3% (117 mdp) y a la disminución en los Gastos Financieros por 4.7% (47 mdp).

Dicho **incremento en los Ingresos por Intereses** derivó principalmente de la combinación de los siguientes eventos:

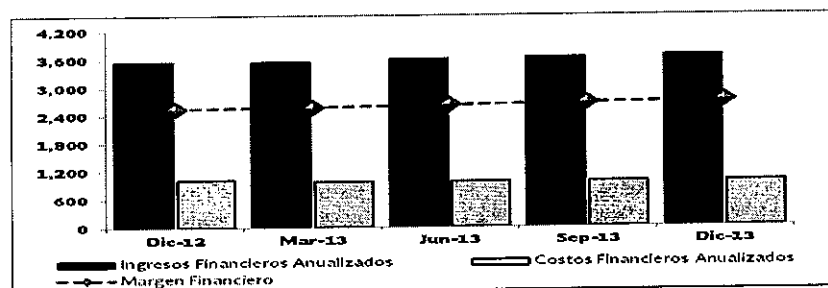
- Aumento de 8.9% (185 mdp) en los intereses provenientes de Cartera de Crédito Vigente, originado por el volumen de créditos otorgados de consumo y de vivienda.
- Aún y cuando aumentaron las Inversiones en Valores, el ingreso por intereses proveniente de dichas Inversiones bajaron 8.7% (70 mdp), cuyo origen radicó en la disminución de las tasas de mercado.

Por su parte, **la disminución reflejada en los Gastos Financieros** fue por:

- El Decremento de 9.6% (66 mdp) en los intereses pagados por Depósitos a Plazo, costo de fondeo de las posiciones en directo.
- Aumento de 5.8% (18 mdp) en los intereses pagados en las operaciones de reporto, negocio asociado a la mesa de dinero de la Entidad.

El Margen Financiero aumentó 6.5% (164 mdp)

Gráfica 4. Margen financiero⁷
(Millones de pesos)



La Institución constituyó 71 mdp en

En las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, BANJÉRCITO registró 71 mdp en los resultados del año 2013, cifra superior en 13 mdp respecto de la mostrada en 2012. Esta situación y en combinación con el aumento mostrado en el

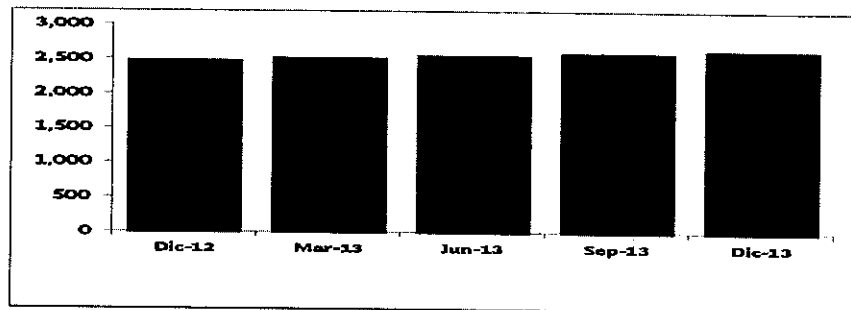
⁷ Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.



Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Margen Financiero señalado en el párrafo anterior, significó un crecimiento de 6 (151 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

Gráfica 5. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (Millones de pesos)



Las Comisiones y Tarifas Cobradas presentaron una variación de 17 mdp

BANJÉRCITO obtuvo ingresos de 815 mdp producto de las **Comisiones y Tarifas Cobradas**, superiores en 17 mdp (2.2%) a los alcanzados un año antes. Sobresalieron los servicios de **Internación de Importación Temporal de Vehículos (IITV) e Importación definitiva de Vehículos**, que **contribuyeron con el 76.0%** de dichas Comisiones, derivado principalmente del servicio bancario fronterizo (verificación física y confronta del historial de vehículos importados definitivamente al país) y, por lo tanto, representó una fuente importante de ingresos para la Institución, aunque también es generador de costos indirectos y corporativos. Durante 2013, BANJÉRCITO obtuvo ingresos por concepto de dicho rubro de 619 mdp, que representaron 17.8% de los ingresos totales de la operación. La utilidad neta de este negocio fue de 46 mdp, inferior en 17 mdp a la obtenida un año previo.

Otro segmento que participó en la generación de ingresos por concepto de Comisiones y Tarifas fue el Negocio Fiduciario, que incluye Mandatos, del cual la Institución obtuvo ingresos por 28 mdp. Cabe mencionar que el monto de los Fideicomisos administrados por BANJÉRCITO aumentó 37.8% (3,994 mdp), al pasar de 10,557 mdp en diciembre de 2012 a 14,551 mdp al cierre de 2013.

El Resultado por Intermediación aumentó 6 mdp

Los ingresos por concepto de **Resultado por Intermediación** fueron de **35 mdp, aumentando 19.7% (6 mdp)** respecto de 2012, explicado fundamentalmente por la alza en el Resultado por Compra-venta de Divisas.

Los Gastos de Admón. crecieron 11.1% (194 mdp)

Los **Gastos de Administración y Promoción** registraron un saldo de 1,934 mdp, lo que presentó un crecimiento de 11.1% (194 mdp) respecto al ejercicio anterior. Este costo, dentro de lo más relevante, incluyó lo siguiente:

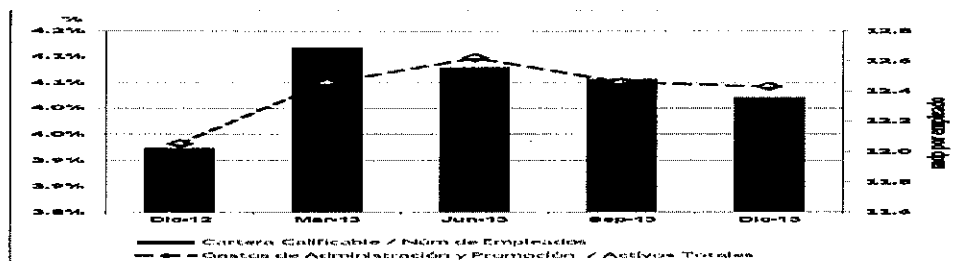
- 92 mdp al gasto asociado a la consulta de información histórica respecto del registro y antecedentes de los vehículos para el servicio de internación e importación temporal y definitiva de vehículos que proporciona Banjército.



- 64 mdp al costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados.
- 25 mdp a depreciaciones y amortizaciones.

Asimismo, este incremento afectó ligeramente la razón de Eficiencia Operativa. Dado que los Activos Totales Promedio subieron 3,581 mdp (8.1%), dicha razón pasó de 3.9% en 2012 a 4.0% en el presente ejercicio.

**Gráfica 6. Eficiencia Operativa⁸
(Porcentajes)**

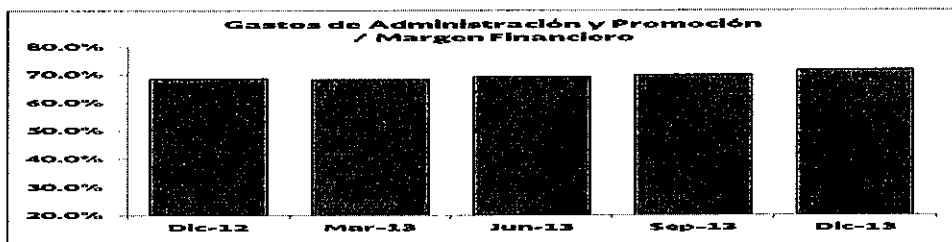


Los gastos de administración y promoción representaron el 71.6% del margen financiero

Resalta el hecho de que los Gastos de Administración y Promoción incrementaron 3 pp su proporción en relación con el Margen Financiero, representando 71.6% al cierre del año 2013.

La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los niveles de gastos, al cierre de 2013 estuvo integrada por 59 sucursales y 59 Módulos, este último creció 2 módulos; uno se instaló en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y el otro en Checmal Quintana Roo.

Gráfica 7. Gastos de Administración y Promoción sobre Margen Financiero (Porcentajes)



El pago de Impuesto a la Utilidad Causado bajo 16.0% (77 mdp)

El impuesto a la Utilidad Causado durante el año ascendió a 407 mdp, lo que significó un decremento de 16.0% (77 mdp), versus el impuesto causado en el ejercicio previo, derivado del incremento en la Utilidad.

En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, el beneficio obtenido por la

⁸ Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica en cuanto a los Gastos de Administración y Promoción, divididos entre el promedio de Activo Total de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.



Institución bajo 48 mdp, en el ejercicio.

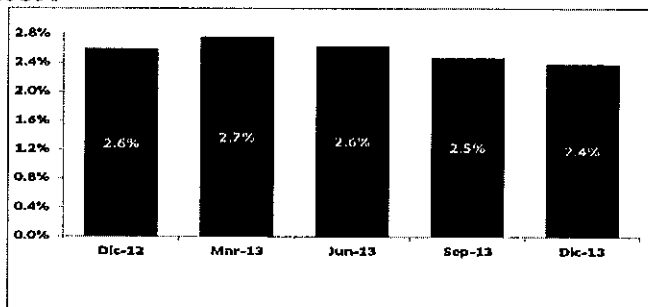
Los Impuestos Diferidos son originados por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente para determinar los Impuestos Diferidos que, en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de materializar su utilización o aprovechamiento.

La Utilidad Neta bajo 0.6% (7 mdp)

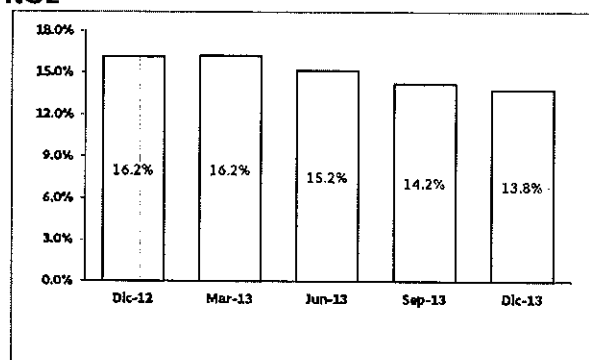
La **Utilidad Neta** se ubicó en 1,135 mdp, lo que representó 0.6% (7 mdp) menos que en 2012, explicado fundamentalmente por el incremento en los Gastos de Administración, como ya se comentó en el apartado correspondiente.

Gráfica 8. ROA y ROE⁹ (Porcentajes)

ROA



ROE



El ROA y el ROE bajaron 0.2 y 2.4 pp, a diciembre de 2013

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 2.4% y 13.8%, respectivamente (vs un ROA y ROE de 2.6% y 16.2% a diciembre de 2012). El comportamiento de estos indicadores se debió principalmente a la menor Utilidad Neta obtenida durante el periodo de estudio.

5. Información por Segmentos

Los tres segmentos de negocio son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos

BANJÉRCITO clasifica sus segmentos de negocio de la manera siguiente: operaciones crediticias de primer piso con el personal militar, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos.

La prestación de estos últimos se lleva a cabo por encomienda del Gobierno Federal y consiste en el otorgamiento de permisos para la Internación e Importación Temporal de Vehículos (IITV), el servicio relacionado con la verificación física y confronta del historial de los vehículos importados definitivamente al país y del cobro del Derecho de No inmigrante, dichos servicios se otorgan a través de una Red de Módulos que se encuentra distribuida a lo largo de la Frontera Norte y Sur del País, así como en consulados dentro de los Estados Unidos de América. Por su

⁹ El ROE y ROA se calcula con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.



trascendencia, la Institución identifica esta última actividad como un segmento importante adicional de su operación.

Los recursos generados por los servicios Bancarios Fronterizos son considerados como ingresos por servicio, toda vez que se cobra una comisión por cada permiso de IITV que se otorgan y las verificaciones realizadas, o por el cobro de Derecho de No inmigrante que se efectúa.

Los gastos asociados a los Servicios Bancarios Fronterizos, se tienen identificados como comisiones pagadas y gastos de operación y administración de la Red de Módulos de IITV. Se considera también la transferencia de los costos asociados a la infraestructura del corporativo encargado de la supervisión y administración de este servicio, así como el costo institucional correspondiente a la distribución por producto de la Institución.

Cuadro 7. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Servicios de Internación e Importación Temporal de Vehículos (Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones Dic-13 / Dic-12 | |
|---------------------------------------------|------------|-----------|-----------------------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Comisiones y tarifas cobradas | | | | |
| Por servicio bancario fronterizo | 586 | 619 | 33 | 5.6 |
| Comisiones y tarifas pagadas | | | | |
| Comisiones pagadas | 46 | 45 | -1 | -2.2 |
| Gastos de administración y promoción | | | | |
| Costo operativo (Directo) | 364 | 415 | 51 | 14.0 |
| Costo corporativo (Indirecto) | 71 | 83 | 12 | 16.9 |
| | 435 | 498 | 63 | 14.5 |
| Resultado antes de ISR y PTU | 105 | 76 | -29 | -27.6 |
| Impuestos | 42 | 30 | -12 | -28.6 |
| Utilidad (pérdida) Neta | 63 | 46 | -17 | -27.0 |

Cuadro 8. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones Dic-13 / Dic-12 | |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Activos | | | | |
| Operaciones Crediticia de Primer Piso | | | | |
| Cartera de Crédito Vigente | 18,659 | 20,053 | 1,394 | 7.5 |
| Créditos al Consumo | 9,386 | 10,139 | 753 | 8.0 |
| Créditos a la Vivienda | 9,273 | 9,914 | 641 | 6.9 |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Cartera de Crédito Vencida | 72 | 192 | 120 | 166.6 |
| Créditos al Consumo | 18 | 40 | 22 | 119.1 |
| Créditos a la Vivienda | 54 | 152 | 98 | 180.3 |
| Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso | 18,731 | 20,245 | 1,514 | 8.1 |
| Estimaciones preventivas para riesgos crediticios | -135 | -189 | -54 | 39.8 |
| Cartera de Crédito, Neta | 18,596 | 20,056 | 1,460 | 7.9 |
| Pasivos | | | | |
| Operaciones Crediticia de Primer Piso | | | | |
| Captación Tradicional | 18,731 | 20,245 | 1,514 | 8.1 |
| Captación ventanilla | 9,353 | 9,918 | 565 | 6.0 |
| Fondos | 9,378 | 10,327 | 949 | 10.1 |
| Préstamos de Fondos Fiduciarios Públicos | 11 | 10 | -1 | -9.1 |
| Operaciones de Tesorería | | | | |
| Activos | | | | |
| Disponibilidades | 5,264 | 5,580 | 316 | 6.0 |
| Inversiones en Valores | 13,933 | 17,632 | 3,698 | 26.5 |
| Deudores por Reporto | 2,450 | 5,600 | 3,150 | 128.6 |
| Pasivos | | | | |
| Operaciones de Tesorería | | | | |
| Captación Tradicional | 7,560 | 12,178 | 4,618 | 61.1 |
| Captación ventanilla | 7,560 | 12,178 | 4,618 | 61.1 |
| Fondos | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Acreeedores por Reporto | 4,779 | 6,193 | 1,414 | 29.6 |
| Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata | 25 | 43 | 18 | 72.0 |



Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

| Concepto | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones Dic-13 / Dic-12 | |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Operaciones Crediticias de Primer Piso | | | | |
| Ingresos por Intereses | 2,404 | 2,608 | 204 | 8.5 |
| Gastos por Intereses | -651 | -554 | 97 | -14.9 |
| Margen Financiero | 1,753 | 2,054 | 301 | 17.2 |
| Operaciones de Tesorería | | | | |
| Ingresos por Intereses | 1,146 | 1,058 | -88 | -7.7 |
| Gastos por Intereses | -361 | -411 | -50 | 13.9 |
| Margen Financiero | 785 | 647 | -138 | -17.6 |

Aun y cuando las Inversiones en Valores (incluyendo el Depósito de Regulación Monetaria registrado en Disponibilidades) constituyen una parte fundamental del activo de la Entidad (38.8%), debido a la estructura de tasas los ingresos netos provenientes de las operaciones crediticias determinan la proporción sustantiva del Margen Financiero (76.0%).

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito creció a 42 mdp (30.4%) al término de 2013

La exposición al riesgo de crédito, se situó en 15,159 mdp y presentó un **VaR de Crédito** de 180 mdp, al 99.0% de confianza y para un período de retención de 1 año.

Tal exposición considera que los Préstamos Quirografarios, cuyo saldo al cierre del año 2013 fue de 5,094 mdp, disponen del Fondo de Garantía, Ahorro y de Trabajo (4,800 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 298 mdp.

El VaR de Crédito aumentó en 42 mdp (30.4%), ocasionado principalmente a una mayor exposición de la Cartera Hipotecaria, así como del producto Credi-Líquido y



los ABCD, que crecieron en términos de exposición en 641 mdp (6.9%) en el primer caso, 347 mdp (26.8%) en el segundo y 288 mdp (56.7%) en el tercero. En términos de VaR pasaron de 63 mdp a 107 mdp, de 12 mdp a 15 mdp y de 5 mdp a 7 mdp, respectivamente.

En cuanto a la integración del VaR de Crédito, el 83.9% estuvo explicado por la Cartera Hipotecaria y los Préstamos a Retirados.

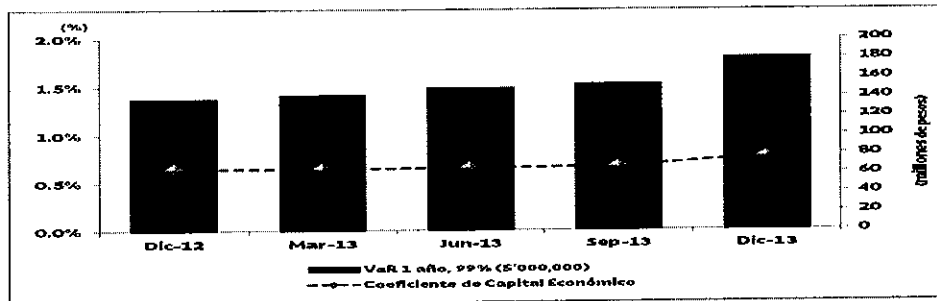
**Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto
Diciembre de 2012
(Millones de pesos)**

| Producto | Exposición | VaR de Crédito al 99% |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|
| PQ Normal y Especial | 298 | 10 |
| Préstamos Retirados | 2,206 | 44 |
| PQ Diversos | 299 | 4 |
| ABCD | 796 | 7 |
| Credi-Líquido | 1,646 | 15 |
| Cartera hipotecaria | 9,914 | 107 |
| RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO | 15,159 | 180 |

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito fue de 0.8% al cierre de 2013

El **Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito**¹⁰ se ubicó en 0.8% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (ASRC), porcentaje que se encuentra cubierto con el 30.4% que se obtiene de dividir el Capital Disponible¹¹ para dicho riesgo entre los citados ASRC.

**Gráfica 9. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos y porcentaje)**



2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se situó en 3.8 mdp

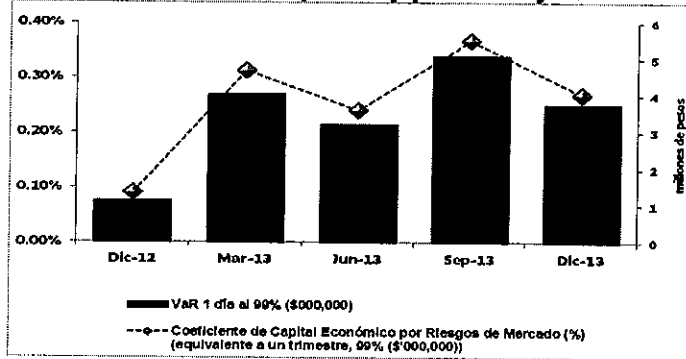
La Institución estimó un **VaR de Mercado** de 3.8 mdp al terminar 2013, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 3 mdp mayor a la registrada al término del 2012. Lo anterior tuvo su origen en los cambios volátiles en las tasas de mercado.

¹⁰ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

¹¹ Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.



Gráfica 10. Valor en Riesgo de Mercado (Millones de pesos y porcentajes)



Cuadro 11. Composición del VaR de Mercado (Millones de pesos)

| Tipo de Portafolio | Posición | % del Total del Portafolio | VaR (\$'000,000) 1 día, 99% |
|--------------------|----------|----------------------------|-----------------------------|
| Portafolio Global* | 17,423.0 | 100.0% | 3.758 |
| Por Tipo de Moneda | | | |
| Moneda Nacional | 17,430.0 | 100.0% | 3.762 |
| Moneda Extranjera | 0.0 | 0.0% | 0.137 |

* VaR No incluye Títulos Conservados al Vencimiento, Call Money y Depósito Bancario

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 0.5%

El **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (utilizando las propias estimaciones de los modelos internos de las instituciones), implica anualizar el VaR de mercado diario al 99.0% de confianza para obtener las pérdidas potenciales que podrían registrarse en el portafolio de negociación bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año sin que la entidad deshaga sus posiciones, conforme al estándar de Basilea III.

Dicho VaR anualizado¹² se ubicó en 60.3 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 0.5% de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado (**Coeficiente de Capital Económico**), coeficiente que se encuentra cubierto por el Capital Disponible¹³ para hacer frente a sus operaciones por Riesgo de Mercado.¹⁴

Los requerimientos de capital para riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 1,063 mdp (16.8% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comprobables ya que, en el caso de México, el enfoque regulatorio considera el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.

3. Riesgo Operativo

El VaR Total por Riesgo

A partir de las unidades y líneas de negocio, la Institución tiene instrumentada una metodología para identificar los eventos que expliquen alguna pérdida. Este método

¹² El VaR de Mercado es una medida diseñada para evaluar el riesgo en el corto plazo: un día; sin embargo, para efectos del cálculo del Capital Económico que es necesario para enfrentar las pérdidas potenciales, se requiere llevar dicho VaR a un horizonte mayor (las prácticas internacionales recomiendan sea de un año). Este VaR anualizado obtenido mediante la raíz del tiempo multiplicado por el VaR a 1 día al 99% de confianza, se divide entre los Activos sujetos a Riesgo de Mercado para obtener el Coeficiente de Capital Económico.

¹³ Capital neto – Requerimiento de capital por riesgo de crédito y por riesgo operativo.

¹⁴ En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.



Operacional fue de 32 mdp

permite el análisis de factores de riesgo y sirve como parámetro para establecer medidas de mitigación para el Riesgo Operacional, incluyendo la revisión de los flujos y un análisis del riesgo dentro de cada línea de negocio.

Las unidades de negocio consideradas fueron: Negociación y Ventas, Banca Minorista, Servicios de Agencia, Administración de Activos y Pago y Liquidación.

Al respecto, el **VaR Total por Riesgo Operacional** al mes de diciembre de 2013 fue de 32 mdp, 3 mdp superior al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representó el 93.8% del mismo.

4. Otros Riesgos

El VaR de Liquidez fue de 1.5 mdp

BANJÉRCITO dispone de una metodología para la medición del **VaR de Liquidez** del Balance General, que determina si los recursos líquidos son suficientes para cumplir con las obligaciones en un horizonte de hasta un mes. En caso contrario, se mide la pérdida potencial por venta forzada de los Activos para hacer frente a dichos compromisos.

El VaR de Liquidez fue de 1.5 mdp, lo que representó un ligero aumento de 0.6 mdp versus el estimado en el ejercicio previo, dado que la brecha a cubrir en el 2013 fue mayor (3,960 mdp) a la que se cubrió al cierre del 2012 (3,017 mdp).

Este riesgo, además de ser pequeño (representó 0.1% de la Utilidad Neta), se ve mitigado porque la Institución tiene garantizado su acceso al mercado debido al respaldo del Gobierno Federal.

La Institución cuenta con un centro alternativo de respaldo, como mitigante del Riesgo Tecnológico

El **Riesgo Tecnológico** lo define la Institución como la pérdida potencial 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 bancarios con los clientes de la Institución.

Para administrar dicho riesgo, BANJÉRCITO tiene implementado un centro alternativo de respaldo y dispone de un plan de recuperación de los servicios de cómputo en caso de desastre (plan de contingencia), asegurando de esta forma la continuidad de los servicios informáticos ante un evento repentino que la pudiera interrumpir.

Asimismo, BANJÉRCITO cuenta con áreas específicas para dar seguimiento y control a los procedimientos y sistemas de los que depende la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información que soporta los procesos de negocio de la Institución.

El VaR Legal se ubicó en 3 mdp; en tanto que el VaR por sanciones de

En la determinación del Riesgo Legal, la Institución estima la probabilidad de que se emitan resoluciones judiciales o administrativas desfavorables en relación con los litigios en los que funge como demandada, así como en los procedimientos administrativos en los que participa.



autoridades fue de 1.6 mdp

Adicionalmente, con el objeto de estimar el monto de pérdidas potenciales por la posible aplicación de sanciones derivadas de la operación, BANJÉRCITO desarrolló una metodología considerando el universo de posibles sanciones aplicables a la propia Institución por autoridades o instituciones que regulan su operación bancaria.

Para el primer caso, la Institución determinó para su portafolio global de casos un **VaR Legal** anual al 99.0% de confianza de 3.0 mdp, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJÉRCITO estimó un VaR anual al 99.0% de confianza de 1.6 mdp.

5. Capitalización

El 100% del Capital Neto corresponde a Capital Básico

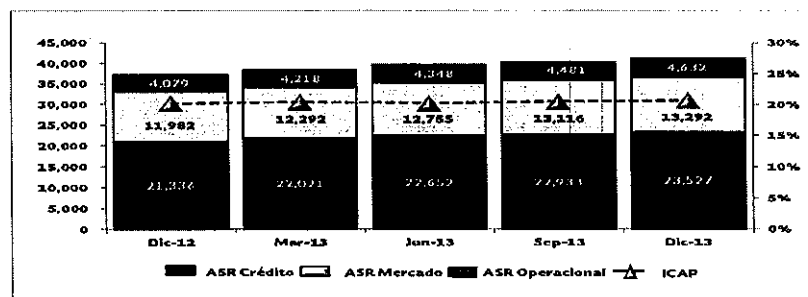
El **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 8,582 mdp, integrado al **100%** por Capital Básico.

El ICAP al cierre del 2013 fue de 20.7%

El **Índice de Capitalización** se situó en **20.7%**, registrando un aumento de 0.5 pp en relación con el cierre de 2012 y 12.7 pp superior al requerimiento regulatorio.

El aumento en el Índice de Capitalización fue consecuencia fundamentalmente del incremento reflejado en el capital neto 13.6% (1,030 mdp). Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional representaron 56.8%, 32.1% y 11.2% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 1,882 mdp, 1,063 mdp y 371 mdp, en ese mismo orden. Los Activos vinculados con Riesgo Operacional crecieron durante el ejercicio 13.5%, pero son los de menor representatividad.

Gráfica 11. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



Fuente: Banco de México

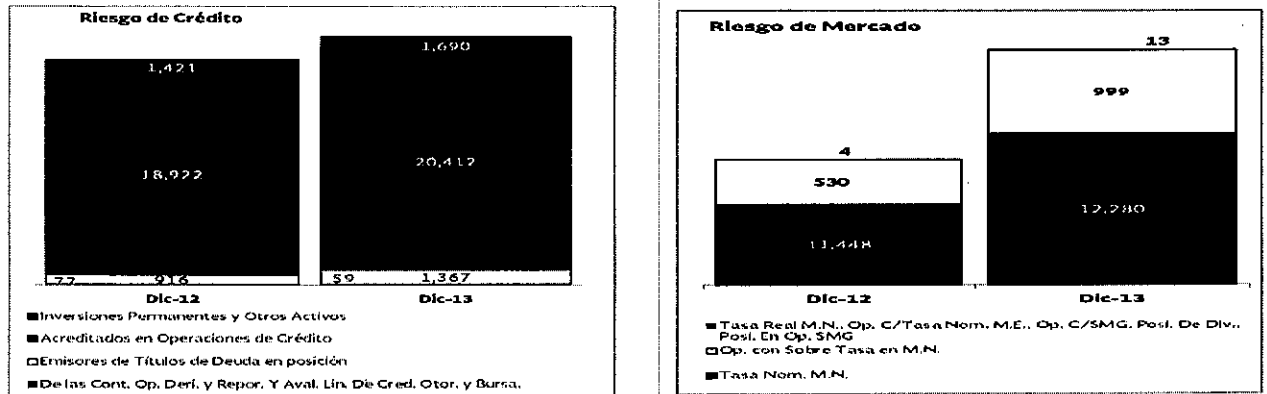
Los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 92.4% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal

Por lo que se refiere a los Requerimientos por Riesgo de Crédito, 86.8% estuvo representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 5.8% por posición en títulos de deuda, 7.2% por Inversiones Permanentes y Otros Activos, y 0.2% por Avales y Líneas de Crédito Otorgadas.

En el caso de los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 92.4% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal y 7.5% por operaciones con sobretasa, todas ellas denominadas en moneda nacional.



**Gráfica 12. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)**



Fuente: Banco de México

**Cuadro 12. Composición del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)**

| | Dic-12 | Dic-13 | Variaciones | |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Índice de Capitalización | 20.2% | 20.7% | 0.5 | 2.5% |
| Capital Neto | 7,553 | 8,582 | 1,030 | 13.6% |
| Activos Sujetos a Riesgo Total | 37,397 | 41,451 | 4,054 | 10.8% |
| Riesgo de Crédito | 21,336 | 23,527 | 2,191 | 10.3% |
| Contrapartes de Operaciones Derivadas y Reportos | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Emisores de Títulos de Deuda en Posición | 916 | 1,367 | 450 | 49.1% |
| Acreditados en Operaciones de Crédito | 18,922 | 20,412 | 1,490 | 7.9% |
| Avales y líneas de Crédito Otorgadas y Bursatilizaciones | 76 | 59 | -17 | -22.6% |
| Emisores de Garantías Reales y Personales Recibidas | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Inversiones Permanentes | 1,421 | 1,690 | 269 | 18.9% |
| Riesgo de Mercado | 11,982 | 13,292 | 1,310 | 10.9% |
| Tasa Nom. M.N. | 11,448 | 12,280 | 831 | 7.3% |
| Op. con sobre tasa en M.N. | 530 | 999 | 469 | 88.5% |
| Tasa Real M.N. | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Tasa Nom. M.E. | 2 | 2 | 0 | 1.1% |
| Posiciones en Udls o IPC | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Posiciones en Divisas | 1 | 11 | 10 | n.c. |
| Posiciones en SMG | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Op. con SMG | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Riesgo Operacional | 4,079 | 4,632 | 552 | 13.5% |

Fuente: Banco de México

BANJÉRCITO no ha tenido necesidad de aportar recursos al fideicomiso para el fortalecimiento de su capital

BANJÉRCITO constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis¹⁵ de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas generales a las que deberán sujetarse las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

En los últimos cuatro ejercicios el ICAP promedio se ha mantenido en 20.0%, sin que se vislumbre que por su volatilidad pueda ubicarlo por debajo del requerimiento regulatorio del 8%, por lo cual la Institución hasta el cierre de 2013 no ha tenido necesidad de aportar recursos a dicho fideicomiso.

¹⁵ Artículo derogado mediante el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas Disposiciones en Materia Financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de Enero de 2014.

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



**FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO
AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO**

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2013



Marzo - 2014



PRESENTACIÓN*

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 48 de la Ley Orgánica de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (LOFNDARFP).

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de la Financiera Nacional relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por el Organismo Descentralizado, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la entidad elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Entidad en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se efectúa el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** En atención a las Disposiciones que le son aplicables, la Financiera Nacional ha desarrollado un conjunto de metodologías enfocadas a la medición de los riesgos cuantificables discrecionales. Al respecto, en el documento se presentan los principales resultados relativos al Valor en Riesgo de Crédito, diferenciando los componentes de Pérdida Esperada e Inesperada, así como el Valor en Riesgo de Mercado y el Riesgo de Líquidez, todos ellos indicadores que permiten caracterizar el perfil de riesgo de la entidad. Es importante mencionar que la Financiera Nacional no está sujeta a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que no puede captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero, salvo lo previsto en la fracción XXIII del artículo 7 de su Ley Orgánica¹.

Mediante Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014, se reformó la Ley Orgánica de la Financiera Rural cambiando de nombre a "**Ley Orgánica de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero**".

*Las cifras de cartera a las que se hace referencia en el presente Reporte, no consideran los montos inducidos de crédito a través de los esquemas de garantías que opera la Banca de Desarrollo y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (Financiera Nacional, antes Financiera Rural), correspondientes a la colocación realizada por los intermediarios financieros de primer piso, sustentada en programas o productos de los primeros. Por lo anterior, no resultan comparables las cifras referidas en el presente Reporte, con aquellas utilizadas por cada Banco de Desarrollo o la Financiera Nacional, en la integración de la meta del billón de pesos de colocación que fue anunciada por el Presidente de la República.

¹ "Aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales en términos de las disposiciones aplicables, cuyos recursos se destinen al sector de atención de la Financiera Nacional; el importe total de estas operaciones no podrá exceder del cien por ciento del patrimonio de la Financiera Nacional."



CONTENIDO

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| I. SITUACIÓN FINANCIERA..... | 6 |
| 1. Estructura Financiera..... | 6 |
| 2. Colocación..... | 7 |
| 3. Captación..... | 11 |
| 4. Resultados..... | 12 |
| II. ANÁLISIS DE RIESGO..... | 16 |
| 1. Riesgo de Crédito..... | 16 |
| 2. Riesgo de Mercado..... | 17 |
| 3. Otros Riesgos..... | 18 |
| 4. Fortaleza Patrimonial..... | 19 |
| III. ANEXO..... | 21 |

Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



Balance General
(Millones de pesos)

| Activo | Dic-12 | Dic-13 | Variación \$ Dic 13 - Dic 12 | Variación % Dic 13 - Dic 12 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Disponibilidades | 2,250 | 2,355 | 105 | 4.7% |
| Inversiones en Valores | 7,525 | 3,403 | -4,122 | -54.8% |
| Títulos para Negociar | 6,095 | 2,308 | -3,787 | -62.1% |
| Títulos Recibidos en Reporto | 1,430 | 1,095 | -335 | -23.4% |
| Cartera Vigente | 17,586 | 24,419 | 6,833 | 38.9% |
| Créditos Comerciales | 12,033 | 16,880 | 4,847 | 40.3% |
| Créditos a Entidades Financieras | 5,553 | 7,539 | 1,986 | 35.8% |
| Cartera Vencida | 803 | 907 | 104 | 12.9% |
| Créditos Comerciales | 487 | 467 | -20 | -4.1% |
| Créditos a Entidades Financieras | 316 | 440 | 124 | 39.1% |
| Cartera Total | 18,389 | 25,326 | 6,937 | 37.7% |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | -679 | -957 | -278 | 40.9% |
| Cartera Total (Neta) | 17,710 | 24,369 | 6,659 | 37.6% |
| Otras Cuentas por Cobrar (Neto) | 47 | 61 | 14 | 29.8% |
| Bienes adjudicados (Neto) | 140 | 203 | 63 | 45.0% |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto) | 313 | 315 | 2 | 0.7% |
| Otros activos | 11 | 3 | -8 | -76.4% |
| TOTAL | 27,996 | 30,709 | 2,713 | 9.7% |

| Pasivo + Capital | Dic-12 | Dic-13 | Variación \$ Dic 13 - Dic 12 | Variación % Dic 13 - Dic 12 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de LP | 144 | 1,037 | 893 | 620.4% |
| Otras Cuentas por Pagar | 250 | 374 | 124 | 49.6% |
| Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar | 250 | 374 | 124 | 49.6% |
| Créditos Diferidos | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Total Pasivo | 394 | 1,411 | 1,017 | 258.2% |
| Patrimonio Contribuido | 23,100 | 23,819 | 719 | 3.1% |
| Aportaciones | 23,100 | 23,819 | 719 | 3.1% |
| Patrimonio Ganado | 4,502 | 5,479 | 978 | 21.7% |
| Reservas | 0 | 0 | 0 | n.c. |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 3,433 | 4,502 | 1,069 | 31.1% |
| Resultado Neto | 1,069 | 977 | -92 | -8.6% |
| Total Patrimonio | 27,602 | 29,298 | 1,697 | 6.1% |
| TOTAL | 27,996 | 30,709 | 2,713 | 9.7% |

Fuente: Información proporcionada por la Financiera Nacional

n.c.: no comparable



Estado de Resultados
(Millones de pesos)

| Resultados | Dic-12 | % Ingreso Financiero | Dic-13 | % Ingreso Financiero |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|
| Ingresos por Intereses | 2,373 | 100% | 2,482 | 100% |
| Por Disponibilidades | 191 | 8% | 190 | 8% |
| Por Inversiones en Valores | 346 | 15% | 251 | 10% |
| Por Premios por Reporto Bursátil | 20 | 1% | 1 | 0% |
| Por Premios por Reporto Agrícola | 89 | 4% | 67 | 3% |
| Por Cartera de Crédito Vigente Propia | 1,720 | 72% | 1,957 | 79% |
| Por Cartera de Crédito Vigente FIRA y BID | 11 | 0% | 16 | 1% |
| Resultado Cambiario | -4 | 0% | 0 | 0% |
| Gastos Financieros | 2 | 0% | 5 | 0% |
| Por Préstamos Interbancarios | 2 | 0% | 5 | 0% |
| Margen Financiero | 2,371 | 100% | 2,477 | 100% |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios | 215 | 9% | 351 | 14% |
| Margen Financiero Ajustado por Riesgo | 2,156 | 91% | 2,126 | 86% |
| Comisiones y tarifas cobradas | 56 | 2% | 74 | 3% |
| Comisiones y tarifas pagadas | -2 | 0% | -2 | 0% |
| Resultado por Intermediación | 3 | 0% | 16 | 1% |
| Ingresos (Egresos) Totales de la operación | 2,213 | 93% | 2,214 | 89% |
| Gastos de Administración y Promoción | 1,166 | 49% | 1,186 | 48% |
| Resultado de la Operación | 1,047 | 44% | 1,028 | 41% |
| Otros Productos | 90 | 4% | 119 | 5% |
| Otros Gastos | 68 | 3% | 170 | 7% |
| Resultado Neto | 1,069 | 45% | 977 | 39% |



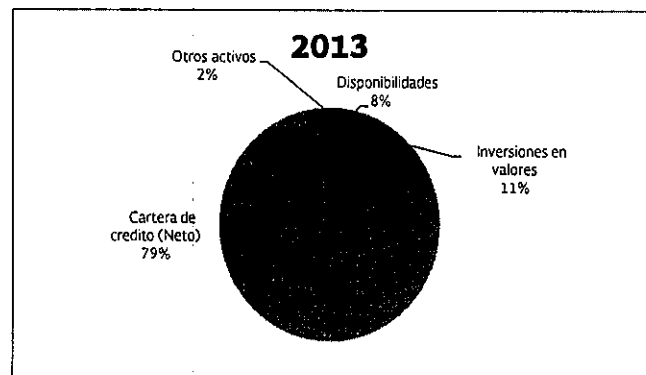
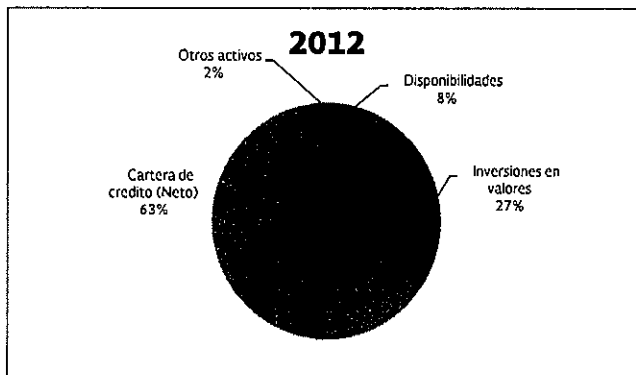
I. SITUACIÓN FINANCIERA²

1. ESTRUCTURA FINANCIERA

La Cartera de Crédito neta aumentó 37.6%. Las Inversiones en Valores disminuyeron 54.8%

El **Activo** de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FN) registró un saldo de 30,709 millones de pesos (mdp) al finalizar 2013, lo que significó un incremento de 2,714 mdp (9.7%) principalmente por la combinación del aumento en la **Cartera de Crédito Neta** en 6,659 mdp (37.6%) y la disminución en las **Inversiones en Valores** en 4,122 mdp (-54.8%).

Gráfica 1
Estructura Financiera
(Millones de pesos)



El Pasivo de la Financiera Nacional alcanzó 1,411 mdp, 258% más que el año anterior

El incremento en el **Pasivo** por 1,018 mdp (258.7%) se debió principalmente al aumento en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos el cual arrojó un saldo de 1,037 mdp, 893 mdp superior al del 2012.

Respecto al resto de los rubros que integran el Pasivo se presentó un incremento de 124 mdp (49.8%) originado básicamente por la cuenta de Acreedores por Programas de Crédito.

El Patrimonio aumentó 1,696 mdp

El **Patrimonio** alcanzó un saldo de 29,298 mdp, lo que significó un incremento de 1,696 mdp (6.1%). Dicho comportamiento se explicó por el aumento en el Patrimonio Ganado por 978 mdp, así como en el Patrimonio Contribuido por 719 mdp.

A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2013 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.



2. Colocación

| | |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Las Disponibilidades se incrementaron 105 mdp (4.7%) | El saldo de las Disponibilidades fue de 2,355 mdp, monto 105 mdp (4.7%) superior al registrado en 2012 (2,250 mdp). |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Las Inversiones en Valores disminuyeron 4,122 mdp (54.8%), en tanto el saldo de Cartera de Crédito se incrementó 37.7% | <p>Las Inversiones en Valores³ alcanzaron un saldo de 3,403 mdp y significaron el 11.1% del Activo Total. Este rubro presentó una disminución de 4,122 mdp (54.8%) respecto del saldo registrado en 2012 (7,525 mdp), como consecuencia del incremento en la colocación de cartera crediticia.</p> <p>Del total de las Inversiones en Valores, 2,307 mdp (67.8%) se clasificaron como Títulos para Negociar, mientras que 1,095 mdp (32.2%) corresponde a Reportos Agrícolas⁴.</p> <p>En relación con la integración de los Títulos para Negociar, éstos se constituyeron por Valores Gubernamentales: Bonos de Protección al Ahorro Bancario por 1,774 mdp (76.9%) y Certificados Bursátiles por 80 mdp (3.5%); por Valores Bancarios: Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento 454 mdp (19.7%).</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| El saldo en Reportos Agrícolas y ganaderos fue de 1,095 mdp, equivalente a 32.2% de las Inversiones en Valores | <p>De conformidad con la Ley Orgánica de la Financiera Nacional, ésta solamente realiza operaciones como reportadora, es decir, compra títulos en reporto y también lleva a cabo, desde noviembre de 2007, transacciones de reportos con Certificados de Depósito que amparan productos agrícolas y ganaderos. Estos últimos reportos tuvieron un decremento de 335 mdp (23.4%) durante 2013, al pasar de 1,430 mdp a 1,095 mdp.</p> <p>Si se obtiene una tasa implícita entre el premio y el saldo promedio del reporto agrícola, éste ha mantenido su rentabilidad durante el 2013. Cabe señalar que durante el año analizado, la Financiera Nacional sólo realizó operaciones de reporto tradicional durante el mes de abril generándole un premio de 1 mdp. El premio total obtenido en 2013 fue inferior en 40 mdp (36.9%) con respecto al ejercicio anterior. Esta circunstancia se aprecia en el siguiente cuadro:</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

³ El saldo de Inversiones en Valores incluye los Títulos para Negociar y Títulos recibidos en Reporto.
⁴ Como consecuencia de las políticas contables contenidas en las Disposiciones aplicables a la Financiera Nacional, las operaciones de reporto se presentan como parte del Activo dentro de las Inversiones en Valores, reconociéndose la entrada de los valores objeto de la operación como Títulos recibidos en Reporto registrados al costo de adquisición y reconociendo el premio con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación, afectando los resultados del ejercicio por la valuación de los títulos y el reconocimiento de un ingreso por interés.



Cuadro 1
Premios por Reportos
(Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|--------------------------------------------------------------|-------|------|
| Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Tradicional | 413 | 21 |
| Premios por Reporto Tradicional | 20 | 1 |
| Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Agrícola | 1,051 | 786 |
| Premios por Reporto Agrícola | 89 | 67 |
| Total de Inversión Promedio | 1,464 | 807 |
| Total Premio | 109 | 69 |

El saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2013 creció 37.7%

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** ascendió a 25,326 mdp, superior en 6,937 mdp (37.7%). Al respecto, Financiera Nacional logró una colocación histórica superior a los 32,000 mdp y una tercera parte (31.5%) de la misma se realizó mediante intermediarios financieros, lo que permitió atender productores más pequeños y/o ubicados en áreas más lejanas.

La cartera comercial (primer piso) presentó un incremento de 38.6% (4,828 mdp), mientras que los créditos a entidades financieras (segundo piso) crecieron 35.9% (2,109 mdp).

Los créditos a Intermediarios Financieros Rurales mantuvieron su participación en la Cartera de Crédito Total

El fortalecimiento del segundo piso ha estado asociado a la dispersión del crédito a través de Intermediarios Financieros Rurales (IFR), Dispensoras y Microfinancieras. Al considerar a estas últimas la participación del segundo piso alcanzó el 43.6%.

Cuadro 2
Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos)

| | Diciembre 2012 | | | | Diciembre 2013 | | | |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|------|----------------|--------------------|-----------------|------|
| | Cartera Total | % de Concentración | Cartera Vencida | IMOR | Cartera Total | % de Concentración | Cartera Vencida | IMOR |
| Comercial* | 12,520 | 68.1% | 487 | 3.9% | 17,348 | 68.5% | 467 | 2.7% |
| Intermediarios Financieros Rurales** | 5,869 | 31.9% | 316 | 5.4% | 7,978 | 31.5% | 440 | 5.5% |
| Total | 18,389 | 100% | 803 | 4.4% | 25,326 | 100% | 907 | 3.6% |
| Activo Total | 27,996 | | | | 30,709 | | | |

*Comprende la otorgada directamente a Productores Rurales y la canalizada a través de Dispensoras y Microfinancieras

** Se refiere a: Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO's y SOFOME's

El Índice de Morosidad disminuyó a 3.6%, impulsado por el incremento en la Cartera Total

La **Cartera Vencida** se incrementó 12.9% al pasar de 803 mdp a 907 mdp en el año de estudio, circunstancia que no repercutió en el comportamiento del Índice de Morosidad (IMOR), que al cierre del 2012 fue de 4.4% y al terminar 2013 se ubicó en 3.6% debido al incremento de 37.7% en la Cartera Total.

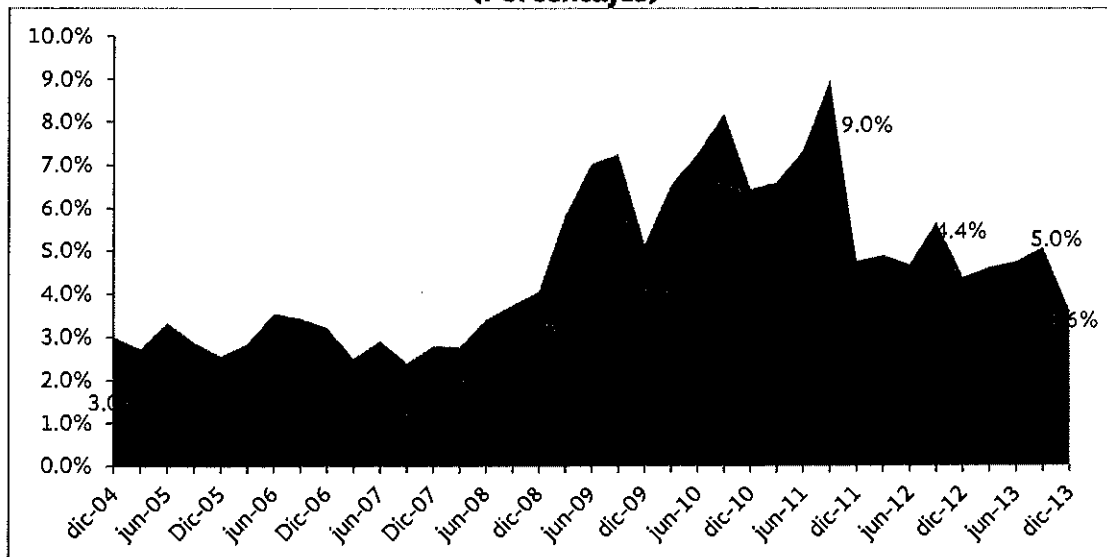
Los Créditos Comerciales vencidos disminuyeron 20 mdp (4.1%) durante el ejercicio; en tanto que los préstamos morosos de los IFR aumentaron 124 mdp (39.1%).



Tal crecimiento colocó a los créditos comerciales con una participación menor en el total de la cartera vencida, al disminuir de 60.6% a 51.5%, mientras que los IFR aumentaron su participación de 39.4% a 48.5%.

Los castigos ascendieron a 268 mdp, monto inferior a los 666 mdp del ejercicio anterior (59.7% de disminución). De no haber castigado dicha cartera el IMOR hubiera alcanzado un 4.6%.

Gráfica 2
Índice de Morosidad
(Porcentajes)



La Financiera Nacional constituyó en promedio 4 pesos de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, por cada 100 pesos de cartera calificada

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** sumaron 957 mdp, 278 mdp (41.0%) más que en el 2012. Como proporción de la Cartera Calificada, tales Estimaciones se ubicaron en 3.7% en 2012 y 2013, lo que originó que, en promedio, en los dos últimos ejercicios la Financiera Nacional constituyera 4 pesos por cada 100 de cartera calificada.

Los coeficientes anteriores ubicarían a la **Cartera de Crédito** en un nivel de riesgo "B" (donde se sitúan los créditos con estimaciones preventivas de entre 1% y 19.99% de su saldo), de conformidad con la metodología de calificación que le resulta aplicable a la Financiera Nacional.

Respecto a las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** durante 2013 los cinco niveles de riesgo presentaron incremento, las de la Cartera con grado de Riesgo "D" aumentaron 103.1% (135 mdp), las de grado de Riesgo "C" 91.2% (52 mdp), las de grado de Riesgo "A" 46.7% (35 mdp), y los grados de Riesgo "B" y "E" aumentaron 19.5% (17 mdp) y 11.9% (39 mdp) respectivamente.



Cuadro 3
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

| Grado de riesgo del crédito | 2012 | | 2013 | | Variación Monto | | Variación % | |
|-----------------------------|---------------|------------|---------------|------------|-----------------|------------|--------------|--------------|
| | Cartera | Estimación | Cartera | Estimación | Cartera | Estimación | Cartera | Estimación |
| A | 11,868 | 75 | 17,281 | 110 | 5,413 | 35 | 45.6% | 46.7% |
| B | 5,812 | 87 | 6,845 | 104 | 1,033 | 17 | 17.8% | 19.5% |
| C | 220 | 57 | 421 | 109 | 201 | 52 | 91.4% | 91.2% |
| D | 160 | 131 | 411 | 266 | 251 | 135 | 156.9% | 103.1% |
| E | 329 | 329 | 368 | 368 | 39 | 39 | 11.9% | 11.9% |
| Total | 18,389 | 679 | 25,326 | 957 | 6,937 | 278 | 37.7% | 40.9% |

El ICOR aumentó 21 pp al pasar de 80% a 105%

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** cubrieron 1.05 veces la **Cartera Vencida (ICOR)**, mientras que un año antes la cobertura fue de 0.8 veces, esta razón se incrementó derivado de que la Cartera Vencida registró un ritmo de crecimiento menor que el de las Estimaciones: 103 mdp (12.9%) y 278 mdp (41.0%) respectivamente.

Destaca la colocación en agricultura, ganadería y servicios

La colocación de Crédito por 32,365 mdp en 2013 se concentró en las actividades siguientes: comercial y servicios 15,492 mdp 43.7%, la agrícola registró 14,192 mdp (40%), la ganadera tuvo 3,519 mdp (9.9%), y otros sectores que tienen vinculación directa con el medio rural por 2,242 mdp (6.3%). Vale señalar que esta colocación incluye Reportos Agrícolas.

Durante el ejercicio de 2013 la Financiera Nacional disponía de cinco Coordinaciones Regionales y 95 agencias en operación.

Cuadro 4
Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2012
(Millones de pesos)

| Regional | Cartera | | | | Estimaciones | | | |
|--------------------|---------------|------------|---------------|---------------|--------------|------------|------------|---------------|
| | Vigente | Vencida | Total | % | Vigente | Vencida | Total | % |
| Centro - Occidente | 4,620 | 122 | 4,742 | 25.8% | 69 | 98 | 167 | 24.6% |
| Noroeste | 4,278 | 81 | 4,359 | 23.7% | 41 | 69 | 110 | 16.1% |
| Norte | 3,904 | 324 | 4,228 | 23.0% | 30 | 102 | 132 | 19.5% |
| Sur | 3,017 | 147 | 3,164 | 17.2% | 50 | 111 | 160 | 23.6% |
| Sureste | 1,557 | 93 | 1,650 | 9.0% | 18 | 90 | 108 | 15.9% |
| Corporativo | 209 | 36 | 246 | 1.3% | 1 | 1 | 2 | 0.3% |
| Total | 17,586 | 803 | 18,389 | 100.0% | 209 | 471 | 679 | 100.0% |

Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2013
(Millones de pesos)

| Regional | Cartera Total | | | | Estimaciones Preventivas | | | |
|------------------|---------------|------------|---------------|---------------|--------------------------|------------|------------|---------------|
| | Vigente | Vencida | Total | % | Vigente | Vencida | Total | % |
| Centro-Occidente | 5,449 | 109 | 5,559 | 24.0% | 68 | 95 | 162 | 19.2% |
| Noroeste | 6,131 | 107 | 6,238 | 24.6% | 65 | 93 | 159 | 16.6% |
| Norte | 5,351 | 374 | 5,725 | 22.6% | 47 | 248 | 295 | 30.8% |
| Sur | 4,333 | 245 | 4,578 | 18.1% | 71 | 163 | 234 | 24.5% |
| Sureste | 2,634 | 71 | 2,705 | 10.7% | 40 | 46 | 86 | 9.0% |
| Corporativo | 521 | 0 | 521 | 0.0% | 22 | 0 | 22 | 0.0% |
| Total | 24,419 | 907 | 25,326 | 100.0% | 312 | 645 | 957 | 100.0% |



| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las regionales Norte, Noroeste y Centro - Occidente concentran el 70% de la Cartera Total</p> | <p>Al cierre de 2013, las 5 Coordinaciones Regionales y el Corporativo presentaron incrementos en su cartera, siendo la Noroeste, Norte y Sur las que registraron los mayores incrementos: 1,879 mdp (27.1%), 1,497 mdp (21.6%) y 1,415 (20.4%) respectivamente.</p> <p>El Corporativo registró un incremento del 112% al presentar cartera por 521 mdp contra los 246 de 2012.</p> <p>Para este ejercicio la Coordinación Regional Norte fue la más importante en la colocación, al representar el 25.4% de la Cartera Total y en conjunto con las coordinaciones Noroeste y Centro Occidente concentran el 70% de la Cartera.</p> <p>La Financiera Nacional alcanzó una colocación de recursos en el periodo por 32,365 mdp, cifra que representó un aumento de 14.6% respecto del año anterior, y equivalente al 113.3% de la meta de colocación establecida para este año (28,564 mdp). En este comportamiento también están considerados los reportos.</p> |
| <p>Los Bienes Adjudicados aumentaron en 63 mdp</p> | <p>El valor neto de los Bienes Adjudicados ascendió a 203 mdp, monto 63 mdp (45.3%) superior a los 140 mdp registrados en ejercicio 2012.</p> |

3. Captación

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Financiera Nacional suscribió a finales de 2013 contrato de línea de crédito con un Banco de Desarrollo por 500 mdp</p> | <p>El Pasivo Total se ubicó en 1,411 mdp (4.6% del Activo Total) compuesto por 1,037 mdp (73.5%) de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de Largo Plazo y 374 mdp (26.5%) de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, estos últimos sin representar captación o pasivos con costo.</p> <p>En el 2010, la Financiera Nacional suscribió contrato de apertura de crédito con el Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), administrado por FIRA. Actualmente la línea de crédito es de hasta 3,000 mdp. Al cierre del 2013 el saldo por pagar de los recursos utilizados es de 403 mdp.</p> <p>Durante el 2012, la Financiera Nacional suscribió contrato de apertura de línea de crédito con el BID por 20 millones de dólares, en el cual se optó por solicitar el desembolso de los recursos en moneda nacional con tasa de interés fija, por lo que tanto el importe del financiamiento, como su cronograma de amortización de capital e intereses fueron establecidos en pesos mexicanos. Al cierre del ejercicio, el saldo por pagar de los recursos utilizados de la línea contratada con el BID es de 151 mdp.</p> <p>La Financiera Nacional contrató una línea de crédito con un Banco de Desarrollo por 500 mdp con fecha al 30 de diciembre de 2013 a fin de otorgar créditos para proyectos productivos a cargo de personas físicas o morales que desarrollen actividades agropecuarias, forestales, pesqueras y todas las demás vinculadas al medio rural e indígena. Los intereses serán pagados de forma mensual, sobre una tasa TIIE + 30 puntos base.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó un incremento de 124 mdp (49.6%), destacando 70 mdp de aumento en la cuenta Programas de Apoyo, refiriéndose este rubro a apoyos autorizados que al término del ejercicio estaban pendientes de entregar.

Cuadro 5
Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | | 2013 | |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Depósitos por aplicar de operaciones crediticias | 62 | 24.8% | 117 | 31.3% |
| Recursos FONAGA pendientes de aplicar | 30 | 12.0% | 15 | 4.0% |
| Impuesto al valor agregado por pagar | 2 | 0.8% | 2 | 0.5% |
| Impuestos y aportaciones retenidas por enterar | 13 | 5.2% | 17 | 4.5% |
| Obligaciones laborales al retiro | 57 | 22.8% | 67 | 17.9% |
| Programas de Apoyo | 21 | 8.4% | 91 | 24.3% |
| Provisiones para obligaciones diversas | 49 | 19.6% | 44 | 11.8% |
| Contingencias | 6 | 2.4% | 7 | 1.9% |
| Otras cuentas por pagar | 10 | 4.0% | 14 | 3.7% |
| Total | 250 | 100% | 374 | 100% |

Las Provisiones para obligaciones diversas se refiere básicamente a provisiones para prestaciones del personal y para gastos por subcontratación de terceros.

4. Resultados

El Resultado Financiero se ubicó en 2,477 mdp, cantidad superior en 105 mdp a la generada en 2012

El **Margen Financiero** acumuló 2,477 mdp, generado principalmente de Intereses de Cartera de Crédito por 1,972 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 251 mdp, Intereses por Títulos recibidos en Reporto por 68 mdp e Intereses de Disponibilidades por 190 mdp. Este margen fue superior en 106 mdp (4.5%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 241 mdp (13.9%) de los Intereses de Cartera de Crédito, como consecuencia del crecimiento de la misma, aunque éste se dio en la última parte del año.

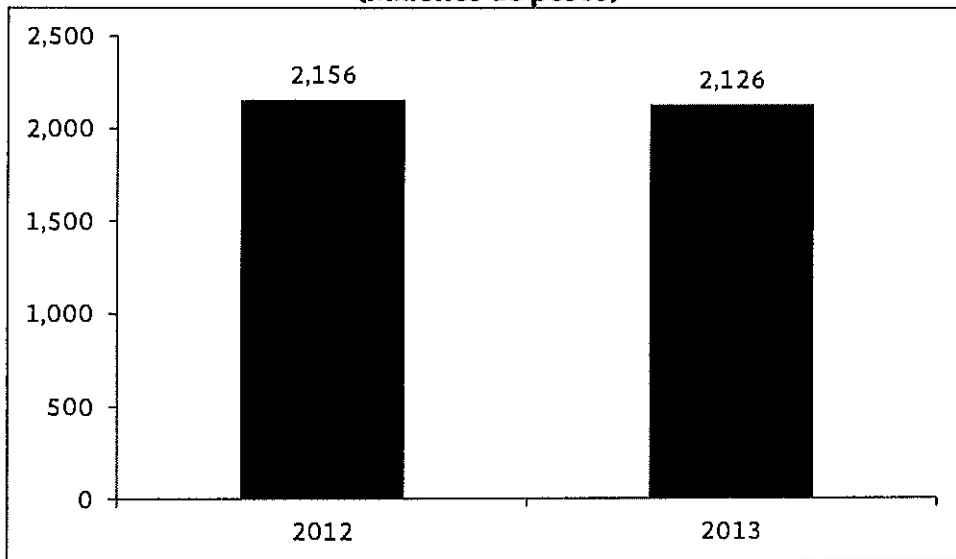
Cuadro 6
Integración del Margen Financiero
(Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Intereses de Cartera de Crédito | 1,731 | 1,972 |
| Intereses de Títulos para Negociar | 346 | 251 |
| Premios por Reporto Bursátil | 20 | 1 |
| Premios por Reporto Agrícola | 89 | 67 |
| Intereses de Disponibilidades | 191 | 190 |
| Resultado por valorización moneda extranjera | -4 | 0 |
| Total Ingresos por Intereses | 2,373 | 2,482 |
| Gastos por intereses | 2 | 5 |
| Total Margen Financiero | 2,371 | 2,477 |



| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Resultado Financiero Ajustado fue suficiente para cubrir los Costos Operativos</p> | <p>La Financiera Nacional constituyó con cargo a resultados 351 mdp por concepto de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios para cubrir el nivel de riesgo de la cartera. Dicha cantidad resultó mayor en 135 mdp (63%) a la registrada en 2012.</p> <p>Consecuentemente, el Margen Financiero Ajustado alcanzó 2,126 mdp, 30 mdp menos pero suficiente para afrontar los costos operativos (1,185 mdp), como se comenta más adelante.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Gráfica 3
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios
(Millones de pesos)



| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las Comisiones y tarifas netas por 72 mdp registraron un incremento de 17 mdp y el Resultado por Intermediación registró una utilidad de 16 mdp</p> | <p>Las Comisiones y Tarifas netas le generaron a la Entidad ingresos por 72 mdp, principalmente por los conceptos de administración de Fideicomisos y cobro de Avalúos, monto superior en 17 mdp al del año anterior (55 mdp).</p> <p>En referencia al Resultado por Intermediación, se registró una utilidad de 16 mdp, cifra que se compara positivamente con la observada en 2012 cuando reflejó una ganancia de 3 mdp. Tal resultado estuvo asociado a la valuación de Títulos para Negociar.</p> <p>Respecto de los Ingresos Totales de Operación, éstos se ubicaron en 2,214 mdp, cifra similar a la registrada al cierre del 2012.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Los Gastos Operativos representaron 52.6% de los Ingresos de Operación</p> | <p>Los Gastos de Administración y Promoción ascendieron a 1,186 mdp (superior en 20 mdp a los del 2012, 1.6%) y representaron 53.5% de los Ingresos Totales de Operación (52.7% el año anterior) y 3.8% de los Activos Totales (porcentaje similar al del ejercicio previo, 4.2%).</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

[Handwritten signature]



Los Gastos de Personal, que incluyen las Remuneraciones y Prestaciones de Personal y Consejeros, representaron el 58.9% (699 mdp). Le sigue en importancia los Gastos de Operación por 487 mdp (41.1%), tales como Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones.

El **Resultado de Operación** por 1,028 mdp se vio influido por el incremento en los Gastos de Administración y Operación y el incremento en las Estimaciones, traduciéndose en una disminución anual de 18 mdp (1.8%).

El rubro de **Otros Productos** aumentó 29 mdp respecto del año previo. La variación se explicó principalmente por la recuperación de provisiones de 2012 que fueron canceladas en marzo de 2013, así como por el incremento en las Comisiones de Crédito.

Aumentó en 29 mdp el rubro de Otros Productos

Cuadro 7
Integración de Otros Productos
(Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|----------------------------------------------|-----------|------------|
| Comisiones de Crédito | 54 | 66 |
| Ingresos por arrendamientos | 1 | 1 |
| Recuperaciones de provisiones gastos de 2012 | 5 | 22 |
| Recuperaciones de gtos admos en ejs ant | 7 | 0 |
| Penal convencional de créditos renovados | 2 | 1 |
| Aplicación de pasivos antiguos | 12 | 19 |
| De Programas de Apoyo | 7 | 6 |
| Otros productos | 2 | 4 |
| Total Otros productos | 90 | 119 |

El rubro de **Otros Gastos** aumentó 102 mdp (150%) principalmente por la aplicación de Garantías Líquidas y Rescates FIRA y la Estimación para cuentas incobrables y por pérdida de valor de bienes adjudicados.

El rubro de Otros Gastos aumentó 102 mdp

Cuadro 8
Integración de Otros Gastos
(Millones de pesos)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------|
| De equipo en arrendamiento | 4 | 5 |
| De garantías líquidas | 9 | 76 |
| Rescates FIRA | 17 | 36 |
| Pasivos antiguos aplicados a otros prods en ejs ant | 6 | 4 |
| Sanciones FONAGA | 7 | 13 |
| Estimación para cuentas incobrables | 11 | 15 |
| Estimación por pérdida de valor de bienes adj | 13 | 17 |
| Otros gastos | 1 | 4 |
| Total Otros gastos | 68 | 170 |

Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



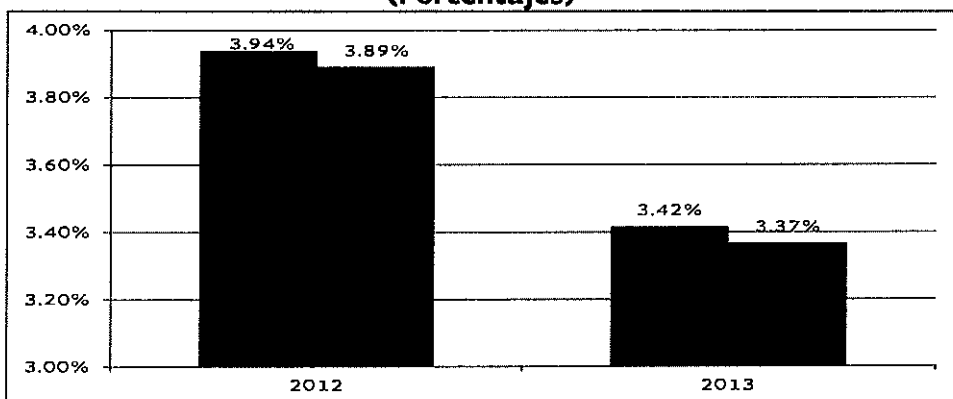
El Resultado Neto fue inferior en 92 mdp al de 2012

El **Resultado Neto** de 977 mdp registrado por la Financiera Nacional fue inferior en 92 mdp a la utilidad de 1,069 mdp obtenida durante 2012. Lo anterior, derivado principalmente del incremento en las Estimaciones Preventivas por Riesgo de Crédito por 135 mdp (63%) y en Otros Gastos por 102 mdp (149.1%).

El ROA y ROE fueron inferiores en relación con el ejercicio 2012

Por las características de la Financiera Nacional, el ROA y ROE son prácticamente equivalentes. El ROE de la Entidad se ubicó en 3.4%, mientras que el ROA en 3.3%. Ambos indicadores disminuyeron por la menor utilidad neta, pero sobre todo por el crecimiento en los activos (algunos fondeados con pasivos) así como del Patrimonio (impulsado en parte por aportaciones).

Gráfica 4
ROA y ROE⁵
(Porcentajes)



Programas Especiales de Apoyo

Conforme al Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2013, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 629 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 770 mdp de conformidad con las ampliaciones correspondientes.

Cuadro 9
Administración de Programas Especiales 2012
(Millones de pesos)

| Programa | Asignado PEF | Adicionales | Importe Modificado |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------------|
| Garantías Líquidas (GL) | 386 | 320 | 706 |
| Reducción de Costos de Acceso al Crédito (RC) | 48 | 150 | 198 |
| Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito (COUPC) | 131 | 300 | 431 |
| Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR's (INTEG) | 65 | 0 | 65 |
| Total | 630 | 770 | 1,399 |

⁵ El ROE y ROA anuales se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a la Financiera Nacional a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales</p> | <p>De conformidad con lo establecido en el artículo 5, fracción II de las Disposiciones de carácter general en materia prudencial, contable y para el requerimiento de información aplicables a Financiera Nacional, emitidas por la CNBV, esa Entidad deberá identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que está expuesta y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.</p> <p>La Financiera Nacional ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

I. Riesgo de Crédito

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas por Regional, así como por Primer y Segundo piso</p> | <p>El cálculo del VaR de Crédito estimado por la Financiera Nacional considera el impacto de cambios en variables macroeconómicas: tasa de interés, Producto Interno Bruto (PIB), remesas, Índice Nacional de Precios Productor Agrícola (INPPA), entre otros, sobre la probabilidad de incumplimiento de sus acreditados. Dicho modelo permite realizar pruebas de estrés para distintos escenarios macroeconómicos, mismos que impactan la citada probabilidad de incumplimiento y por consiguiente la pérdida esperada.</p> <p>Al cierre de diciembre 2013, los resultados del VaR para los créditos de avío, prendarios y reportos agrícolas, refaccionarios, simples y de segundo piso (colocación indirecta) arrojó los siguientes resultados, dado el escenario macroeconómico vigente:</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Cuadro 10
Valor en Riesgo de Crédito a Diciembre de 2013
(Incluye Reportos)

| Distribución de Pérdidas* Cartera Total | | | | | | | | |
|-----------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|------------------|--------------|
| Concepto | Sureste | Centro Occidente Sur | Noroeste | Norte | Total Primer Piso | Segundo Piso | Total | |
| | | | | | | | Monto en Pérdida | % Saldo |
| Pérdida Esperada | 322 | 401 | 81 | 83 | 885 | 575 | 1,456 | 5.7% |
| Valor en Riesgo (99.9%) | 526 | 532 | 120 | 103 | 1,195 | 1,798 | 2,831 | 11.0% |
| Percentil 95 | 425 | 466 | 101 | 93 | 1,039 | 1,092 | 2,044 | 7.9% |
| Percentil 99 | 474 | 498 | 109 | 97 | 1,112 | 1,421 | 2,367 | 9.2% |
| Saldo de Capital | 1,995 | 7,073 | 3,548 | 1,641 | 14,257 | 11,489 | 25,746 | |

* Cartera de Créditos y reportos. No incluye créditos al amparo del programa PROCAMPO, ni créditos otorgados por BANRURAL



El VaR de crédito se ubicó en 2,831 mdp (1,456 mdp de Pérdida Esperada y 1,375 mdp de Pérdida No Esperada)

El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 2,831 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 1,456 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 1,375 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2012, el cálculo fue de 1,650 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 846 mdp, por lo que la No Esperada fue de 804 mdp.

Los incrementos observados en el VaR de Crédito y en la Pérdida Esperada derivan del crecimiento en la Cartera de la Institución; al cierre de diciembre de 2013 se registró una Cartera 37.7% superior con respecto a 2012.

El Patrimonio de la Financiera Nacional cubre las pérdidas esperadas e inesperadas de la Cartera de Crédito

La Financiera Nacional registró **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 957 mdp al finalizar 2013, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que, en caso de materializarse la Pérdida Esperada por 1,456 mdp, la diferencia sería cubierta por el Patrimonio, el cual cubre de manera holgada el riesgo de crédito.

2. Riesgo de Mercado

El Var de Mercado se ubicó en 0.3 mdp a un día al 95% de confianza, según el Método Histórico

La Financiera Nacional dispone de metodologías internas para estimar su nivel de Riesgo de Mercado. Dichos enfoques permiten la determinación del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) de Mercado a través de los métodos Histórico y Monte Carlo.

Los cálculos se realizan para un horizonte de un día y con un nivel de confianza del 95%, sobre las posiciones que se mantienen en Inversiones en Valores. Al 31 de diciembre de 2013, el **VaR de Mercado** medido a través de los Métodos Histórico y Monte Carlo se ubicaron en 0.3 mdp.

Cuadro 11
Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

| Metodo empleado para el Cálculo del VaR (95%) | Diciembre 2012 | Diciembre 2013 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Histórico | 1.1660 | 0.3467 |
| Monte Carlo | 1.7319 | 0.3257 |

El VaR de mercado a 1 día al 95% de confianza trasladado a un trimestre fue de 3.3 mdp

En caso de que se materializara el riesgo de mercado a un día calculado para el 31 de diciembre de 2013, se observaría una disminución en el patrimonio prestable de la Financiera Nacional de 0.04%.

Una práctica internacional recomendada en el acuerdo denominado Basilea III, consiste en obtener el Valor en Riesgo de Mercado a periodos anuales, a efecto de determinar el impacto sobre el Patrimonio y las utilidades de eventos adversos que pudieran manifestarse a lo largo de dichos periodos, suponiendo la retención de las posiciones.



| | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | En el caso de la Financiera Nacional, utilizando los procedimientos convencionales se obtiene un VaR Histórico en el año equivalente al 95% de confianza de 5.000 millones de pesos, cantidad que representó 0.5% del Resultado Neto y menos del 0.07% del Patrimonio. |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

3. Otros Riesgos

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dado que la Financiera Nacional prácticamente no tiene pasivos, sus requerimientos de liquidez son marginales | <p>La metodología de Riesgo de Liquidez de la Financiera Nacional se basa en analizar el flujo de recursos considerando la colocación proyectada (egresos) y la recuperación de la cartera de crédito (ingresos), del resultado se determina el monto del posible faltante de liquidez. Éste se compara con los recursos líquidos del portafolio.</p> <p>En diciembre de 2013 se realizaron ventas anticipadas de activos financieros por requerimientos de liquidez, debido a la dispersión que se realizó con el fin de cubrir la meta de colocación anual.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Se tienen identificados los principales Riesgos Operativos | <p>En el 2013 se llevó a cabo el ciclo completo de la gestión de riesgo operativo: identificación y evaluación de riesgos, y la generación de planes de tratamiento para los riesgos de los macroprocesos de la Financiera Nacional. Se mapearon un total de 126 riesgos operativos de los cuales el 84.1% se encuentra en los cuadrantes de baja probabilidad y bajo impacto por lo que se consideran riesgos controlados. No se identificaron riesgos evaluados como riesgos de Alto Impacto y Alta probabilidad.</p> <p>De acuerdo con la Metodología para la Gestión del Riesgo Operativo, se establece como nivel de tolerancia que los riesgos altos no sobrepasen el 20% del total de riesgos identificados, por lo que los riesgos se mantienen dentro del límite establecido.</p> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Se aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp por cada uno de los Riesgos Legales | <p>La Unidad de Riesgos de la Financiera Nacional recibe información que provee tanto la Dirección General Adjunta Jurídica y Fiduciaria (DGAJF) (para eventos de pérdida por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables) y de la Unidad Administrativa sancionada o multada (en el caso de que la pérdida se deba al incumplimiento de disposiciones legales y administrativas). Asimismo, la UAIR es la responsable de hacer del conocimiento del Comité de Riesgos los eventos de pérdida con base en la información que le provean las diversas Unidades Administrativas y la DGAJF. Con base en lo anterior, el Riesgo Legal se cuantificó de la siguiente forma:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Subdirección Corporativa Jurídica Contenciosa no reportó juicios iniciados por la imposición de multas o sanciones a la Institución, como consecuencia de incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas por parte de las Unidades Administrativas de la Financiera Nacional. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



| | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <ul style="list-style-type: none"> • En el rubro Civil y Mercantil actualmente se mantienen seis juicios en proceso, constituyéndose una contingencia por 3 mdp. • En el rubro de juicios administrativos, la Financiera Nacional fue emplazada en 14 juicios, sin que impliquen una contingencia. • En el rubro Laboral, al finalizar el 2013, existen 23 juicios, para la cual se constituyó una contingencia por 4 mdp. Adicionalmente, se tienen 289 juicios por sustitución patronal en los que no se ha requerido constituir contingencia |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La metodología de Riesgo Tecnológico está alineado con el MAAGTIC</p> | <p>Se registraron avances en la implementación de la metodología “Administración de Riesgos de Tecnologías de la Información y Comunicación” (MAAGTIC) emitidas por la Secretaría de la Función Pública para Riesgos Tecnológico. El objetivo es identificar, evaluar y controlar los riesgos tecnológicos de la Financiera Nacional así como establecer los planes de mitigación para aquellos riesgos que se encuentren fuera del nivel de tolerancia determinado.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

4. Fortaleza Patrimonial

| | |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Patrimonio aumentó 6.1%</p> | <p>El Patrimonio Total alcanzó 29,298 mdp que representó un crecimiento de 1,695 mdp (6.1%) en el año, fundamentalmente por el Resultado Neto del ejercicio por 977 mdp y las aportaciones provenientes del Presupuesto de Egresos por 719 mdp, netas de las aplicaciones a los Programas Especiales de Apoyo.</p> |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

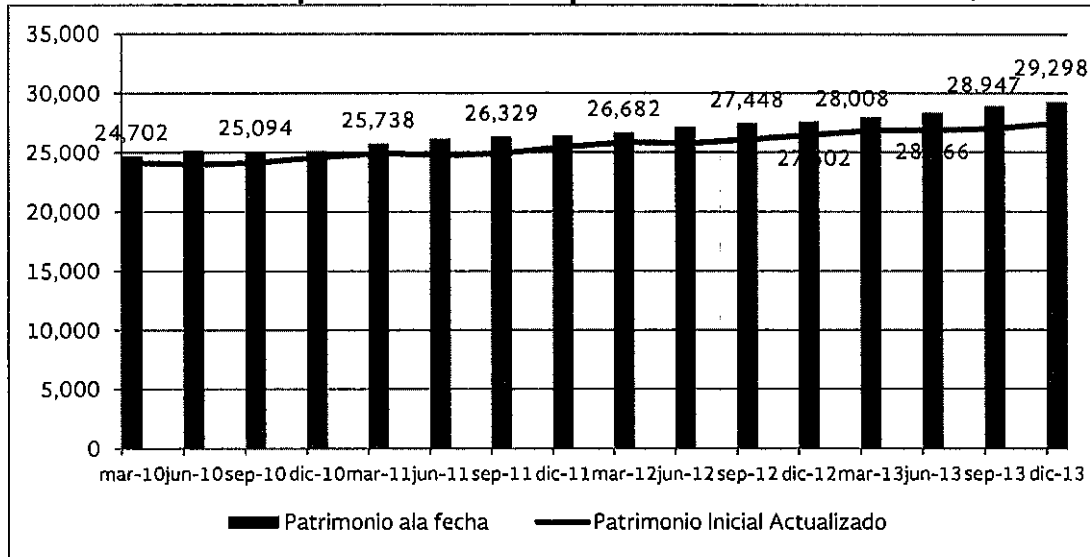
Cuadro 12
Patrimonio
(Millones de pesos)

| Patrimonio | 2012 | 2013 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Patrimonio Contribuido | | |
| Aportaciones | 23,100 | 23,819 |
| Patrimonio Ganado | | |
| Resultado de ejercicios anteriores | 3,433 | 4,502 |
| Resultado Neto | 1,069 | 977 |
| Total Ganado | 4,502 | 5,479 |
| Total | 27,602 | 29,298 |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>El Patrimonio Total de la Financiera Nacional excede en 1,831 mdp al Patrimonio inicial actualizado</p> | <p>El último párrafo del artículo 2 de la Ley Orgánica de la Financiera Nacional, señala que en el desarrollo de su objeto y con el fin de fomentar el desarrollo integral del sector rural, esa Entidad estará obligada a preservar y mantener los recursos de su patrimonio destinado al otorgamiento de crédito, así como a manejar sus recursos de manera prudente, eficiente y transparente.</p> <p>En atención a este mandato, en la siguiente Gráfica se representa el nivel del Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2013, mismo que se ha preservado al registrar un monto de 29,298 mdp, cifra que excede en 1,831 mdp al patrimonio inicial actualizado (17,515 mdp a cifras históricas y 27,467 mdp a precios de diciembre de 2013).</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Gráfica 5
Comparación del Patrimonio
(Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2013)





III. ANEXO

Los recursos recibidos del Gobierno Federal a los que se refiere el Artículo Noveno Transitorio de la Ley Orgánica de la Financiera, los intereses, rentas, plusvalías, rendimientos y demás recursos que obtenga esa entidad derivado de las inversiones que realiza y de las operaciones que celebra, así como de los demás derechos y obligaciones generados por cualquier título, forman parte del Fondo de la Financiera Nacional⁶.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, el saldo de los recursos líquidos que conforman el citado Fondo de la Financiera Nacional, según rubro y destino, se presenta a continuación:

Distribución de los recursos líquidos del Fondo
(Millones de pesos)

| Fondo de la Financiera Nacional (Según su distribución por rubros) | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Disponibilidades | 2,250 | 2,354 |
| Inversiones en Valores | 6,042 | 2,275 |
| Inversiones por operaciones de Reporto | 1,424 | 1,091 |
| Reportos con certificados de depósito (Recursos no líquidos) | -1,424 | -1,091 |
| Total | 8,292 | 4,629 |

El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2012 y 2013, se ubicó en:

| Fondo de la Financiera Nacional Destino de los Recursos | 2012 | 2013 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Para Colocación Crediticia | 5,995 | 1,320 |
| Recursos para contingencias de pago a FIRA | 5 | 2 |
| Para Actividades de Formación, Capacitación y Consultoría | 0 | 24 |
| Para Constitución de Garantías Líquidas | 814 | 1,274 |
| Para Constitución y Opn de Unidades de Promoción | 133 | 178 |
| Para Reducción de Costos de Acceso al Crédito | 21 | 247 |
| Para Gastos de Admon y Operación | 1,324 | 1,584 |
| Total | 8,292 | 4,629 |

Los movimientos que registró el Fondo destinado a Colocación Crediticia entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013, fueron los siguientes:

⁶ De conformidad con el Artículo 22 de la Ley Orgánica de la Financiera Nacional, ésta constituyó un Fondo cuyo soporte operativo está a su cargo. Los recursos del Fondo son empleados para el cumplimiento del objeto de la Financiera Nacional y se constituyeron inicialmente con los recursos líquidos (10,944 mdp) y activos propiedad del Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C. (6,571 mdp) que el Gobierno Federal transfirió a la Financiera Nacional como su Patrimonio Inicial, tal y como lo señala el Noveno Transitorio de la Ley ya referida.



Fondo destinado a la Colocación Crediticia
(Millones de pesos)

| Fondo destinado a la Colocación Crediticia | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo Inicial | 8,143 | 5,995 |
| Créditos otorgados en el período | -28,227 | -35,447 |
| Recuperaciones crediticias | 24,814 | 28,897 |
| Préstamos recibidos (Neto) | 37 | 893 |
| Castigos y recuperaciones (Neto) | -34 | -77 |
| Cobranza por aplicar en el período | 12 | 39 |
| Traspaso de productos ganados | 1,250 | 1,020 |
| Recursos disponibles | 5,995 | 1,320 |

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, se detallan a continuación:

Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación
(Millones de pesos)

| Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación | 2012 | 2012 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 1,312 | 1,324 |
| Gastos de administración | -1,109 | -1,174 |
| Intereses pagados por préstamos | -1 | -3 |
| Comisiones y tarifas pagadas | -2 | -2 |
| Adquisición de Activo fijo | -17 | -6 |
| Cuentas por cobrar | 0 | -19 |
| Pago de pasivos de ejercicios anteriores | -51 | -27 |
| Saldo antes del traspaso | 132 | 93 |
| Traspaso de productos ganados | 1,192 | 1,491 |
| Recursos disponibles | 1,324 | 1,584 |

Los movimientos que registraron el Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría para Productores e IFR's, el Fondo destinado para la Constitución de Garantías Liquidadas, el Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito y el Fondo de Productos, fueron los siguientes:

Fondo destinado para actividades de Capacitación, Organización y Asesoría
(Millones de pesos)

| Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR's | 2012 | 2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 113 | 0 |
| Aportaciones en el ejercicio | 62 | 65 |
| Traspaso de recursos a otros Programas | -86 | 0 |
| Erogaciones realizadas | -89 | -41 |
| Recursos disponibles | 0 | 24 |



Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas
(Millones de pesos)

| Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Saldo inicial | 621 | 814 |
| Aportaciones en el ejercicio | 293 | 706 |
| Ingresos por intereses y comisiones de crédito | 30 | 41 |
| Traspaso de recursos a otros Programas | -88 | -174 |
| Erogaciones realizadas | -42 | -113 |
| Recursos disponibles | 814 | 1,274 |

Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito
(Millones de pesos)

| Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 221 | 133 |
| Aportaciones en el ejercicio | 366 | 431 |
| Traspaso de recursos a otros Programas | 284 | 124 |
| Erogaciones realizadas | -738 | -510 |
| Recursos disponibles | 133 | 178 |

Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito
(Millones de pesos)

| Fondo para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 137 | 21 |
| Aportaciones en el ejercicio | 82 | 198 |
| Traspaso de recursos a otros Programas | -110 | 50 |
| Erogaciones realizadas | -88 | -22 |
| Recursos disponibles | 21 | 247 |

Administración de Programas Especiales

Conforme a lo establecido en la Fracción XVIII del Artículo 7° de la LOFNDARFP, la Financiera Nacional puede ejecutar los programas específicos que en materia de financiamiento rural se determinen en el presupuesto de Egresos de la Federación.

Conforme al Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2013, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 629 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 770 mdp de conformidad con las ampliaciones correspondientes.



A) Programas Patrimoniales de Apoyo para Acceder al Crédito y Fomentar la Económica y Financiera para el Desarrollo Rural

A continuación, se presenta el ejercicio de los recursos asignados, por cada Programa.

1. Programa de Garantías Líquidas

a) Fondo de Garantías Líquidas (Fondo GL)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|----------|-----------|
| Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior | 16 | 6 |
| Ingresos del Fondo GL | 12 | 12 |
| Recuperación de Garantías Aplicadas | 0 | 0 |
| Recuperación de Gtías Otorgadas en Ej Anteriores | 0 | 8 |
| Menos: | | |
| Garantías otorgadas | 19 | 1 |
| Garantías autorizadas pendientes de entregar | 3 | 2 |
| Recursos disponibles | 6 | 24 |

b) Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Nacional

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Saldo inicial | 224 | 122 |
| Recursos recibidos del Prog de Gtías Líquidas | 218 | 430 |
| Recursos reintegrados al Prog de Gtías Líquidas | 0 | -41 |
| Ingresos del Fondo Mutual | 12 | 24 |
| Menos: | | |
| Garantías líquidas otorgadas | 267 | 395 |
| Garantías autorizadas pendientes de entregar | 66 | 6 |
| Recursos disponibles | 120 | 134 |

c) Fondo de Garantías Líquidas Porcícolas (Fondo GLP)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior | 74 | 39 |
| Ingresos del Fondo GLP | 6 | 5 |
| Recuperación de Garantías Otorgadas | 9 | 3 |
| Menos: | | |
| Garantías otorgadas | 32 | 35 |
| Garantías autorizadas pendientes de entregar | 19 | 0 |
| Recursos disponibles | 39 | 12 |



2. Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior | 117 | 21 |
| Recursos recibidos | 82 | 201 |
| Recursos transferidos a otros programas | -110 | 50 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 68 | 25 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 0 | 1 |
| Recursos disponibles | 21 | 246 |

3. Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito (COUPC)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior | 49 | 112 |
| Recursos recibidos | 366 | 431 |
| Recursos transferidos de otros programas | 285 | 124 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 546 | 484 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 42 | 84 |
| Recursos disponibles | 112 | 99 |

4. Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR's (INTEG)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior | 65 | 0 |
| Recursos recibidos | 62 | 65 |
| Recursos transferidos a otros programas | -86 | 0 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 41 | 40 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 0 | 8 |
| Recursos disponibles | 0 | 17 |

B) Administración de Programas con aportación de Recursos Fiscales Corrientes

1. Proyecto Estratégico para el Desarrollo Sustentable de la Región Sureste de México Trópico Húmedo.

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| Recursos recibidos | 196 | 200 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 82 | 172 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 115 | 28 |
| Recursos disponibles | 0 | 0 |



2. Programa de Financiamiento a Jóvenes Emprendedores Rurales

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Recursos recibidos | 98 | 0 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 96 | 0 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 3 | 0 |
| Recursos disponibles | 0 | 0 |

Nota: Durante el ejercicio 2013 no se recibieron recursos para operar este Programa por lo que sólo se presentan las cifras del 2012.

3. Programa Estratégico de Tecnificación de Riego

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Recursos recibidos | 305 | 153 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 281 | 61 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 24 | 92 |
| Recursos disponibles | 0 | 0 |

**4. Programa de Apoyo a la Inversión en equipamiento e Infraestructura
 Componente Agricultura Protegida**

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Recursos recibidos | 30 | 50 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 30 | 26 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 0 | 24 |
| Recursos disponibles | 0 | 0 |

**5. Programa de Apoyo a la Inversión en equipamiento e Infraestructura
 Componente Manejo Post-Producción / Subcomponente PROVAR y FIMAGO**

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Recursos recibidos | 118 | 258 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 118 | 173 |
| Rendimientos a reintegrar a la TESOFE | 0 | 85 |
| Recursos disponibles | 0 | 0 |

6. Programa de Apoyo a la Cadena Productiva de los Productores de Maíz y Frijol

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Recursos recibidos | 207 | 575 |
| Menos: | | |
| Apoyos otorgados | 175 | 499 |
| Apoyos autorizados pendientes de entregar | 33 | 77 |
| Recursos disponibles | 0 | 0 |



C) Administración de Fondos con aportación de Recursos Fiscales Corrientes

1. Fondo para la inducción de inversión en localidades de media, alta y muy alta marginación (FOINI)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|------------------------------|------------|----------|
| Saldo inicial | 199 | 203 |
| Recursos recibidos | 206 | 208 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 7 | 2 |
| Reintegro de recursos 2012 | 195 | 408 |
| Recursos disponibles | 203 | 1 |

2. Fondo para la profundización del financiamiento rural (FONDO PROFIN)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Saldo inicial | 143 | 147 |
| Recursos recibidos | 521 | 1,193 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 518 | 1,239 |
| Desistimiento de garantías otorgadas | 0 | -522 |
| Recursos disponibles | 147 | 623 |

3. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural

| Concepto | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------------------|-----------|----------|
| Saldo inicial | 51 | 24 |
| Recursos recibidos | 2 | 1 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 8 | -1 |
| Reintegro de recursos a la Secretaría de Economía | 22 | 25 |
| Recursos disponibles | 24 | 0 |

4. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Migrantes

| Concepto | 2012 | 2013 |
|------------------------------|-----------|----------|
| Saldo inicial | 51 | 21 |
| Recursos recibidos | 2 | 1 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 1 | 2 |
| Reintegro de recursos | 31 | 19 |
| Recursos disponibles | 21 | 0 |

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



5. Fondo de apoyo al programa de equipamiento del sector secundario y terciario en el medio rural

| Concepto | 2012 | 2013 |
|------------------------------|----------|----------|
| Saldo inicial | 93 | 1 |
| Recursos recibidos | 5 | 157 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 97 | 148 |
| Recursos disponibles | 1 | 9 |

6. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Cajas Solidarias

| Concepto | 2012 | 2013 |
|------------------------------|----------|----------|
| Saldo inicial | 44 | 1 |
| Recursos recibidos | 3 | 1 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 18 | 8 |
| Garantías ejercidas | 28 | -8 |
| Recursos disponibles | 1 | 2 |

7. Fondo para la Inclusión Financiera del Sector Forestal (FOSEFOR)

| Concepto | 2012 | 2013 |
|------------------------------|----------|----------|
| Saldo inicial | 1 | 1 |
| Recursos recibidos | 1 | 3 |
| Menos: | | |
| Garantías Líquidas Otorgadas | 1 | 2 |
| Recursos disponibles | 1 | 2 |