XV. 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 Plan Nacional de Desarrollo, 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 o fideicomiso público de fomento económico 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 establece sus respectivas leyes orgánicas o contratos constitutivos, de acuerdo con los lineamientos que para tal efecto emita la Secretaria de Hacienda y Crédito Público.

Fracción II

Dentro de los ciento veinte 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, SNC (NAFIN)

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

PROGRAMA 2015.

Con el propósito de cumplir con su objetivo de banca de desarrollo, 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, contribuyendo a la formación de mercados financieros impulsando la innovación, mejorando la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional, a través de la oferta de productos con programas de crédito y garantías.

El programa de otorgamiento de crédito propio asciende a 343,432 millones de pesos (mdp) y el de garantías en 312,948 mdp, por tanto, el otorgamiento total programado para 2015 será de 656,380 mdp, de los cuales el 99.4 por ciento se destinarán al sector privado y el restante 0.6 por ciento al sector público.

Dada la revolvencia en los recursos otorgados a corto plazo de la cartera de crédito, la recuperación de la misma para 2015 se proyecta en 325,906 mdp, de los cuales el 99.3 por ciento (323,722 mdp) corresponde al sector privado y el 0.7 por ciento al sector público (2,184 mdp).

El financiamiento neto total para 2015 será positivo en 17,526 mdp. Este monto se integra de un financiamiento neto al sector privado de 15,858 mdp y al sector público de 1,668 mdp.

El programa de Garantías está enfocado en dar atención a los sectores, proyectos y empresas que normalmente no son apoyados por la banca comercial, así como en mejorar los términos y condiciones de los créditos otorgados.

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

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**341,175**	**343,432**	**-2.3**
Sector Público	**4,510**	**3,852**	**-17.1**
Primer Piso	4,510	3,852	-17.1
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**336,665**	**339,580**	**-2.1**
Primer Piso	12,567	13,104	1.2
Segundo Piso	324,098	326,476	-2.2
Recuperación de Cartera	**314,142**	**325,906**	**0.7**
Sector Público	**3,579**	**2,184**	**-40.7**
Primer Piso	3,579	2,184	-40.7
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**310,563**	**323,722**	**1.2**
Primer Piso	7,472	3,478	-54.8
Segundo Piso	303,091	320,244	2.6
Financiamiento Neto	**27,033**	**17,526**	**-37.1**
Sector Público	**931**	**1,668**	**73.9**
Primer Piso	931	1,668	73.9
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**26,102**	**15,858**	**-41.0**
Primer Piso	5,095	9,626	83.4
Segundo Piso	21,007	6,232	-71.2
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			
Programa de Garantías	**296,002**	**312,948**	**2.6**
Transferencias de subsidios	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

La operación de la Institución, responde a lo planteado para la banca de fomento en el PND, dentro de la meta nacional "México Próspero". En ésta se establecen objetivos y estrategias para democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento, así como esquemas para fortalecer a la Banca de Desarrollo que le permitan ser una verdadera palanca del desarrollo nacional.

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. Durante los últimos años llevó a cabo un importante proceso de transformación y consolidación que le permitió fortalecer su situación financiera e incrementar la canalización de recursos para la atención de un mayor número de MIPyME's en el país, retomando sus funciones de atención al desarrollo de proyectos, principalmente de energías renovables.

Igualmente, el crédito empresarial se concentró en capital de trabajo y los proveedores siguen siendo la principal fuente de financiamiento de las empresas.

En el marco de los grandes ejes rectores planteados por el Gobierno Federal, NAFIN tiene el reto de continuar siendo una palanca de desarrollo económico y profundizar en las acciones que orienten y promuevan el crédito en mejores condiciones (más crédito y más barato) hacia

prioridades productivas que estimulen el mercado interno, que detonen grandes proyectos regionales de interés, todo ello encaminado a impulsar un impacto económico y social para el país.

Para ello, NAFIN ha concentrado su actuación en cuatro áreas:

- El desarrollo del sector empresarial y emprendedor.
- El desarrollo de proyectos estratégicos y sustentables.
- El desarrollo de regiones y sectores prioritarios.
- El desarrollo de mercados financieros.

Adicionalmente, se continuó atendiendo a los mandatos del Gobierno Federal a través de servicios fiduciarios y como agente financiero en la contratación de recursos del exterior.

En este contexto, en el año 2014 se inició la implementación de nuevos programas, como los de equipamiento, los de desarrollo regional en sectores económicos vinculados a las vocaciones productivas de las distintas entidades del país y se pusieron en operación nuevos esquemas de asistencia técnica, principalmente para mejorar el gobierno corporativo de las empresas atendidas. De igual manera, se fortaleció la oferta de productos financieros dirigidos al apoyo de proyectos en sectores estratégicos y sustentables y que por sus características han impulsado la competitividad industrial del país.

De Igual forma, se profundizó en esquemas para desarrollar mercados financieros y la industria de capital de riesgo en el país, mismos que han iniciado como fuentes de financiamiento para los emprendedores y las pequeñas y medianas empresas.

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 2015, son:

a) De impacto en el desarrollo (anual)

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

b) De gestión y eficiencia (trimestral)

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

NAFIN
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
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.	Al cierre de 2015 el saldo de crédito y garantías al sector privado representará el 1.71 por ciento del PIB.

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

Para el ejercicio 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó a NAFIN un Presupuesto Original de Gasto Corriente y de Inversión por 2,759 mdp; sin embargo, con el fin de apoyar el cumplimiento de los objetivos y metas de 2015, se requiere un presupuesto de gasto corriente adicional de 208 mdp. De esta forma el presupuesto total modificado es de 2,967 mdp, el cual está en proceso de formalización ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

El presupuesto modificado de 2015 presenta un incremento de 29.4 por ciento real sobre lo ejercido en 2014 por 2,226 mdp, cuya variación obedece principalmente a lo siguiente:

- Servicios Personales.- El monto modificado por 1,098 mdp, es superior en 34.0 por ciento respecto al ejercido en 2014, conforme al gasto estimado para el fortalecimiento de procesos clave, con énfasis en las áreas de negocio.
- Materiales y Suministros y Servicios Generales.- El incremento estimado de 47.9 por ciento en servicios generales, respecto a 2014, se debe principalmente a nuevos desarrollos de sistemas e infraestructura informática, mayores necesidades en materia de servicios inmobiliarios por la apertura de nuevas oficinas de estatales y por el costo de las unidades móviles para el servicio itinerante a nivel nacional en apoyo a los diferentes productos de NAFIN, facilitando el acceso de las Pymes, público emprendedor y empresarial en su localidad.
- Otros de Corriente.- Incluye principalmente las aportaciones a los fondos de pensiones de la Institución, para cumplir con las obligaciones laborales. Durante 2015 se realizará una aportación a los fondos de pensiones por 1,118 mdp, superior en 16 por ciento al ejercido en 2014, conforme al cálculo actuarial definitivo.

NAFIN
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Modificado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**2,225**	**2,759**	**2,967**	**29.5**
Servicios personales	795	899	1,098	34.0
Materiales y suministros	7	11	11	46.6
Servicios generales	485	731	739	47.9
Otros	936	1,118	1,118	16.0
Inversión Física	**1**	**0**	**0**	**-85.4**
Bienes muebles e inmuebles	1	0	0	-85.4
Obras pública	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,226**	**2,759**	**2,967**	**29.4**

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2014, la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 204,479 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo a 3,665 mdp. Los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 35,118 mdp.

Las Garantías de crédito ascendieron a 55,668 mdp conformadas por 608 mdp correspondientes a garantías con fondeo y 55,060 mdp a garantías sin fondeo. Así mismo, las Garantías Bursátiles ascendieron a 132 mdp.

Por lo anterior, el total de Garantías, avales y seguros fue de 55,800 mdp.

NAFIN
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**35,118**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**204,479**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**3,665**
Garantías de crédito	**55,668**
Con fondeo	608
Sector público	0
Sector privado	608
Sin Fondeo	55,060
Sector público	0
Sector privado	55,060
Garantías bursátiles	**132**
Otras garantías	**0**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**55,800**

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2014, las inversiones para beneficios laborales al retiro ascendieron a 15,817 mdp.

Asimismo, las provisiones para obligaciones laborales al retiro fueron de 15,722 mdp. Cabe destacar, que de conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, referente a que la valuación de las contingencias laborales deberá realizarse con base a un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3, se llevó a cabo el estudio efectuado por el despacho actuarial Farell Grupo de Consultoría S.C. con lo cual se determinaron los pasivos laborales contingentes de la institución.

NAFIN
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**15,817**
Pensiones	6,982
Primas de antigüedad	34
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	6,449
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	2,352
Otras cuentas por pagar	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**15,722**
Pensiones	6,982
Primas de antigüedad	34
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	6,449
Provisiones para obligaciones diversas	**2,257**

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (BANCOMEXT)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS. PROGRAMA 2015.

Los productos que BANCOMEXT promueve y ofrece al sector privado son, en Primer Piso: Crédito Directo, Factoraje Internacional de Exportación y de Importación, Financiamiento de Inventarios y Servicio y Financiamiento de Cartas de Crédito, Garantías y Avales; en segundo piso a través de Intermediarios Financieros Bancarios y no Bancarios; Descuento, Garantías (Automática, Selectiva, De Autopartes, Comprador) y Servicio de Cartas de Crédito con Bancos en el Extranjero. Los productos que se promueven al sector público son: Crédito Directo, Financiamiento Corporativo y Cartas de Crédito.

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

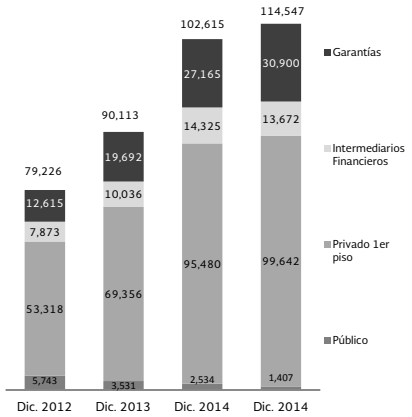
Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var.% Real
Otorgamiento de Crédito	**149,696**	**83,105**	**-46.1**
Sector Público	**2,731**	**1,384**	**-50.8**
Primer Piso	2,731	1,384	-50.8
Segundo Piso	0	0	n.a
Sector Privado	**146,965**	**81,721**	**-46.0**
Primer Piso	122,007	66,381	-47.2
Segundo Piso	24,958	15,340	-40.3
Recuperación de Cartera	**126,483**	**65,812**	**-49.5**
Sector Público	**4,561**	**556**	**-88.2**
Primer Piso	3,604	528	-85.8
Segundo Piso	958	28	-97.2
Sector Privado	**121,921**	**65,256**	**-48.0**
Primer Piso	99,864	52,125	-49.3
Segundo Piso	22,057	13,131	-42.2
Financiamiento Neto	**23,213**	**17,293**	**-27.7**
Sector Público	**-1,830**	**828**	**-143.9**
Primer Piso	-873	856	-195.2
Segundo Piso	-958	-28	-97.2
Sector Privado	25,044	16,465	-36.2
Primer Piso	22,143	14,256	-37.5
Segundo Piso	2,901	2,209	-26.1
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	**10,916**	**6,472**	**-42.4**
Garantías otorgadas*_/	9,116	6,472	-31.1
Transferencias de subsidios y/o recursos fiscales	1,800	0	-100.0
Gastos objeto de subsidios y/o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

*_/ Considera el monto garantizado otorgado

La variación decreciente del Programa 2015 respecto del Ejercido en 2014 en el otorgamiento de crédito por 66,591 mdp, se explica por la mayor revolvencia en los plazos que tuvieron los créditos durante el año 2014, destacando principalmente el otorgamiento al Sector Privado en Primer Piso, con una disminución de 65,287 mdp, es decir, el 47.2 por ciento. Lo anterior se ve reflejado, en la recuperación de cartera donde también se muestra una disminución de 60,671 mdp en el Programa Original 2015 respecto del Ejercido 2014 y nuevamente la mayor variación se tiene en el Primer Piso del Sector Privado, mostrando una disminución de 47,739 mdp. Para el ejercicio fiscal 2015 se consideraron mayores plazos en el otorgamiento de los créditos con lo que se pretende llegar a la meta de colocación de crédito, aún y cuando el flujo de otorgamiento y recuperación de los créditos sean menores.

A continuación se presentan los saldos de cartera y su crecimiento al cierre de diciembre de 2014, con lo cual se dio cumplimiento a la meta establecida por el Ejecutivo Federal.

SALDO DE CARTERA Y SU CRECIMIENTO
(Al cierre de diciembre de 2014)

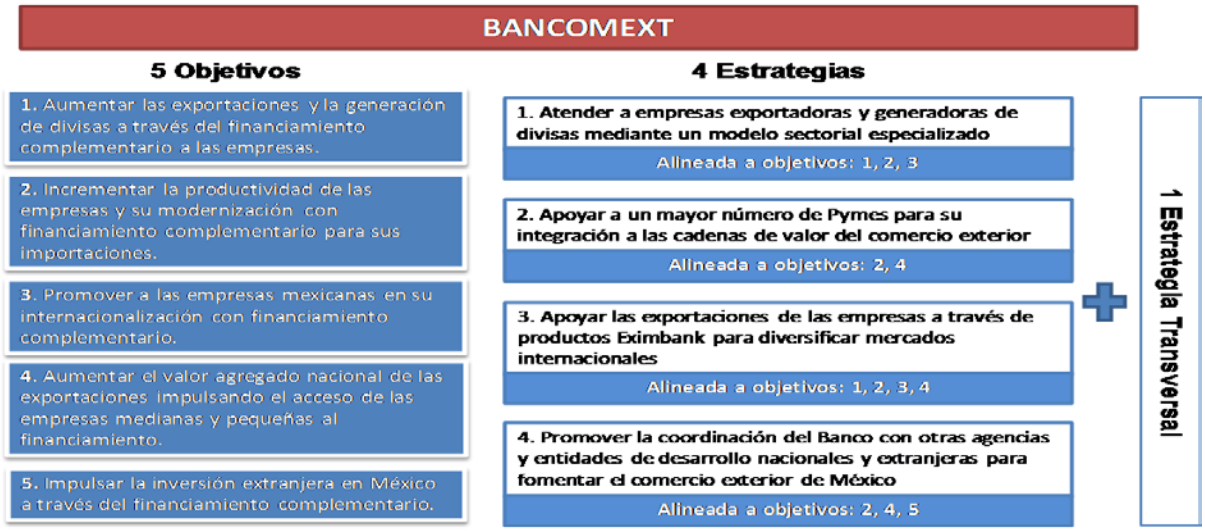


Es importante señalar que en el ejercicio 2014, se alcanzó la meta de saldo de cartera del sector privado del Programa Original de 2015 el cual ascendió a 144,347 mdp, por lo que durante enero de 2015 se planteó al Consejo Directivo un nuevo Programa Institucional donde la nueva meta correspondiente al ejercicio de 2015 es de 165,728 mdp.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Para lograr un México próspero y una economía abierta al mundo, promotora del comercio mundial y garante de la inversión extranjera, el Plan Nacional de Desarrollo (PND) establece como uno de sus principales objetivos la democratización del acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento (Objetivo 4.2); para ello define las estrategias 4.2.2 y 4.2.4 relativas a la ampliación de la cobertura del sistema financiero y del acceso al crédito a través de la Banca de Desarrollo. El Programa Nacional del Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE) 2013-2018 establece en su 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 total congruencia con el PND y el PRONAFIDE, el Programa Institucional 2013-2018 de BANCOMEXT es una herramienta de política económica fundamental para llevar a México a su máximo potencial mediante la cobertura de las necesidades financieras de los sectores altamente exportadores y generadores de divisas que no son cubiertas por la banca comercial. Con este enfoque, BANCOMEXT estableció 5 objetivos y 5 estrategias alineadas a dichos objetivos:



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

BANCOMEXT cuenta con dos programas presupuestarios vinculados con la Planeación Nacional:

El F-007 "Actividades orientadas al otorgamiento de financiamiento para la exportación", cuyo objetivo es Incrementar el financiamiento hacia los exportadores directos e indirectos, particularmente hacia las pequeñas y medianas empresas que participan en la cadena de exportación y como complemento a este programa, se tiene el F-008 "Servicios financieros complementarios en apoyo de las empresas exportadoras", su objetivo es: Incrementar la competitividad de las empresas mexicanas para que incursionen exitosamente en la cadena de exportación, apoyándolas con servicios financieros complementarios.

A continuación se presentan los indicadores de cada uno de estos programas presupuestarios. Cabe señalar que el impacto se verá reflejado en el objetivo 6 del Programa Sectorial de la Institución "Ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado". Este objetivo está alineado con el Objetivo 4 del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 (4. México Próspero, 4.2 Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento).

BANCOMEXT
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
Cobertura de los recursos para el financiamiento de las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas	Ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado la incursión en los mercados financieros internacionales, logrando mejores condiciones de contratación de deuda que puedan ser transferidas a las empresas exportadoras y/o generadoras de divisas.	100.0%
Porcentaje de atención de solicitudes de recursos para el financiamiento de la colocación de crédito	Empresas exportadoras y/o generadoras de divisas reciben recursos financieros oportunamente	100.0%
Contratación de deuda externa	Contratación de Deuda Externa a cargo de BANCOMEXT	39,571 mdp
Actualización de la programación de recursos	Formulación de la programación de recursos.	4 Informes
Autorización del límite de endeudamiento neto externo	Obtención de autorización del techo de endeudamiento neto externo	1 Autorización
Autorizaciones para contratar nueva deuda externa	Gestión de la autorización con las instancias fiscalizadoras para nuevas contrataciones de deuda externa	100.0%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

El incremento del 19.1 por ciento que muestra el Presupuesto Autorizado 2015 respecto del ejercicio de 2014 se debe principalmente a lo siguiente: en servicios personales se considera la totalidad de la plantilla autorizada de 521 plazas, política salarial del 4.0 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 desarrollo en materia de Tecnologías de 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 de Gasto corriente se consideran fundamentalmente, las obligaciones laborales del costo neto del período del Fondo de Pensiones del Personal, mostrando un crecimiento del 19.8 por ciento respecto del ejercido 2014, debido a que la estimación presupuestal para 2015 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.

BANCOMEXT
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**1,334**	**1,635**	**19.0**
Servicios personales	516	641	20.6
Materiales y suministros	3	5	61.8
Servicios generales	404	482	15.8
Otros	411	507	19.8
Inversión Física	**1**	**3**	**191.3**
Bienes muebles e inmuebles inmuebles	1	3	191.3
Obras pública	0	0	n.a
Otros	0	0	n.a
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,335**	**1,638**	**19.1**

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

En el período Enero-Diciembre de 2014, los Pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 140,880 mdp. Por lo que respecta a la Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo se registró un monto de 114,042 mdp, la Estimación preventiva para riegos crediticios ascendió a 1,673 mdp, las Garantías de crédito sin fondeo del sector privado ascendieron a 8,215 mdp, las Otras garantías 8,660 mdp y los Avales a 3,041 mdp, con lo que se registró un total de garantías, avales y seguros de 19,916 mdp.

BANCOMEXT
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**140,880**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo*_/	**114,042**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**1,673**
Garantías de crédito	**8,215**
Con fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Sin Fondeo	8,215
Sector público	0
Sector privado	8,215
Garantías bursátiles	**0**
Otras garantías**	**8,660**
Avales	**3,041**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**19,916**

**_/ *_/ Ex cluye cartera exceptuada por un total de 151.9 mdp y valuación de posición primaria de cartera sujeta a riesgo por 334.7 mdp.
*_/ Considera Cartas de Crédito.
Para Garantías, otras garantías y Avales considera el monto garantizado.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

La Ley Federal del Trabajo establece la obligación de efectuar ciertos pagos a empleados que dejan de laborar bajo ciertas circunstancias o cumpliendo ciertos requisitos, así como el pago de las obligaciones establecidas en los contratos de trabajo. La Institución tiene establecidos planes para el pago de pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro para su personal, adicionales a lo establecido en la Ley.

Entre los Otros Beneficios al Retiro, el programa denominado “Préstamo Especial para el Ahorro” (PEA) consiste en un crédito que la Institución otorga a su personal jubilado y activo y que solo puede ser utilizado como inversión (depósito a plazo) en la misma Institución, garantizando esta un rendimiento mínimo existiendo un diferencial a cargo de la Institución contra la tasa de fondeo.

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en apego a la Norma de Información Financiera (NIF) D-3, la cuantificación de las obligaciones por beneficios al retiro se determina mediante cálculo actuarial preparado por peritos independientes conforme a las bases establecidas en los planes de pensiones. Al 31 de diciembre de 2014 la valuación actuarial fue realizada por un Despacho de Actuarios cuyos miembros cuentan con certificación en Pasivos Laborales.

La Institución tiene un plan de contribución definida para los trabajadores de nuevo ingreso que al llegar a los 60 años de edad y 30 de servicio, tendrán derecho a una pensión vitalicia de retiro, que corresponderá al fondo total acumulado de su cuenta individual.

BANCOMEXT
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	**14,046**
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**14,046**
Pensiones	7,253
Primas de antigüedad	16
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	6,777
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	-
Otras cuentas por pagar	**14,584**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**14,043**
Pensiones	7,253
Primas de antigüedad	13
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	6,777
Provisiones para obligaciones diversas	**541**

Al cierre de 2014, las Contingencias Laborales registraron 14,046 mdp en el rubro de Otros Activos de Largo Plazo, los cuales están integrados por Pensiones con 7,253 mdp, Primas de antigüedad con 16 mdp y Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) con 6,777 mdp. En lo que respecta a Otras Cuentas por Pagar, se registraron 14,584 mdp, que incluyeron Provisiones para obligaciones laborales al retiro con 14,043 mdp y Provisiones para obligaciones diversas con 541 mdp.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, SNC. (BANOBRAS)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTIAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS. PROGRAMA 2015

El Programa Institucional 2014-2018 de BANOBRAS, en congruencia con el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 y el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018, establece cinco objetivos estratégicos entre los que se encuentran, ampliar el crédito directo e inducido, para promover el financiamiento de proyectos de infraestructura, propiciar el fortalecimiento financiero e institucional de entidades federativas municipios y sus organismos, en este sentido la institución canalizará 72,637 mdp a proyectos mediante el otorgamiento de crédito directo o por cuenta propia.

El monto del crédito se destinará por sector, como sigue: a nivel multisectorial un 45 por ciento, proyectos en infraestructura carretera 29 por ciento, a energía eléctrica 12 por ciento, a seguridad y justicia 1 por ciento, a infraestructura vial y servicio público 4 por ciento, para agua potable, alcantarillado y saneamiento 4 por ciento y a diversos sectores el 5 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 un monto de 32,453 mdp, de los que en infraestructura carretera se estima otorgar recursos por 8,389 mdp, donde destacan la ampliación de la autopista Guadalajara Colima por 1,283 mdp, el tramo Mitla Tehuantepec por un importe del orden de 1,232 mdp y el tramo carretero Apaseo Palmillas por 1,134 mdp;

para proyectos de energía eléctrica se programaron recursos por 8,604 mdp de los cuales 5,002 mdp se destinaran al Gasoducto los Ramones; para agua potable, alcantarillado y saneamiento 2,494 mdp en este sector destaca el proyecto destinado a la construcción del Acueducto Monterrey VI por 1,946 mdp y; en otros proyectos del sector privado se estima financiar hasta un monto de 12,966 mdp.

Para proyectos de las entidades y municipios se destinarán 26,553 mdp donde destacan los siguientes: 2,435 mdp que se otorgarán al amparo del Fondo de Aportación a la Infraestructura Social y Municipal (FAIS), 19,291 mdp a través de la Línea de Crédito Global, 1,425 mdp el Programa de Transferencia del Transporte Urbano (PTTU), 267 mdp para infraestructura y equipamiento urbano, 272 mdp para agua potable, alcantarillado y plantas de tratamiento de aguas residuales, 237 mdp para el Programa de Modernización del Sector Agua y Saneamiento del Estado de Oaxaca, 399 mdp a través del Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas (FONREC), 1,200 mdp destinados a obras de infraestructura y de inversión pública del Gobierno del Distrito Federal, 757 mdp para apoyar otros proyectos y los restantes 270 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 13,631 mdp, de los cuales 12,780 mdp serán destinados al Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) y para el sector de Seguridad y Justicia 851 mdp.

El programa de crédito y garantías para 2015, se constituye como sigue:

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

Concepto	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**56,966**	**72,637**	**23.8**
Sector Público	**19,501**	**13,631**	**-32.1**
Primer Piso	19,501	13,631	-32.1
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**37,465**	**59,006**	**52.9**
Primer Piso	37,465	59,006	52.9
Segundo Piso	0	0	0
Recuperación de Cartera	**27,036**	**33,815**	**21.4**
Sector Público	**5,500**	**13,639**	**140.8**
Primer Piso	5,500	13,639	140.8
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**21,536**	**20,176**	**-9.0**
Primer Piso	21,536	20,176	-9.0
Segundo Piso	0	0	0
Financiamiento Neto	**29,931**	**38,833**	**25.9**
Sector Público	**14,002**	**-8**	**-100.1**
Primer Piso	14,002	-8	-100.0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**15,929**	**38,830**	**136.7**
Primer Piso	15,929	38,830	136.7
Segundo Piso	0	0	0
Programa de Garantías			
Transferencias de subsidios	2,000	0	-100.0
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0
Garantías sin Fondeo al Sector Privado	31,248	3,420	-89.4
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

En congruencia con el Plan Nacional de Desarrollo 2013 - 2018 (PND) 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 aquéllos 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

Las metas de desempeño reportadas en el Portal Aplicativo de la Secretaría de Hacienda para 2015, son las siguientes:

BANOBRAS
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
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	26,553 mdp
Otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura	Promover la participación del sector privado en el desarrollo de infraestructura	46,085 mdp

La meta de saldo de cartera de crédito directo e inducido para estados, municipios y proyectos para 2015 es de 396,300 mdp (16 por ciento mayor que 2014).

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

Para el ejercicio fiscal 2015 se tiene autorizado un gasto programable por 3,053 mdp. De este monto, 3,040 mdp corresponden al gasto corriente, y 13 mdp al gasto de inversión.

Dentro del gasto programable de la institución el 29.8 por ciento corresponde al rubro de servicios personales, 41.1 por ciento al gasto de operación, el 28.7 por ciento a otros de corriente y el 0.4 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 911 mdp; para gasto de operación en 1,242 mdp y, para otros de corriente, en 875 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 2014 obedeció a que, al final del año, se tenían 62 plazas vacantes.

Los recursos autorizados para el gasto de operación del Banco en el ejercicio 2015, 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 13 mdp en el capítulo de bienes muebles e inmuebles para el ejercicio fiscal 2015, cifra superior en casi 5 mdp a la ejercida en 2014 en términos reales, 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.

BANOBRAS
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**2,249**	**3,040**	**31.2**
Servicios personales	745	911	18.7
Materiales y suministros	7	12	66.4
Servicios generales	709	1,242	70.1
Otros	788	875	7.8
Inversión Física	**8**	**13**	**57.8**
Bienes muebles e inmuebles	8	13	57.8
Obras pública	0	0	0
Otros	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,257**	**3,053**	**31.3**

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS OTORGADAS

Los pasivos avalados incluyen aquellos 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.

BANOBRAS
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**301,621**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**346,731**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**7,778**
Garantías de crédito	**20,896**
Con fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Sin Fondeo	20,896
Sector público	0
Sector privado	20,896
Garantías bursátiles	**0**
Otras garantías	**0**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**20,896**

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 2014, 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.

Cabe señalar, que de conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la valuación de las contingencias laborales se realiza con base en un cálculo actuarial en términos de lo establecido en la Norma de Información Financiera (NIF) D-3; dicho cálculo actuarial lo realiza un perito independiente, con lo cual se determinaron los pasivos laborales contingentes de la institución.

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.

BANOBRAS
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	**15,540**
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	
Pensiones	9,731
Primas de antigüedad	21
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	5,788
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar	**11,608**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Pensiones	7,942
Primas de antigüedad	21
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	3,645
Provisiones para obligaciones diversas	

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, SNC (BANJERCITO)

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

PROGRAMA 2015.

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

Para el 2015, BANJERCITO tiene contemplado como su principal estrategia otorgar créditos al consumo, de liquidez e hipotecarios al personal de las fuerzas armadas (activo y retirado), por un monto global de 25,256 mdp.

El programa de crédito para el 2015 se ejercerá de la siguiente manera:

En lo que respecta a la colocación de Créditos Hipotecarios, para el caso de Credi-Casa se estima otorgar 358 mdp (incluye Credi-Casa Liquidez y Credi-Casa Retirados), mientras que para el caso de los Programas Vivienda Fácil se estima otorgar 395 mdp.

El otorgamiento de créditos al consumo, a través de los Préstamos Quirografarios, que representa la mayor participación del otorgamiento se proyecta otorgar 22,116 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido). Por su parte, el crédito ABCD con una colocación de 1,995 mdp (incluyendo Credi Auto, Muebles y Cómputo). El financiamiento a través de Tarjeta de Crédito mantendrá su participación dentro del total de los créditos otorgados durante el ejercicio 2015, con un monto de 392 mdp. Al mismo tiempo se espera alcanzar un flujo de recuperación de cartera por 21,816 mdp.

Por otra parte, es importante señalar que por la actividad primordial 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.

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

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**22,986**	**25,256**	**6.7**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**22,986**	**25,256**	**6.7**
Primer Piso	22,986	25,256	6.7
Segundo Piso	0	0	0
Recuperación de Cartera	**18,409**	**21,816**	**15.1**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**18,409**	**21,816**	**15.1**
Primer Piso	18,409	21,816	15.1
Segundo Piso	0	0	0
Financiamiento Neto	**4,577**	**3,440**	**-27.1**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**4,577**	**3,440**	**-27.1**
Primer Piso	4,577	3,440	-27.1
Segundo Piso	0	0	0
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			
Transferencias de subsidios	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Como Institución de Banca de Desarrollo, BANJERCITO se alinea al PND a través de los objetivos del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018 (Pronafide).

El quehacer de BANJERCITO está alineado al Plan Nacional de Desarrollo a través de la meta nacional "México Próspero", conforme al siguiente objetivo:

- "Objetivo 4.2. Democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento.
  - 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.- Promover el acceso y uso responsable de productos y servicios financieros."

La participación del Banco en los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo se realiza a través de dos actividades institucionales:

A. "Contribuir a fortalecer y dar impulso a la banca de desarrollo mediante el financiamiento al personal de las fuerzas armadas

B. "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"

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

La atención del mercado objetivo es 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), evolucionando de manera favorable en los últimos años. La meta establecida para este ejercicio del 80 por ciento del mercado objetivo.

BANJERCITO
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
Indice de Cobertura	Medir el número de militares que actualmente cuentan con un servicio de banca y crédito ofrecido por esta Institución, siendo nuestro objetivo como parte de la banca de desarrollo y tomando en cuenta que en algún momento todos los militares han contado con este servicio.	80.0%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN FÍSICA 2015

Los techos presupuestales para el 2015 se construyeron con base en las necesidades reales que permiten operar con eficiencia la infraestructura física y humana del banco. Incluye los recursos necesarios para atender la demanda de créditos del nicho de mercado, y ofrecer los servicios bancarios fronterizos y financieros tradicionales del banco. De esta forma, el gasto corriente se ubicará en 2,176 mdp (20.1 por ciento mayor al ejercido el año anterior).

Los servicios personales registran un presupuesto autorizado de 993 mdp (13.8 por ciento mayor al ejercido el año anterior), por otra parte, los materiales y suministros cuentan con un

presupuesto autorizado para el 2015 por 118 mdp (10.2 por ciento superior a lo ejercido el año anterior).

En lo que se refiere a servicios generales que contrata esta institución, se tiene presupuestado para el 2015 1,065 mdp (28.0 por ciento mayor al ejercido del año anterior).

En lo que respecta a la inversión física, se aprobó un presupuesto anual por 665 mdp. Lo anterior es congruente con los procesos de las licitaciones principalmente para la adquisición y puesta en funcionamiento de sistemas y soluciones informáticas así como para la construcción de las nuevas Sucursales que se tienen contemplado realizar durante el 2015.

BANJERCITO
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**1,759**	**2,176**	**20.1**
Servicios personales	847	993	13.8
Materiales y suministros	104	118	10.2
Servicios generales	808	1,065	28.0
Otros	0	0	0
Inversión Física	**453**	**665**	**42.1**
Bienes muebles e inmuebles	366	568	50.1
Obras pública	87	97	8.2
Otros	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,212**	**2,841**	**24.6**

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal a diciembre de 2014 ascendieron a 34,159 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 239 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.

BANJERCITO
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**34,159**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**25,022**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**239**
Garantías de crédito	**0**
Con fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Sin Fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Garantías bursatiles	**0**
Otras garantías	**0**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**0**

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2014, 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, SNC, asciende a 733 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.

BANJERCITO
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	**733**
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	409
Primas de antigüedad	19
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	304
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**733**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	409
Primas de antigüedad	19
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	304
Provisiones para obligaciones diversas	**1**

BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, SNC (BANSEFI)

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

PROGRAMA 2015.

En el marco de Reforma Financiera, desde 2014 BANSEFI ha ampliado sus alcances y su oferta de servicios financieros formales, accediendo por primera vez al otorgamiento de créditos de primer piso. De esta forma, se han otorgado créditos directamente a maestros y a los beneficiarios de los programas de apoyo gubernamental.

Los créditos que BANSEFI tiene programado otorgar en 2015 ascienden a 2,744 mdp conforme a lo siguiente:

1) 2,089 mdp de crédito de primer piso, destinados directamente a los sectores privado y social.
2) 656 mdp a través del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo, 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 (PEF) se autorizaron 1,055 mdp de Transferencias y Subsidios para el ejercicio fiscal 2015, lo que representa un incremento real del 21.8 por ciento con respecto al autorizado en 2014. Del total de recursos autorizados en 2015 para Transferencias y Subsidios 204 mdp corresponden a subsidios y 851 mdp para transferencias, de los cuales 444 mdp son de inversión y 407 mdp son de gasto corriente. Lo anterior representa un incremento real en 2015 del 9.6 por ciento para Subsidios y de 25.2 por ciento para Transferencias con respecto a 2014.

Los recursos autorizados se ejercen con la finalidad de cumplir con 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 2015 el otorgamiento de 2,744 mdp, monto que representa un incremento real del 33.5 por ciento con respecto a los 1,996 mdp otorgados en 2014. Esto se debe principalmente a que se tiene programado otorgar 2,089 mdp de crédito de primer piso, monto 3 veces superior al logrado en 2014.

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

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**1,996**	**2,744**	**33.5**
Sector Público	**790**	**0**	**-100.0**
Primer Piso*_/	790	0	-100.0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**1,206**	**2,744**	**121.0**
Primer Piso	693	2,089	192.7
Segundo Piso	513	656	24.1
Recuperación de Cartera	**482**	**996**	**100.6**
Sector Público	**2**	**0**	**-100.0**
Primer Piso	2	0	-100.0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**480**	**996**	**101.4**
Primer Piso	18	541	2850.1
Segundo Piso	462	455	-4.4
Financiamiento Neto	**1,514**	**1,749**	**12.1**
Sector Público	**788**	**0**	**-100.0**
Primer Piso	788	0	-100.0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**726**	**1,749**	**133.9**
Primer Piso	675	1,548	122.6
Segundo Piso	51	201	282.2
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	**841**	**1,055**	**21.8**
Transferencias de subsidios	181	204	9.6
Transferencias de recursos fiscales	660	851	25.2
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

*_/ El crédito otorgado en el sector público incluye 719 mdp de un crédito que a su vez se recibió del Banco Interamericano de Desarrollo.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

BANSEFI elaboró su Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2015 apegándose a los Lineamientos de la Ley de Planeación y atendiendo los objetivos estratégicos propuestos por el Ejecutivo Federal en el Plan Nacional de Desarrollo (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.

En este sentido, BANSEFI elaboró su Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2015, 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.

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 en 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 el marco de estas estrategias, BANSEFI desarrollará las siguientes tareas fundamentales:

- Promover el ahorro. BANSEFI cuenta con 566 sucursales en toda la República y, al 31 de diciembre de 2014, se administraron 14.3 millones de cuentas, lo que hace patente la confianza de los ahorradores en la institución. Además, BANSEFI participa, entre otras instancias, con los institutos gubernamentales de vivienda para promover el ahorro como un instrumento que permita acceder a los instrumentos crediticios ofrecidos por dichas instituciones.
- Coadyuvar en el proceso de inclusión financiera. BANSEFI ha promovido, junto con un número creciente de sociedades del Sector, la creación de mecanismos institucionales para llevar productos y servicios financieros a un mayor número de regiones a aquellas que actualmente carecen de los mismos. Con ese propósito se conformó la alianza comercial denominada "L@Red de la Gente", que se ha constituido como la primera red bancaria del país y la de mayor cobertura a nivel municipal. A través de esta red se han desarrollado servicios que satisfacen de mejor manera las necesidades de los usuarios, tales como recepción de remesas y adquisición de seguros. Se considera incorporar más servicios y programas, de manera paulatina, a medida que la red se vaya consolidando.

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 Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2015:

BANSEFI
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
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 (unidad)	1,540
Porcentaje de municipios totales que cuentan con presencia de L@Red de la Gente y corresponsales bancarias BANSEFI	Medir el alcance de BANSEFI en el territorio nacional como oferente de servicios financieros formales (porcentaje)	97.8
Porcentaje de entrega de apoyos a personas físicas para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera a través de los productos PREMIAHORRO	Medir la eficacia en el otorgamiento de los apoyos para ahorradores BANSEFI (porcentaje)	100.0

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El gasto corriente presenta un monto programado para 2015 de 2,919 mdp, lo que representa un incremento real del 16.7 por ciento con respecto a los 2,428 mdp ejercidos en 2014. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en Servicios Generales, ya que se tiene programado que alcancen un monto 2,183 mdp lo que representa una variación real del 14.4 por ciento con respecto a los 1,852 mdp registrados al cierre de 2014.

Lo anterior se desglosa y resume de la siguiente manera:

BANSEFI
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**2,428**	**2,919**	**16.7**
Servicios personales	513	605	14.4
Materiales y Suministros	13	18	34.4
Servicios Generales	1,852	2,183	14.4
Otros **_/	50	114	119.9
Inversión Física	**367**	**624**	**65.0**
Bienes muebles e inmuebles	234	470	95.0
Obras pública	0	0	0
Otros **	133	154	12.1
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,795**	**3,543**	**23.1**

**_/ Incluyen Subsidios.

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.

BANSEFI
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**19,508**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**2,009**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**- 45**
Garantías de crédito	**0**
Con fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Sin Fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Garantías bursátiles	0
Otras garantías	**573**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**573**

6. CONTINGENCIAS LABORALES

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, referente a que la valuación de las contingencias laborales deberá realizarse con base a un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3, se llevó a cabo el estudio efectuado por la calificadora Towers Watson Consultores México, S.A. de C.V. con lo cual se determinaron los pasivos laborales contingentes de la institución.

BANSEFI
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	**0**
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**48**
Pensiones	36
Primas de antigüedad	0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	12
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**0**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	0
Primas de antigüedad	0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
Provisiones para obligaciones diversas	**0**

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS. PROGRAMA 2015.

Compromisos vigentes

Para el año 2015, se estima generar un total de 241,000 acciones de vivienda, de las cuales 177,000 corresponden a Adquisición y mejora de vivienda y 64,000 a Construcción de vivienda.

Programa de subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2015 (PEF 2015) no le fueron asignados a Sociedad Hipotecaria Federal recursos fiscales del Gobierno Federal.

Programa de garantías

A manera de complementar los programas de garantía de primera pérdida diseñados, implementados y operados durante los ejercicios 2012, 2013 y 2014, durante 2015 se dará continuidad a los mismos de acuerdo a la demanda.

Se analizará la viabilidad de instrumentar las siguientes garantías:

- Esquema para pequeños y medianos desarrolladores, en el que SHF evalúe a estos desarrolladores y les provea una garantía que puedan utilizar con Intermediarios Financieros (IF);
- Complementar la Garantía SHF Hipotecaria con el Seguro de Crédito a la Vivienda (SCV) a fin de brindar mayores beneficios y cobertura para el IF.
- Consolidación del programa de garantías a la construcción segundo piso (portafolio), este programa es fundamental para consolidar el "regreso" de la banca al sector de desarrolladores. Durante 2014 se desarrolló un producto de garantías de portafolio, el cual está diseñado para cubrir en pari passu el riesgo de la banca en este sector. Se incluyeron productos tradicionales como el crédito puente, así como otros productos y relacionados con la cadena productiva de la construcción de vivienda, como son el factoraje, arrendamiento, pre-puente, compra de tierra, equipamiento y capital de trabajo.

  Hoy se cuenta con una metodología de pricing, de selección de portafolio, de seguimiento, marco legal de contratos, con lo cual es factible abordar otros clientes.

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

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**30,050**	**44,200**	**42.8**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**30,050**	**44,200**	**42.8**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	30,050	44,200	42.8
Recuperación de Cartera	**24,111**	**21,606**	**13.0**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**24,111**	**21,606**	**13.0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	24,111	21,606	13.0
Financiamiento Neto	**5,939**	**22,594**	**269.4**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**5,939**	**22,594**	**269.4**
Primer Piso	**0**	**0**	**0**
Segundo Piso	5,939	22,594	269.4
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			
Transferencias de subsidios	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	500	0	-100.0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

El Programa Institucional de la Sociedad Hipotecaria Federal (PI-SHF) 2014-2018, contiene cuatro objetivos institucionales cada uno con sus estrategias y líneas de acción. Dichos objetivos se orientan a contribuir al logro de mayores niveles de crédito directo e inducido propuestos para la banca de desarrollo, con la finalidad de fortalecer el financiamiento interno y el crecimiento económico.

En este sentido, el programa institucional vincula al financiamiento del desarrollo con la Política Nacional de Vivienda, atendiendo a las cuatro vertientes establecidas: a) lograr una mayor y mejor coordinación interinstitucional; b) transitar hacia un modelo de desarrollo urbano sustentable e inteligente; c) reducir de manera responsable el rezago en vivienda; y d) procurar una vivienda digna para los mexicanos.

Sociedad Hipotecaria Federal, consolidará con este programa institucional su papel de fomento como banca de desarrollo fortaleciendo los esquemas de financiamiento del INFONAVIT, el FOVISSSTE y otras instituciones e intermediarios financieros. Así mismo, atenderá de manera directa a diferentes poblaciones hasta ahora poco favorecidas, - entre las que se encuentran las burocracias estatales y municipales, y la población abierta -, a través de adquisiciones, microcréditos y otros productos.

Por otra parte, el programa institucional contempla consolidar los esquemas de bursatilización y apoyar a los desarrolladores de vivienda, con la finalidad de restablecer el funcionamiento ordenado de los mercados a través de diversos instrumentos enaltecedores del crédito.

En el mismo sentido, se contemplan nuevos mandatos derivados de la Reforma Financiera, en donde se consideran esquemas para una mayor competitividad y fortalecimiento de la infraestructura del mercado de la vivienda, a través de asistencia técnica, educación financiera, y capital de riesgo para la formación de nuevos intermediarios financieros.

En materia de estrategias transversales nacionales, se atienden los tres ejes: democratizar la productividad, gobierno cercano y moderno, y la perspectiva de género mediante líneas de acción especializadas para mujeres.

De esta manera la SHF cumple su responsabilidad como Institución Financiera del Estado, dentro de los márgenes de actuación que le fija su Consejo Directivo, atendiendo los lineamientos del Plan Nacional de Desarrollo y los Programas Sectoriales correspondientes, en un horizonte de planeación al año 2018.

Unas de las principales acciones que SHF realizará en el 2015 para lograr los objetivos del su Programa Institucional son las siguientes:

Objetivo 1. Impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda:

- Continuar promoviendo los esquemas de bursatilización.
- Fomentar el programa de garantías para Certificados Bursátiles de Desarrolladores.
- Lograr que los estados y municipios firmen los contratos necesarios para la operación de productos de co-financiamiento y garantías con la banca comercial. y aporten los recursos acordados.
- Aumentar el número y cobertura de intermediarios financieros especializados en diferentes soluciones de vivienda.
- Otorgar más créditos a la construcción de vivienda en renta, a través de un financiamiento de largo plazo que se ajuste a las necesidades del mercado. SHF buscará implementar un esquema de seguros y/o garantías para cubrir el riesgo de incumplimiento de los arrendatarios.
- Promover el producto "Nuevo FOVISSSTE en pesos" a través de la inclusión de más dependencias. Además se impulsará un producto de pagos crecientes, para beneficiar a los trabajadores de menores ingresos.
- Continuar con la inclusión de Estados y Municipios en beneficio de más personas para otorgar garantías hipotecarias a empleados municipales y estatales (Segmentos no atendidos del FOVISSSTE).
- Continuar con la inclusión financiera de las mujeres a través de nuestro programa: Asesor tu Consejero Patrimonial, Educación Financiera para Soluciones de Vivienda y su financiamiento.
- Junto con los Organismos Nacionales de Vivienda (ONAVIS) y los gobiernos estatales y municipales buscar la constitución de garantías.
- Continuar apoyando a los Organismos Estatales de Vivienda (OREVIS) en el cumplimiento de sus planes y programas de vivienda, así como en la actualización y capacitación de personas que van a impartir el taller de Educación Financiera.

- Mejorar y profesionalizar a las Agencias Productoras de Vivienda, buscando la sinergia con los Intermediarios Financieros para lograr mejores soluciones de vivienda y aumentar la cobertura a nivel nacional.
- Seguir utilizando como criterio urbano los perímetros de contención urbana definidos por la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI).
- Fomentar el financiamiento a los Desarrollos Certificados mediante el otorgamiento de créditos a los respectivos desarrolladores.
- Seguir implementando el programa Ecocasa. Adicionalmente se planea la implementación de un plan para la incorporación de pequeños y medianos desarrolladores al mercado de vivienda baja en carbono.

Objetivo 2. Procurar la Sustentabilidad Financiera y Operativa:

- Asignar de manera eficiente activos y pasivos, cuyas principales acciones en materia de gestión de balance estarán enfocadas a minimizar el riesgo de mercado usando el mecanismo de fondeo más apropiado (vía financiamiento o instrumentos financieros derivados de cobertura) para optimizar tasa y generar eficiencias en cuestión de consumo de capital.
- Dar cabal cumplimiento a las modificaciones señaladas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 31 de diciembre de 2014, con el fin de controlar de manera efectiva el riesgo. También se buscará la aprobación del Plan de Continuidad de Negocio por los órganos de gobierno y concluir su instrumentación.
- Mantener el desarrollo de metodologías específicas para determinar la pérdida esperada y prima de riesgo, asociada a los productos de fondeo y garantías que opere SHF durante 2015, relativas a la gestión del riesgo en equilibrio con el desarrollo económico del sector. Asimismo, se revisará y establecerá si el rendimiento establecido por el Consejo Directivo es acorde a las particularidades de SHF como Institución de Banca de Desarrollo, la situación que actualmente enfrenta y las estrategias para el desarrollo económico del sector, diseñando distintos tableros de control para dar seguimiento al rendimiento establecido. Se definirán nuevas políticas de precios que permitan establecer subsidios cruzados entre los diferentes productos de crédito y garantías, para apoyar productos con niveles mínimos de rentabilidad y pueda obtenerse subsidios cruzados para acceder con un mejor precio a poblaciones y mercados objetivo.
- Optimizar los procesos, a través de un levantamiento de necesidades de automatización (Plataformas, bases de datos, etc.) y análisis y propuesta de automatización de los procesos de: Crédito, Seguro de Crédito a la Vivienda, Garantías Hipotecaria y Construcción, Líneas Especiales ("Respaldados M" y "Mejora Tu Casa", COFI-FOVISSSTE), Administración de Cartera Dacionada. También se realizará la Supervisión de los Procesos (Políticas y niveles de servicio) y Certificación de los Procesos de: Crédito, Crédito Sindicado 1, Crédito Sindicado 2, Seguro de Crédito a la Vivienda, Garantías Hipotecaria y Construcción, Líneas Especiales ("Respaldados M" y "Mejora Tu Casa", COFI-FOVISSSTE), Administración de Cartera Dacionada, Actualización continua de proceso a petición de las áreas.

- Diseñar, desarrollar e implementar el Sistema de Evaluación del desempeño individual.

Objetivo 3. Gestionar la cartera de fideicomisos de dación en pago:

- Enajenar en paquete la cartera individual con pagos vencidos, para definir el o los paquetes de créditos para desincorporar mediante subasta pública; como mínimo se seleccionarán 10,500 créditos.
- Aprovechar el trabajo realizado en otros proyectos institucionales para mejorar la información disponible de los créditos seleccionados para la venta.
- Continuar ofreciendo el esquema de enajenar activos a desarrolladores otorgándoles plazo para pagarlos, para promover la participación de desarrolladores locales con capacidades de inversión limitadas.
- Dar seguimiento a las liquidaciones de inmuebles pendientes, derivados de los contratos firmados en 2014.
- Hacer un estudio registral de cada una de las viviendas que están relacionadas con los proyectos que fueron entregados en dación para tener la certeza del valor de su recuperación, para evaluar los activos comerciales que representen el 80 por ciento del valor total, derivado de la información entregada y analizada. Asimismo, se continuará con el proceso de supervisión y vigilancia de la carga de información en el Sistema de Gestión de Cobranza y con la supervisión a los Administradores Primarios para que realicen liquidaciones y reestructura de créditos o en su caso se proceda a su demanda.
- Para instrumentar los acuerdos del Comité de Gestión y Enajenación de Activos se está realizando la investigación de despachos legales de prestigio, que contarán con la experiencia necesaria para llevar a cabo una recuperación eficiente y eficaz de los asuntos mencionados, los cuales se encuentran en la elaboración de dictámenes en donde se especifica las acciones legales a proceder, con una clara estrategia a seguir.
- Como parte de los productos solución, se trabajará en la generación de opciones que incluyan instrumentos que mitiguen el riesgo como el seguro al desempleo.
- Notificar a los administradores los hallazgos provenientes de las auditorías para que proporcionen un programa de trabajo para su atención, como parte de la acción de monitorear los procesos de cobranza utilizados por los administradores para facilitar alternativas de recuperación
- Mantener actualizados los contratos con administradores enfocándolos a la recuperación y estableciendo incentivos y penalizaciones, implementando convenios modificatorios, fortaleciendo la relación entre Administrador Primario y Maestro. Se aplicarán penalizaciones en caso de incumplimiento contractual y se dará seguimiento al Administrador Primario en la gestión de la cartera con el apoyo del Administrador Maestro.
- Continuar con la implementación para que el Administrador Maestro tenga todos los elementos para validar la información proveniente del Administrador Primario para crear bases de información financiera y operativa consolidada y confiable.

Objetivo 4. Fortalecer el sector vivienda:

- Participar en todas las sesiones ordinarias y extraordinarias de la Comisión Intersecretarial de Vivienda que sean convocadas en el año para impulsar una adecuada coordinación institucional,
- Formalizar a los distintos integrantes del GEAPS con los nombramientos oficiales, de acuerdo con lo instruido por el Reglamento Interno de la CIV, aprobado el 23 de junio de 2014 en la VI Sesión Ordinaria de la CIV; y por los Lineamientos de Operación del GEAPS, aprobados en la VII Sesión Ordinaria de la CIV llevada a cabo el 5 de diciembre de 2014, para fortalecer la operación del Grupo de Evaluación, Autorización, Promoción y Seguimiento de Proyectos (GEAPS) para Desarrollos Certificados. Asimismo, se llevará a cabo una operación piloto, además de la definitiva del nuevo Sistema de Registro y Evaluación de Proyectos de Desarrollos Certificados y se desarrollará una evaluación detallada de los proyectos que actualmente están certificados, así como de aquéllos que actualmente se encuentran en el proceso de certificación.
- Mejorar la cobertura, competitividad y calidad del servicio de valuación de inmuebles objeto de créditos garantizados a la vivienda, implementando el Sistema Maestro de Avalúos, el cual considera en esta etapa un Web Services con FOVISSSTE para la recepción de los avalúos que requieran de manera electrónica. Se fortalecerán con esta misma herramienta los mecanismos de control respecto de los valores concluidos de los Avalúos de Inmuebles Objeto de Créditos Garantizados a la Vivienda, e efecto de reducir de manera importante los riesgos que implican para el sector financiero las malas prácticas valuadoras. Adicionalmente se continuará con el proceso de auditorías a las Unidades de Valuación para detectar incumplimiento a las Reglas de Carácter General Relativas a la Autorización como Valuador Profesional de Inmuebles Objeto de Créditos Garantizados a la Vivienda.
- Firmar un Convenio entre los ONAVIS y el INEGI para actualizar la Cuenta Satélite del Sector de la Vivienda.
- Elaborar trimestralmente el Índice SHF y publicarlo.
- Continuar con la elaboración y publicación de información estadística. Se iniciaron los trabajos para elaborar el Estado Actual de la Vivienda en México, 2015.
- Proseguir con los talleres para impartir el taller Asesor, Tu Consejero Patrimonial, Educación Financiera para soluciones de vivienda y su financiamiento, tengamos o no convenio firmado con los estados y municipios, nosotros capacitamos a los capacitadores para que puedan replicar a un mayor número de personas y les pedimos que distingan el número de mujeres y hombres que lo toman. En los convenios con municipios hacemos énfasis en el tema de la inclusión financiera de las mujeres. Se llevará a cabo un curso para los Organismos Estatales de Vivienda en el primer semestre de 2015.
- Dar un seguimiento puntual al RUV para la toma de decisiones en torno al financiamiento para desarrolladores.

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

SHF
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	objetivo	Meta 2015
Avance de acciones de producción de vivienda	Medir el número de viviendas incluidas en los proyectos de construcción fondeadas a través del crédito que otorga SHF a los Intermediarios Financieros respecto a las metas institucionales.	64,000 acciones
Avance sobre el Monto Autorizado por SHF en líneas de crédito para la Construcción.	Mide el monto ejercido en los proyectos de construcción fondeadas a través de crédito que otorga SHF a los Intermediarios Financieros respecto a las metas institucionales.	14,160 mdp
Acciones de crédito para la adquisición y/o mejora 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).	177,000 acciones
Avance en montos ministrados	Porcentaje de cumplimiento de montos ministrados para adquisición y mejoramientos de vivienda respecto a la meta institucional.	20,572 mdp

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2015 de SHF es de 1,433 mdp, de los cuales 1,411 mdp son para Gasto Corriente y 22 mdp en Inversión Física. El monto autorizado a gasto corriente contempla cubrir los siguientes conceptos:

- Capítulo 1000 Servicios personales. Con este monto 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.
- Capítulo 2000 Materiales y suministros. El presupuesto de materiales y suministros contempla la adquisición de insumos para el respaldo de información y de gastos relacionados con la conservación y mantenimiento del inmueble.
- Capítulo 3000 Servicios generales. El presupuesto de servicios generales 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 auditorias e inspección en el proceso de originación de crédito.
- Capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles. El presupuesto asignado a este capítulo se destinara en cumplir el "Programa de Adquisiciones de SHF para 2015" 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 resulta funcional, ni adecuado 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 2014.

SHF
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**802**	**1,411**	**70.8**
Servicios personales	519	673	25.8
Materiales y suministros	20	36	74.7
Servicios generales	263	702	159.5
Otros	0	0	0
Inversión Física	**7**	**22**	**185.6**
Bienes muebles e inmuebles	7	22	185.6
Obras pública	0	0	0
Otros	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**809**	**1,433**	**71.9**

Medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto 2014

Para dar cumplimiento a lo señalado en el Decreto y a los Lineamientos que establecen 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, se realizó una disminución en el gasto de contratación de personal eventual, y la contratación de prestación de servicio profesional de personas físicas por honorarios en 5 por ciento; derivado de lo anterior se realizó una modificación al presupuesto del capítulo 1000 el cual se disminuyó por 2 mdp, dicha modificación se autorizó con folio de adecuación 2014-6-HKI-4 de fecha 10 de julio de 2014.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Con base en la información contable al cierre del ejercicio, se presentan las cifras correspondientes al rubro de contingencias por garantías al cierre de 2014.

SHF
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**84,264**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**72,541**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**14,852**
Garantías de crédito	**5,650**
Con Fondeo	949
Sector público	0
Sector privado	949
Sin Fondeo	4,701
Sector público	0
Sector privado	4,701
Garantías bursátiles	**6,715**
Otras garantías	**0**
0vales	**0**
Seguros de crédito *_/	**88,746**
Reaseguros de crédito	**1,524**
Total garantías, avales y seguros	**101,111**

*_/ Nota: 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 13 años, este se realizó con cifras al 31 de diciembre de 2014 por parte del actuario independiente registrado ante CONSAR y el Colegio de Actuarios.

- Las obligaciones laborales cuantificadas dentro del citado estudio actuarial son 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 evaluarse 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.

SHF
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	1,307
Primas de antigüedad	4
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	210
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**0**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	978
Primas de antigüedad	4
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	210
Provisiones para obligaciones diversas	**0**

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

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS. PROGRAMA 2015.

El programa de crédito 2015, considera una meta por 48,650 mdp, la cual representa un incremento real de 5.5 por ciento respecto del financiamiento otorgado en 2014; las recuperaciones de cartera se estiman en 44,401 mdp, 13.6 por ciento superior a lo observado en 2014. Para su programación se consideraron las expectativas de colocación respecto a la demanda crediticia, principalmente a través de las Empresas de Intermediación Financiera, así como el comportamiento registrado durante los últimos ejercicios.

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

Concepto	Enero-Diciembre Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**44,779**	**48,650**	**5.5**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**44,779**	**48,650**	**5.5**
Primer Piso	28,611	26,743	-9.3
Segundo Piso	16,168	21,907	31.5
Recuperación de Cartera	**37,953**	**44,401**	**13.6**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**37,953**	**44,401**	**13.6**
Primer Piso	23,965	24,938	1.0
Segundo Piso	13,988	19,463	35.1
Financiamiento Neto	**6,826**	**4,249**	**-39.6**
Sector Público	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**6,826**	**4,249**	**-39.6**
Primer Piso	4,646	1,805	-62.3
Segundo Piso	2,180	2,444	8.8
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			
Transferencias de subsidios	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	956	1,227	24.6
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

Al cierre del ejercicio 2014 se recibieron 956 mdp de Recursos Fiscales Patrimoniales para Inversión Financiera, cifra que considera, ampliaciones al programa original por 260 mdp, de los cuales 210 mdp son provenientes del Ramo 23 “Previsiones Salariales y Económicas” y 50 mdp del Ramo 8 “Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación”. Adicionalmente, la Subsecretaría de Egresos realizó la cancelación de 47 mdp, de los cuales 40 mdp corresponden a la transferencia de recursos de la Comisión para el Desarrollo de Pueblos Indígenas y 7 mdp del calendario original autorizado en el mes de diciembre. Con esta cifra se refleja un cumplimiento del 100.0 por ciento, respecto del programa modificado autorizado al cierre de 2014.

El Presupuesto de Egresos de la Federación 2015 para el rubro de Subsidios y Apoyos Fiscales es de 1,227 mdp de recursos fiscales para inversión financiera, mostrando una variación real de 24.6 por ciento, con la siguiente distribución: 582 mdp para el Programa de Garantías Líquidas, 163 mdp corresponden al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR), 336 mdp para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y 146 mdp para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito. Esto representa un incremento a los apoyos fiscales del 28.3 por ciento.

Así mismo, y conforme a la instrucción de la Subsecretaría de Egresos, considerando las condiciones del entorno Macroeconómico del país, se realizó una reducción del presupuesto de hasta por 180 mdp, correspondientes al Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito por 80 mdp y al Programa de Garantías Líquidas por 100 mdp.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Durante 2015, en concordancia con las líneas estratégicas establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) la FND continuará alineando sus acciones 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 afrontar los retos que la Institución tiene encomendados. En este sentido, los objetivos, estrategias y líneas de acción del Programa Institucional 2013-2018 institucional se encuentran alineados 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 mantendrá concordancia con las metas, objetivos, estrategias y líneas de acción contenidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, así como con lo establecido en el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE), incluyendo las estrategias transversales: Democratizar la Productividad y Perspectiva de Género.

Para el ejercicio 2015, se estima colocar 37,630 créditos y se tiene programado financiar alrededor de 476,767 cabezas de ganado.

FND
METAS FÍSICAS

Concepto	Programa 2015
Créditos a Otorgar	37,630
Cabezas Financiadas	476,767

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

Los servicios que ofrece la FND 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:

FND
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas		
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	Mide la participación de la FND a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales.	4.8%
Tasa Promedio Ponderada otorgada por la FND.	Resultado del esquema del financiamiento que coadyuva a mitigar el riesgo a través del otorgamiento de garantías y una política de tasas que permite condiciones preferenciales para acceder al crédito.	9.5%
Porcentaje del Crédito Asociado por el Programa de Garantías Líquidas respecto del Crédito otorgado por la FND.	Resultado de un porcentaje de Crédito Asociado por el Programa de Garantías Líquidas, con relación al Crédito Total Otorgado por la FND.	25.0%
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%
Porcentaje de atención a Nuevos Clientes del Programa de Garantías Líquidas.	Mide la proporción de nuevos clientes beneficiados con garantías.	11.0%
Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Constitución de Garantías Liquidas.	Mide el resultado de atención a la equidad de género.	20.0%
Porcentaje de atención a municipios marginados.	Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre.	47.0%
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales		
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	Mide la participación de la FND a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales.	4.8%
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.	11.2%
Porcentaje de Empresas de Intermediación Financiera (EIF) Acreditadas y beneficiadas con el Programa Integral.	Mide la proporción del total de Empresas de Intermediación Financiera (EIF) Acreditadas, que fueron beneficiadas con apoyos del Programa Integral.	19.0%
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%
Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa Integral.	Mide el resultado de atención a la equidad de género.	33.5%
Porcentaje de atención a municipios marginados.	Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre.	43.0%
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito		
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	Mide la participación de la FND a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales.	4.8%
Incremento de la colocación crediticia de la FND.	Mide el incremento de la colocación de la FND vinculada al otorgamiento de los apoyos del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	18.0%
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%
Nivel de satisfacción de los beneficiarios del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	Mide la proporción de apoyos atendidos por el Programa.	95.0%
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.	40.0%
Porcentaje de atención a municipios marginados.	Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre.	36.0%
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito		
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	Mide la participación de FND a través del otorgamiento de crédito para impulsar el crecimiento económico en las zonas rurales.	4.8%
Porcentaje de disminución del costo financiero del crédito.	Mide la proporción de disminución de los costos financieros asociados al crédito otorgado por la FND.	1.3%
Porcentaje de Crédito Asociado con el Programa de Reducción de Costos.	Mide la proporción de la colocación crediticia de la FND, apoyada con el programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.	20.0%
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%
Porcentaje de Atención a Nuevos Clientes del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.	Mide la proporción de nuevos clientes beneficiarios del programa, con relación al número de Clientes Nuevos de la FND en al año.	4.0%
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.	30.0%
Porcentaje de atención a municipios marginados.	Mide la proporción de los recursos destinados en atención a la Cruzada contra el Hambre.	46.0%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

FND
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014 1_/	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**1,220**	**1,599**	**27.2**
Servicios personales	630	748	15.3
Materiales y suministros	8	9	9.2
Servicios generales	582	842	40.5
Otros	0	0	0.0
Inversión Física	**26**	**34**	**27.0**
Bienes muebles, inmuebles e Intangibles	9	11	18.7
Inversión pública	17	23	31.4
Otros	0	0	0.0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,246**	**1,633**	**27.2**

1_/ La información se presenta en Flujo de Efectivo; y corresponde a la información que contiene el Formato 122 del Sistema Integral de Información SII.

El presupuesto para gasto corriente y de inversión para 2015, ascendió a 1,633 mdp mostrando una variación real de 27.2 por ciento con respecto al ejercicio de cierre 2014.

Corresponden al capítulo 1000 “Servicios Personales”, 748 mdp con una variación real del 15.3 por ciento.

Capítulo 2000 “Materiales y Suministros”, 9 mdp con una variación real del 9.2 por ciento.

Capítulo 3000 “Servicios Generales”, 842 mdp con una variación real del 40.5 por ciento.

Capítulo 5000 “Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles”, 11 mdp con una variación real del 18.7 por ciento.

Capítulo 6000 “Inversión Pública”, 23 mdp con una variación real del 31.4 por ciento.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de diciembre de 2014, la Financiera Nacional de Desarrollo tiene una cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo por 32,699 mdp, estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 1,622 mdp en tanto que los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 9,485 mdp.

FND
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**9,485**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**32,699**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**1,622**
Garantías de crédito	**0**
Con fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Sin Fondeo	0
Sector público	0
Sector privado	0
Garantías bursátiles	**0**
Otras garantías	**0**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**0**

6. CONTINGENCIAS LABORALES

La reserva para obligaciones laborales por primas de antigüedad, conforme a la valuación actuarial realizada al cierre del mes de diciembre del ejercicio 2014, se incrementó en 2 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 2014 de 8 mdp, de pasivo.

En lo referente a las obligaciones laborales de retiro, conforme a la valuación actuarial por el cierre del ejercicio fiscal 2014, la reserva contable se incrementó en 14 mdp, quedando un pasivo laboral al cierre del ejercicio 2014 de 74 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 28 mdp, con motivo de bajas del personal de la Institución.

FND
CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Otros activos de largo plazo	**82**
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**74**
Pensiones	0
Primas de antigüedad	8
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	0
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	0
Primas de antigüedad	0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
Provisiones para obligaciones diversas	**0**

Se continuó con la determinación de la contingencia laboral de 3.8 mdp para el eventual pago de obligaciones laborales por juicio, ya que se encuentran en trámite 25 juicios interpuestos en contra de la FND, por supuestos despidos injustificados y solidaridad patronal, mismos que corresponden a personal que prestó sus servicios en la Institución, a un fideicomiso externo

(FIDEVER), así como a empresas externas a la Institución (Intermex de la Laguna, S.A. de C.V., Soluciones Integrales Corporativas, S.A. de C.V., Vasa Holding Company, S.A. de C.V., Consejo de Seguridad Privada, S.A. de C.V., Multiproductos de Seguridad Privada, S.A. de C.V. y ZLB Universal México, S. de R.L. de C.V.).

Cabe precisar que la reserva que se tiene para cubrir alguna contingencia laboral no se ha utilizado a la fecha, y sólo se realizará si fuera el caso que se dictara un laudo condenatorio firme de pago hacia la FND por parte de las Juntas Laborales.

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS. PROGRAMA 2015.

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura 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 (flujo) autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2015 asciende a 149,500 mdp, las recuperaciones de cartera se estiman en 140,600 mdp, y un

financiamiento neto positivo en 8,900 mdp. Asimismo, en el PEF 2015 se asignaron recursos fiscales a FEGA por 552 mdp para fortalecer su patrimonio.

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

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**127,310**	**149,500**	**14.0**
Sector Público	**30**	**100**	**223.6**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	30	100	223.6
Sector Privado	**127.280**	**149,400**	**14.0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	127,280	149,400	14.0
Recuperación de Cartera	**123,976**	**140,600**	**10.1**
Sector Público	**406**	**100**	**-76.1**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	406	100	-76.1
Sector Privado	**123,570**	**140,500**	**10.4**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	123,570	140,500	10.4
Financiamiento Neto	**3,334**	**8,900**	**159.2**
Sector Público	**-376**	**0**	**-100.0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	-376	0	-100.0
Sector Privado	**3,710**	**8,900**	**132.9**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	3,710	8,900	132.9
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			
Transferencias de subsidios	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	534	552	0.4
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Las prioridades de FIRA están alineadas al Plan Nacional de Desarrollo (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 trasversal: 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 2015, 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 2015, se pretende impulsar el acceso al financiamiento a través de un crédito total impulsado de 107,190 mdp, y se estima que el 63.7 por ciento apoye a la rama de agricultura, el 26.0 por ciento a la ganadería y el 10.3 por ciento al resto de las ramas, en beneficio de alrededor de 938 mil acreditados.

Con el fin de medir la contribución de FIRA a la consecución de los objetivos planteados en el Plan Nacional de Desarrollo 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.

FIRA
CRÉDITO TOTAL IMPULSADO

Indicador	Objetivo	Meta 2015
Crédito total impulsado	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 mediante el otorgamiento de financiamiento integral y garantías de crédito a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero, alimentario y del medio rural para elevar su productividad.	107,190 mdp

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

El Gasto Corriente y la Inversión Física autorizada a los fideicomisos FIRA en el PEF 2015 se ubica en 1,704 mdp, correspondiendo 1,682 mdp a Gasto Corriente y 22 mdp a Inversión Física, distribuidos de acuerdo con lo siguiente:

FIRA
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**1,272**	**1,682**	**28.3**
Servicios personales	705	906	24.8
Materiales y suministros	24	39	57.8
Servicios generales	543	737	31.8
Otros	0	0	0
Inversión Física	**13**	**22**	**64.3**
Bienes muebles e inmuebles	11	7	-38.2
Obra pública	2	15	628.2
Otros	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,285**	**1,704**	**28.7**

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 2014, se tiene una cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo por 80,696 mdp, estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 4,527 mdp, y garantía de crédito por 39,974 mdp, de acuerdo con lo siguiente:

FIRA
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo 1/	**80,696**
Estimación preventiva para riesgos crediticios 2/	**4,527**
Garantías de crédito 3/	**39,974**
Con fondeo	34,309
Sector público	0
Sector privado	34,309
Sin Fondeo	5,665
Sector público	556
Sector privado	5,109
Garantías bursátiles	**0**
Otras garantías	**0**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**39,974**

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 2014 se estimó de acuerdo con el último estudio actuarial realizado por un despacho actuarial en diciembre de 2014 al Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (Fondo), y se determinó la información siguiente:

FIRA
CONTINGENCIAS LABORALES [1]_/
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014[2]_/
Otros activos de largo plazo	**0**
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**16,022**
Pensiones	16,022
Primas de antigüedad	0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**0**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**17,177**
Pensiones	11,395
Primas de antigüedad	47
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	5,735
Provisiones para obligaciones diversas	**0**

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 realizado en diciembre de 2014.

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

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS. PROGRAMA 2015.

Compromisos vigentes

FOVI no considera dentro de su programa para el año 2015, otorgar crédito a través de los intermediarios financieros.

Programa de subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2015 (PEF 2015) no le fueron asignados a FOVI recursos fiscales del Gobierno Federal.

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

Concepto	Enero-Diciembre Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**70**	**0**	**-100.0**
Sector Público	0	0	0
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**70**	**0**	**-100.0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	70	0	-100.0
Recuperación de Cartera	**1,477**	**1,187**	**-22.0**
Sector Público	0	0	0
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**1,477**	**1,187**	**-22.0**
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	1,477	1,187	-22.0
Financiamiento Neto	**- 1,407**	**- 1,187**	**-18.1**
Sector Público	0	0	0
Primer Piso	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0
Sector Privado	**- 1,407**	**- 1,187**	**-18.1**
Primer Piso	0	0	
Segundo Piso	- 1,407	- 1,187	-18.1
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			
Transferencias de subsidios	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

El Programa Institucional del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (PI-FOVI) 2013-2018, contiene dos objetivos institucionales con diversas estrategias y líneas de acción. Dichos objetivos responden a la naturaleza de operación actual del FOVI, la cual está orientada principalmente a continuar la recuperación de su cartera crediticia, con un énfasis particular en las carteras recibidas en dación en pago, así como administrar y honrar sus garantías otorgadas vigentes; vigilando que su operación se de en un entorno de sustentabilidad financiera.

Por otra parte, el Programa Institucional contempla un manejo adecuado y eficiente de riesgos y la consolidación de su eficiencia operativa en un entorno de mayor regulación como resultado de distintas disposiciones que alinearán el cumplimiento normativo que tendrá que enfrentar FOVI al requerido a los bancos en materia de Gestión de Riesgo, Requerimientos de Capital, Calificación de Cartera y Gobierno Corporativo.

En el marco del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 (PND), se atiende a dos metas nacionales: la de "México Próspero" y la de "México Incluyente"; y a tres estrategias transversales: Democratizar la Productividad, Gobierno Cercano y Moderno y, Perspectiva de Género.

En este sentido durante el 2015 FOVI realizará principalmente las siguientes acciones:

Objetivo 1: Procurar la Sustentabilidad Financiera y Operativa:

Las principales acciones en materia de gestión de balance estarán enfocadas a minimizar el riesgo de mercado usando el mecanismo de fondeo más apropiado (vía financiamiento o instrumentos financieros derivados de cobertura) para optimizar tasa y generar eficiencias en cuestión de consumo de capital. Implementar los cambios necesarios para que SCV SHF cumpla con los requerimientos de Solvencia II.

Objetivo 2: Gestionar la cartera de fideicomisos de dación en pago:

En cuanto a enajenar en paquete la cartera individual con pagos vencidos, se definirá el o los paquetes de créditos para desincorporar mediante subasta pública; como mínimo se seleccionarán 10,500 créditos.

Se buscará aprovechar el trabajo realizado en otros proyectos institucionales para mejorar la información disponible de los créditos seleccionados para la venta y continuar ofreciendo el esquema de enajenar activos a desarrolladores otorgándoles plazo para pagarlos, para promover la participación de desarrolladores locales con capacidades de inversión limitadas. Se dará seguimiento a las liquidaciones de inmuebles pendientes, derivados de los contratos firmados en 2014.

En lo correspondiente a evaluar los activos comerciales que representen el 80.0 por ciento del valor total, derivado de la información entregada y analizada se determinó hacer un estudio registral de cada una de las viviendas que están relacionadas con los proyectos que fueron entregados en dación para tener la certeza del valor de su recuperación. Se continuará con el proceso de supervisión y vigilancia de la carga de información en el Sistema de Gestión de Cobranza y con la supervisión a los Administradores Primarios para que realicen liquidaciones y reestructura de créditos o en su caso se proceda a su demanda.

Para instrumentar los acuerdos del Comité de Gestión y Enajenación de Activos se está realizando la investigación de despachos legales de prestigio, que contaran con la experiencia necesaria para llevar a cabo una recuperación eficiente y eficaz de los asuntos mencionados, los cuales se encuentran en la elaboración de dictámenes en donde se especifica las acciones legales a proceder, con una clara estrategia a seguir.

Como parte de los productos solución se trabajará en la generación de opciones que incluyan instrumentos que mitiguen el riesgo como el seguro al desempleo.

Con el fin de continuar la acción de monitorear los procesos de cobranza utilizados por los administradores para facilitar alternativas de recuperación, se notificará a los administradores los hallazgos provenientes de las auditorías para que proporcionen un programa de trabajo para su atención.

Para mantener actualizados los contratos con administradores enfocándolos a la recuperación y estableciendo incentivos y penalizaciones, se implementarán los convenios modificatorios, se fortalecerá la relación entre Administrador Primario y Maestro. Se aplicarán penalizaciones en caso de incumplimiento contractual y darle seguimiento al Administrador Primario en la gestión de la cartera con el apoyo del Administrador Maestro.

En cuanto a crear bases de información financiera y operativa consolidada y confiable, se continuará con la implementación para que el Administrador Maestro tenga todos los elementos para validar la información proveniente del Administrador Primario.

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

FOVI
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2015

Indicador	Objetivo	Meta 2015
Porcentaje de Recuperacion de Cartera con respecto a la meta institucional.	Corresponde a los Flujos de Efectivo provenientes de la recuperación de Cartera, respecto a la recuperación esperada en las metas institucionales.	100.0%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2015

El presupuesto total autorizado de gasto corriente para el ejercicio 2015 es de 201 mdp, 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).

FOVI
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2014	Autorizado 2015	Var. % real
Gasto corriente	**158**	**201**	**23.5**
Servicios personales	0	0	0
Materiales y suministros	0	0	0
Servicios generales	158	201	23.5
Otros	0	0	0
Inversión Física	**0**	**0**	**0**
Bienes muebles e inmuebles	0	0	0
Obras pública	0	0	0
Otros	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**158**	**201**	**23.5**

Medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto 2014

El Decreto y los Lineamientos que establecen 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, establece una disminución en el gasto de contratación de personal eventual, y la contratación de prestación de servicio profesional de personas físicas por honorarios en 5 por ciento. Derivado a que el FOVI es una entidad sin estructura y de acuerdo a las características para la aplicación de este Decreto, no se realizaron modificaciones al presupuesto de la entidad.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Con base en la información contable al cierre del ejercicio, se presentan las cifras correspondientes al rubro de contingencias por garantías al cierre de 2014.

FOVI
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre de 2014
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	**0**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo	**17,926**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**11,968**
Garantías de crédito	**4,531**
Con Fondeo	4,470
Sector público	0
Sector privado	4,470
Sin Fondeo	61
Sector público	0
Sector privado	61
Garantías bursátiles	**0**
Otras garantías	**0**
Avales	**0**
Seguros de crédito	**0**
Reaseguros de crédito	**0**
Total garantías, avales y seguros	**4,531**

II. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CREDITO, 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 CRÉDITO

NACIONAL FINANCIERA, SNC (NAFIN)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

Durante el año 2014, Nacional Financiera, 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 341,175 mdp (mdp) y a través del programa de garantías por 296,002 mdp, para llegar a un total de financiamiento de 637,177 mdp, de los cuales 632,667 mdp se destinaron al sector privado, apoyando a 1,187,751 beneficiados con financiamiento.

La recuperación de cartera de crédito registró un total de 314,142 mdp.

El financiamiento neto total de crédito registrado, fue positivo en 27,033 mdp y está compuesto por 26,102 mdp en la operación con el sector privado y 931 mdp en la operación con el sector público. En cuanto al programa de garantías, se apoyaron a 169,044 beneficiados con un monto de 296,002 mdp. El 99.9 por ciento de los beneficiados con crédito y garantías fueron micro, pequeñas y medianas empresas.

En cuanto al programa de garantías, se apoyaron a 169,044 beneficiados con un monto de 296,002 mdp 30.1 por ciento inferior al programa modificado derivado principalmente de una menor derrama de crédito por parte de los intermediarios financieros bancarios con la garantía de NAFIN.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**341,300**	**327,398**	**341,175**	**0.0**	**4.2**
Sector Público	**1,352**	**4,602**	**4,510**	**233.6**	**-2.0**
Primer Piso	1,352	4,602	4,510	233.6	-2.0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**339,948**	**322,796**	**336,665**	**-1.0**	**4.3**
Primer Piso	12,904	13,356	12,567	-2.6	-5.9
Segundo Piso	327,044	309,440	324,098	-0.9	4.7
Recuperación de Cartera	**327,134**	**295,398**	**314,142**	**-4.0**	**6.3**
Sector Público	**2,806**	**3,644**	**3,579**	**27.5**	**-1.8**
Primer Piso	2,806	3,644	3,579	27.5	-1.8
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**324,328**	**291,754**	**310,563**	**-4.2**	**6.4**
Primer Piso	3,476	7,136	7,472	114.9	4.7
Segundo Piso	320,851	284,617	303,091	-5.5	6.5
Financiamiento Neto	**14,166**	**32,000**	**27,033**	**90.8**	**-15.5**
Sector Público	**(1,454)**	**958**	**931**	**NC**	**-2.8**
Primer Piso	(1,454)	958	931	NC	-2.8
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**15,620**	**31,042**	**26,102**	**67.1**	**-15.9**
Primer Piso	9,427	6,220	5,095	-46.0	-18.1
Segundo Piso	6,193	24,822	21,007	239.2	-15.4
Garantías otorgadas	**454,253**	**423,585**	**296,002**	**-34.8**	**-30.1**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

El presupuesto de gasto programable ejercido durante 2014 ascendió a 2,226 mdp, equivalente a un incremento del 11.9 por ciento nominal respecto al presupuesto original autorizado y un decremento de 8.3 por ciento respecto al presupuesto modificado.

Cabe mencionar, que la diferencia entre el gasto corriente ejercido y el gasto modificado, se debe principalmente a lo siguiente:

En servicios Personales, 7.1 por ciento menor respecto al programa modificado, debido a diferenciales de sueldos efectivamente pagados contra los niveles presupuestados al máximo y menor gasto al previsto para servicio médico, seguro de vida y becas.

En Materiales y Suministros, 24.4 por ciento menor, debido a eficiencias derivadas del esquema de tienda electrónica para la adquisición de insumos de papelería y menor gasto por refacciones y accesorios de cómputo, debido al cambio por arrendamiento de infraestructura central.

En Servicios Generales, 22 por ciento inferior al programa modificado, debido al uso racional en el servicio de transportación y de gastos de viaje y viáticos; a las menores erogaciones en abogados externos que llevan juicios legales, civiles, mercantiles de la institución, que conforme a los avances en los asuntos no se ejerció el total de los contratos; a servicios informáticos y seguro de responsabilidad patrimonial en los cuales se obtuvieron economías derivadas de mejores resultados en procesos licitatorios y en servicios bajo demanda, tales como, servicios de impresión y mantenimiento.

En otros de gasto corriente, el incremento del 79.9 por ciento respecto al presupuesto autorizado original y 0.3 por ciento inferior al presupuesto modificado, se debió principalmente a una aportación complementaria a los fondos de pensiones de la Institución, derivado del cálculo actuarial realizado con datos definitivos al cierre del año 2013, el cual arrojó requerimientos adicionales principalmente para los gastos médicos de personal jubilado, mismos que fueron cubiertos con la generación de ingresos netos propios, sin una afectación a la situación financiera del Banco.

En Inversión Física, 22.7 por ciento menor a lo programado por la obtención de mejores precios en la adquisición de los Bienes.

NAFIN
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**1,988**	**2,427**	**2,225**	**11.9**	**-8.3**
Servicios personales	872	856	795	-8.8	-7.1
Materiales y suministros	9	10	7	-19.7	-24.4
Servicios generales	586	622	485	-17.2	-22.0
Otros	520	939	936	79.9	-0.3
Inversión Física	**1**	**1**	**1**	**-22.7**	**-22.7**
Bienes muebles e inmuebles	1	1	1	-22.7	-22.7
Obras pública	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,989**	**2,428**	**2,226**	**11.9**	**-8.3**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Las metas y objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, 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 2014, se observaron principalmente:

- Empresas y clientes con microcrédito atendidos por primera vez con productos y servicios de NAFIN. El porcentaje alcanzado de éstos respecto al total atendido, fue de 43 por ciento.
- 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 2014, tuvo un incremento del 26 por ciento respecto al saldo del año anterior, con lo cual se alcanzó el 110 por ciento de la meta estimada. 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 9.8 por ciento respecto al saldo de cierre de 2013, equivalente a un porcentaje de cumplimiento de la meta anual de 94 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.
- En este sentido, el saldo de crédito directo e inducido al sector privado se ubicó en 283,816 mdp, monto superior en 12.1 por ciento real, respecto al observado al cierre de 2013.
- Capacitación y asistencia técnica. El cumplimiento porcentual del programa anual de empresas atendidas con capacitación y asistencia técnica fue de 122 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.

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (BANCOMEXT)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

Durante el periodo de Enero - Diciembre de 2014, la colocación del crédito total fue de 149,696 mdp, lo que representó una variación real respecto del programa autorizado y el programa modificado de 77.6 por ciento y 0.4 por ciento respectivamente.

La colocación de crédito al sector público fue de 2,731 mdp, y al sector privado de 146,965 mdp. En este último destaca la colocación de crédito en primer piso, por un monto de 122,007 mdp, lo que representa una variación respecto del programa anual y el programa modificado de 80.1 por ciento y -2.4 por ciento respectivamente.

La recuperación de cartera en el periodo Enero-Diciembre de 2014 fue de 126,483 mdp, participando el sector público con un monto 4,561 mdp, lo que representó un incremento en la variación del programa autorizado y el programa modificado de 273.9 por ciento y 204.5 por ciento, respectivamente. Por su parte, el sector privado registró una recuperación de cartera de 121,921 mdp, registrando un incremento en la variación del programa autorizado y el programa modificado de 69.0 por ciento y 2.7 por ciento respectivamente.

De esta manera, el financiamiento neto se ubicó en 23,213 mdp, integrados por -1,830 mdp al sector público y 25,044 mdp al sector privado, reflejando este último una variación respecto al programa modificado del -19.4 por ciento.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**84,293**	**150,226**	**149,696**	**77.6**	**-0.4**
Sector Público	**1,690**	**487**	**2,731**	**61.6**	**460.8**
Primer Piso	1,690	487	2,731	61.6	460.8
Segundo Piso	0	0	0	n.a.	n.a.
Sector Privado	**82,603**	**149,739**	**146,965**	**77.9**	**-1.9**
Primer Piso	67,729	124,959	122,007	80.1	-2.4
Segundo Piso	14,874	24,780	24,958	67.8	0.7
Recuperación de Cartera	**73,347**	**120,165**	**126,483**	**72.4**	**5.3**
Sector Público	**1,220**	**1,498**	**4,561**	**273.9**	**204.5**
Primer Piso	1,141	1,293	3,604	215.8	178.7
Segundo Piso	79	205	958	1,112.2	367.1
Sector Privado	**72,127**	**118,667**	**121,921**	**69.0**	**2.7**
Primer Piso	58,427	96,770	99,864	70.9	3.2
Segundo Piso	13,700	21,897	22,057	61.0	0.7
Financiamiento Neto	**10,946**	**30,061**	**23,213**	**112.1**	**-22.8**
Sector Público	**470**	**-1,011**	**-1,830**	**-489.4**	**81.0**
Primer Piso	549	-806	-873	-258.9	8.3
Segundo Piso	-79	-205	-958	1,112.2	367.1
Sector Privado	**10,476**	**31,072**	**25,044**	**139.1**	**-19.4**
Primer Piso	9,302	28,189	22,143	138.0	-21.4
Segundo Piso	1,174	2,883	2,901	147.1	0.6
Garantías otorgadas	**4,989**	**6,554**	**8,215**	**64.7**	**25.3**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

Durante el año 2014, 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 SHCP para el presente ejercicio.

Es así que, al concluir el año, la cifra ejercida de Gasto Programable quedó situada en 1,334 mdp, representando un avance del 89.1 por ciento respecto del presupuesto autorizado original.

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 SFP.
- 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 a la institución 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 empresa 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 Administración Pública Federal (APF) y sus lineamientos, así como el Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Tecnologías de la Información y Comunicaciones, y en la Seguridad de Información (MAAGTICSI)
- 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 micros, 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 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.

BANCOMEXT
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**1,497**	**1,391**	**1,334**	**-10.9**	**-4.1**
Servicios personales	600	538	516	-14.0	-4.1
Materiales y suministros	4	3	3	-25.0	0.0
Servicios generales	461	430	404	-12.4	-6.0
Otros	432	420	411	-4.9	-2.1
Inversión Física	**3**	**3**	**1**	**-66.7**	**-66.7**
Bienes muebles e Inmuebles	3	3	1	-66.7	-66.7
Obras pública	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,500**	**1,394**	**1,335**	**-11.0**	**-4.2**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Entre los resultados más relevantes obtenidos por BANCOMEXT en 2014, destacan:

Al cierre del año, el saldo total de cartera de crédito en primer y segundo piso e inducido ascendió a 145,621 mdp de pesos, lo que implica un incremento del 36 por ciento en términos reales respecto al 2013.

En el sector privado, el financiamiento ascendió a 144,214 mdp, que significa un crecimiento del 40 por ciento en términos reales, 7 veces más a lo obtenido por la Banca Comercial.

El saldo de Garantías, incluyendo avales, garantías, cartas de crédito, e inducido se incrementó 56.9 por ciento al pasar de 19,692 a 30,900 mdp.

El saldo del crédito otorgado a través de Intermediarios Financieros pasó de 10,036 a 13,672 mdp, lo que representa un aumento del 36.2 por ciento.

Los resultados en 2014 de los indicadores establecidos para los Objetivos del Programa Institucional 2013-2018 son:

1. Crecimiento del Crédito Directo e Impulsado de BANCOMEXT al Sector Privado, para Objetivos 1 al 5: Mide el crecimiento en el saldo de la cartera otorgada al sector privado a través de primer piso, intermediarios financieros, garantías, crédito impulsado y bursatilizaciones de cartera, con base 2013=100, en 2014 alcanzó 195, un 81 por ciento de avance con respecto a la meta para el 2018 que es de 218.
2. Crecimiento del Crédito Directo e Impulsado de BANCOMEXT adicional al crecimiento del PIB, para Objetivos 1 al 5: Mide el ritmo de crecimiento del financiamiento de BANCOMEXT por encima del ritmo de crecimiento del Producto Interno Bruto, con base 2013=1 y meta de 3.7 para 2018, rebasó casi 5 veces esta meta al alcanzar el 17.5 al cierre de 2014.
3. Financiamiento empresarial con mayor plazo, para Objetivos 1 al 5: Mide el plazo del financiamiento que BANCOMEXT otorga al sector empresarial, planteándose la meta de 80 meses para 2018, resultó muy superior a este parámetro al promediar 95 meses en 2014.
4. Crédito Directo e Impulsado de BANCOMEXT dirigido a Inversión, para Objetivos 1 al 5: Mide la proporción del crédito otorgado por BANCOMEXT que son destinados a la inversión de las empresas, con meta del 50 por ciento para 2018, representó el 88 por ciento en 2014.

5. Atención a micros, pequeñas y medianas empresas, para Objetivos 2 y 4: Mide la proporción del número de micros, pequeñas y medianas empresas privadas atendidas sobre el número total de empresas privadas atendidas, fue del 94 por ciento en 2014 rebasando la meta del 80 por ciento para 2018.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, SNC (BANOBRAS)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

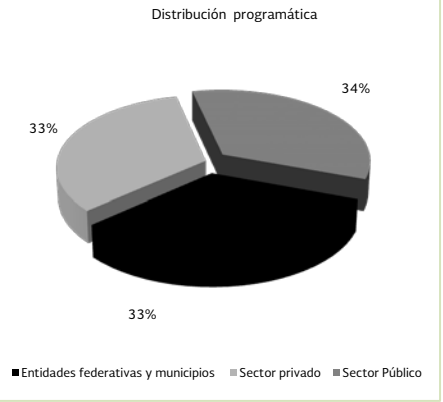
En concordancia con el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 y a las directrices y programas que opera BANOBRAS, al 31 de diciembre de 2014 canalizó recursos crediticios por 56,966 mdp, destinados en su totalidad a operaciones por cuenta propia.

A través del esquema crediticio BANOBRAS-FAIS, se apoyó principalmente a municipios con medio y alto grado de marginación en el país, para que tengan acceso a recursos financieros, por lo que al cierre de 2014 se colocaron recursos por 2,872 mdp, beneficiando a municipios en los estados de Aguascalientes, Campeche, Chiapas, Chihuahua, Durango, Guerrero, Jalisco, México, Michoacán, Morelos, Nuevo León, Oaxaca, Puebla, Quintana Roo, Tamaulipas y Veracruz, 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 destinó recursos por 1,020 mdp para apoyar a las entidades que sufrieron desastres naturales durante 2014, entre las que se encuentran los estados de Campeche, Jalisco, Oaxaca, Puebla y Coahuila.

También se apoyó con 563 mdp al Programa de Fomento para la Infraestructura y Seguridad en los Estados (PROFISE), principalmente a los Estados de Baja California, México, Morelos, Oaxaca, Puebla y Sinaloa.

Al cierre de diciembre de 2014, el otorgamiento de crédito presentó la siguiente estructura:

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO
(Millones de pesos)



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

BANOBRAS
Entidades federativas y municipios
(Millones de pesos)

Saneamiento de finanzas municipales	5,821
Fondo de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS)	2,872
Línea de crédito global	2,465
Reestructuración y renovación de créditos a Gob. de Edos. y Municipios	2,319
Proy y obras pub. prod. del GDF y/o org. desc.	1,949
Fondo de Reconstrucción de Entidades (FONREC)	1,020
Fondo de Apoyo para la Infraestructura y Seguridad (PROFISE)	563
Fortem II	330
Alumbrado Público	241
Cetes especiales	216
Crédito en cuenta corriente	187
Otros	880

El 33 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 12,109 mdp, distribuidos en diversos estados del país, sobresalen el sistema carretero oriente fase II y III en el Estado de México, el Paquete Carretero Michoacán que comprende la modernización de la autopista Pátzcuaro-Uruapan-Lázaro Cárdenas y la construcción de los libramientos de Uruapan y Morelia; el tramo carretero Guadalajara-Colima en sus diferentes tramos que abarcan los estados de Colima y Jalisco, el tramo Salamanca-León en el estado de Guanajuato y la autopista Guadalajara-Tepic en los estados de Jalisco y Nayarit y la carretera Mitla-Tehuantepec en Oaxaca, entre otros.

- Para la generación de energía se destinaron recursos por 2,418 mdp destacando el gaseoducto Los Ramones en su segunda etapa, el gaseoducto Morelos y los parques eólicos en los estados de Oaxaca y Nuevo León.
- En apoyo a los contratistas de obra pública se otorgaron 2,824 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 537 mdp para los Centros Penitenciarios en los Estados de Coahuila y Michoacán.
- Para agua potable alcantarillado y saneamiento se destinaron recursos por 172 mdp para la construcción de las plantas de tratamiento Atotonilco en Hidalgo y Agua Prieta en Guadalajara, Jalisco.
- El 34 por ciento se destinó al Sector Público en donde se canalizaron recursos para la línea de crédito contingente del FARAC, los arrendamientos financieros para la Secretarías de Defensa y de Marina.

Los apoyos crediticios otorgados durante 2014 fueron los siguientes:

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Variación %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**38,699**	**72,033**	**56,966**	**47.2**	**- 20.9**
Sector Público	**1,255**	**12,276**	**19,501**	**1,453.6**	**58.9**
Primer Piso	1,255	12,276	19,501	1,453.6	58.9
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado (1)	**37,444**	**59,757**	**37,465**	**0.1**	**- 37.3**
Primer Piso	37,444	59,757	37,465	0.1	- 37.3
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Recuperación de Cartera	**11,403**	**29,046**	**27,036**	**137.1**	**- 6.9**
Sector Público (2)	**1,934**	**5,496**	**5,500**	**184.3**	**0.1**
Primer Piso	1,934	5,496	5,500	184.3	0.1
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**9,469**	**23,551**	**21,536**	**127.4**	**- 8.6**
Primer Piso	9,469	23,551	21,536	127.4	- 8.6
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Financiamiento Neto	**27,296**	**42,986**	**29,931**	**9.7**	**-30.4**
Sector Público	**- 679**	**6,780**	**14,002**	**- 2,161.6**	**106.5**
Primer Piso	- 679	6,780	14,002	- 2,161.6	106.5
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**27,975**	**36,206**	**15,929**	**- 43.1**	**- 56.0**
Primer Piso	27,975	36,206	15,929	- 43.1	- 56.0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Garantías otorgadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

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 2,775 mdp, el cual fue modificado a 2,742 mdp, de los que 2,728 mdp corresponden al gasto corriente y los restantes 14 al gasto de inversión.

En el año, se ejercieron 2,257 mdp, que equivalen a un avance de 82.3 por ciento de los recursos programados y reflejan un gasto superior en 5.3 por ciento en términos reales frente al ejercido en el mismo periodo de 2013, 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 2,249 mdp, de un programa modificado de 2,728 mdp en el periodo, con una variación de 479 mdp que equivale a un 17.5 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 745 mdp, que representan un avance de 87.1 por ciento con relación a los 856 mdp programados y un importe inferior en 5.2 por ciento en términos reales con respecto al año anterior.

En gastos de operación se ejercieron 716 mdp, que representan 68.1 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 2013 se observa un nivel inferior en 16.7 por ciento.

El rubro de Otros de un programa de 822 mdp se erogaron 788 mdp, que representó un avance del 95.9 por ciento. La variación obedeció a que se realizaron las aportaciones respecto del programa para mantener las reservas de los Fideicomisos de Pensiones del Personal.

A través del gasto de inversión se ejercieron 8 mdp, que comparados con los 14 mdp programados, muestra un avance del 56.3 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.

BANOBRAS
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**2,761**	**2,728**	**2,249**	**- 18.5**	**-17.6**
Servicios personales	889	856	745	-16.2	-13.0
Materiales y suministros	11	11	7	-36.4	-36.4
Servicios generales	1,040	1,040	709	-31.8	-31.8
Otros	822	822	788	-4.1	-4.1
Inversión Física	**14**	**14**	**8**	**-42.9**	**-42.9**
Bienes muebles e inmuebles	14	14	8	-42.9	-42.9
Obras pública	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,775**	**2,742**	**2,257**	**-18.7**	**-17.7**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

BANOBRAS da cumplimiento a los objetivos y estrategias del Plan Nacional de Desarrollo 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 2014 BANOBRAS canalizó recursos crediticios por 56,966 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 2014 se situó en 340,189 mdp.

BANOBRAS
Crédito Directo e Impulsado de BANOBRAS
(Millones de Pesos)

Concepto	Saldos al 31 de diciembre 2014
Cartera de Crédito al Sector Privado	**264,187**
Crédito Inducido	76,002
Crédito Directo e Impulsado por BANOBRAS	**340,189**

BANOBRAS aportó recursos por 1,020 mdp a través del Fondo de Reconstrucción (FONREC), para apoyar a las entidades que sufrieron desastres naturales durante 2014, entre las que se encuentran los estados de Campeche, Jalisco, Oaxaca, Puebla y Coahuila.

Asimismo, se apoyó con 563 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 Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, es que durante 2014 BANOBRAS apoyó con recursos a 417 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 272 municipios por 2,872 mdp.

El 79 por ciento de estos municipios fueron de media, alta y muy alta marginación con una población de 5,531,443 habitantes.

BANOBRAS
Municipios atendidos

Grado de Marginación	Núm. Municipios	Por ciento
Muy Bajo	17	6
Bajo	41	15
Medio, Alto y Muy Alto	214	79

Distribución geográfica del crédito a Entidades Federativas GEM) en 2014.

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

Estado	Cifras en millones de pesos
Total general	**18,852.9**
Nayarit	2,585.7
Michoacán de Ocampo	2,247.4
Sonora	2,042.7
México	1,964.8
Distrito Federal	1,949.4
Jalisco	1,386.8
Veracruz	1,218.3
Chihuahua	815.7
Oaxaca	557.2
Guanajuato	536.0
Puebla	513.3
Tamaulipas	494.4
Hidalgo	482.5
Baja California	369.3
Guerrero	291.6
Chiapas	229.9
Campeche	175.6
Morelos	110.2
Durango	147.8
Querétaro	146.8
Sinaloa	126.8
Quintana Roo	104.2
No distribuible geográficamente	356.4

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, SNC (BANJERCITO)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

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

Durante el 2014, el Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, SNC (BANJERCITO) tuvo como su principal estrategia el otorgamiento de créditos al consumo, de liquidez e hipotecarios al personal de las fuerzas armadas (activo y retirado), el monto global fue de 22,986 mdp, lo que equivale al 96.6 por ciento del presupuesto modificado. Cabe resaltar que en el último trimestre de 2014 se puso a disposición del personal militar un crédito de liquidez llamado Solución BANJERCITO; el cual reflejó una gran aceptación, derivado de lo anterior se estimó un incremento en el otorgamiento de 800 mdp lo que obligó a la Institución a solicitar un incremento en la meta otorgada por la misma cifra.

El programa de crédito de 2014 se ejerció de la siguiente manera:

En lo que respecta a Créditos Hipotecarios, para el caso de Credi-Casa se otorgaron 423 mdp, y para los Programas Vivienda Fácil se otorgó 573 mdp, dando un total de 996 mdp.

En créditos al consumo, a través de los Préstamos Quirografarios, se otorgaron 20,633 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido). Por su parte, el crédito ABCD obtuvo una colocación de 880 mdp (incluyendo Credi Auto, Muebles y Cómputo). El financiamiento a través de Tarjeta de Crédito mantuvo un otorgamiento con un monto de 478 mdp.

En suma, la colocación de crédito en 2014 presentó una tendencia estable en la tarea 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.

En lo que respecta a la recuperación crediticia, la Institución obtuvo recursos por 18,409 mdp, lo que represento un 97.4 por ciento con respecto al presupuesto modificado. Obteniendo con ello un financiamiento neto de 4,577 mdp, es decir un 93.5 por ciento del presupuesto modificado durante el 2014.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**22,987**	**23,787**	**22,986**	**-0.0**	**-3.4**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**22,987**	**23,787**	**22,986**	**-0.0**	**-3.4**
Primer Piso	22,987	23,787	22,986	-0.0	-3.4
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Recuperación de Cartera	**18,891**	**18,891**	**18,409**	**-2.6**	**-2.6**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**18,891**	**18,891**	**18,409**	**-2.6**	**-2.6**
Primer Piso	18,891	18,891	18,409	-2.6	-2.6
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Financiamiento Neto	**4,096**	**4,896**	**4,577**	**11.7**	**-6.5**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**4,096**	**4,896**	**4,577**	**11.7**	**-6.5**
Primer Piso	4,096	4,896	4,577	11.7	-6.5
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Garantías otorgadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

Los techos presupuestales para el 2014 se construyeron con base en las necesidades reales que permitieron operar con eficiencia la infraestructura física y humana del banco. El presupuesto 2014 incluyó los recursos necesarios para atender la demanda de créditos del nicho de mercado, y ofrecer los servicios bancarios fronterizos y financieros tradicionales del banco. De esta forma, el gasto corriente e inversión física se ubicó en 2,213 mdp.

Los servicios personales registraron un ejercido de 847 mdp (99.9 por ciento del presupuesto modificado), por otra parte, los materiales y suministros tuvo un presupuesto autorizado para el 2014 por 112 mdp y fue ejercido en 104 mdp, es decir, un 92.9 por ciento.

En lo que se refiere a servicios generales que contrata esta institución, se ejerció al cierre de 2014, un total de 809 mdp, lo que equivalió al 84.6 por ciento del presupuesto modificado.

Cabe resaltar, que derivado del requerimiento del Fondo de Pensiones, fue necesaria una adecuación presupuestal por un monto de 87.4 mdp traspasados del capítulo 3000 servicios generales al capítulo 1000 servicios personales.

En lo que respecta a la inversión física, se aprobó un presupuesto anual en 2014 por 700 mdp ejerciéndose 453 mdp equivalente al 64.7 por ciento del presupuesto modificado, lo anterior, derivado de la dependencia con la SEDENA para el otorgamiento de los terrenos para la construcción de las sucursales y que estos no cumplían con las condiciones técnicas, así como la complicación para encontrar terrenos en los lugares elegidos, lo que ocasionó no se construyeran el total de las sucursales planeadas y no se adquirió el total del equipo planeado para dichos proyectos.

BANJERCITO
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**1,934**	**1,916**	**1,760**	**-9.0**	**-8.1**
Servicios personales	776	848	847	9.1	-0.1
Materiales y suministros	112	112	104	-7.1	-7.1
Servicios generales	1,046	956	809	-22.7	-15.4
Otros	0-	0	0	0	0
Inversión Física	**700**	**700**	**453**	**-35.3**	**-35.3**
Bienes muebles e inmuebles	555	555	366	-34.1	-34.1
Obras pública	145	145	87	-40.0	-40.0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,634**	**2,616**	**2,213**	**-16.0**	**-15.4**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Como Institución de Banca de Desarrollo, BANJERCITO se alinea al PND a través de los objetivos plasmados en el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018 (PRONAFIDE). El lineamiento específico que aplica a la actuación de BANJERCITO consiste 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", contenido en la estrategia sectorial 6.1 "Impulsar un mayor otorgamiento de crédito en especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional" al amparo de la línea de acción 6.1.1 "Promover una mayor colocación de crédito focalizado en la población objetivo que enfrente limitantes para acceder al financiamiento".

Para lograr lo anterior, BANJERCITO mantiene una innovación continua en el portafolio de productos con créditos de consumo, adquisición de bienes, y créditos hipotecarios que le permitan elevar la calidad de vida del sector objetivo. Entre los principales productos que ofrece esta Sociedad Nacional de Crédito destacan los créditos de liquidez.

A partir del 13 de enero de 2014, entraron en vigor los nuevos Préstamos Quirografarios Normales y Especiales a 2 años al amparo de la Reforma Financiera, con un monto 50 por ciento mayor. Esta medida entre otras ha permitido un crecimiento importante en el saldo de la cartera de crédito de la Institución pasando de 20,245 mdp al cierre de 2013 a 25,022 mdp al cierre del ejercicio 2014, beneficiando a los integrantes de las Fuerzas Armadas con la adquisición de créditos con mejores características.

En lo que se refiere a los créditos para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero; durante el 2014 se impulsó un nuevo tipo de crédito para adquisición de auto para familiares en primer grado que desarrollen actividades profesionales y cuenten con ingresos propios. El personal militar y naval funge como aval de los créditos, generando una ampliación en nuestra cartera y un beneficio adicional a nuestro mercado objetivo. Aunado a lo anterior, en el mes de octubre puso a disposición de nuestros clientes el producto "Solución BANJERCITO" con la finalidad de otorgar un crédito de liquidez inmediata con mayor monto a una menor tasa, ambos créditos presentaron una buena aceptación, logrando un otorgamiento de 358 mdp en conjunto al cierre de 2014.

Por otra parte, en el transcurso de 2014 se incrementó la Red de Sucursales Bancarias de la Institución, contando con 63 sucursales, privilegiando zonas en donde no existía presencia física del Banco, sin dejar de considerar aquellas ciudades en donde por razones de concentración o rentabilidad se requiera contar con una sucursal adicional.

En lo que se refiere al servicio de Banca Electrónica, durante el 2014 se incrementó a un total de 270 Cajeros Automáticos que dan agilidad en la atención del cliente. Durante el 2015 se tiene proyectado un crecimiento de 80 cajeros automáticos incorporados a la RED, llegando a un total de 350.

BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, SNC (BANSEFI)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

En 2014 inició la operación de crédito en el sector privado de primer piso de la Institución. Durante el periodo de enero a diciembre de 2014, se otorgaron 30,655 créditos por un monto total de 693 mdp. Dichos créditos se ejercieron en el marco del programa de crédito para maestros y para beneficiarios del programa Prospera.

La aceptación de los créditos entre la población objetivo permitió que se ejerciera el 98.7 por ciento del monto programado para el 2014 en el rubro de crédito de primer piso en el sector privado.

En cuanto al crédito de primer piso otorgado entre el sector público al cierre de 2014 de 790 mdp se incluyen 719 mdp de un crédito otorgado a los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA). Los recursos de dicho crédito, provienen a su vez de una contratación de crédito que se recibió del Banco Interamericano de Desarrollo por el mismo monto. Los 71 mdp restantes son resultado de la colocación de crédito al fideicomiso público de la Central de Abastos.

Desde que BANSEFI inicio la actividad crediticia en 2010 hasta el cierre del año 2014, se han autorizado un total de 57 líneas de crédito de segundo piso por de las cuales se han ejercido 48.

El monto ejercido de crédito de segundo piso es de 513 mdp, monto que representa un avance del 80.2 por ciento con respecto al programado para el 2014.

Al cierre de 2014, 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 2014 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 144 mdp.

Congruente con lo antes expuesto, BANSEFI ha ampliado su gama de servicios financieros formales para los integrantes del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC), destacando el Programa de Crédito de Segundo Piso y recientemente el crédito de primer piso para personas físicas, en específico para los maestros y para beneficiarios de Prospera.

El presupuesto original autorizado en el PEF 2014 para la Institución fue de 1,021 mdp. Durante los primeros días de diciembre, la SHCP aplicó un recorte extraordinario por medidas de control presupuestario por un monto de 180 mdp, equivalente al 17.6 por ciento del presupuesto anual original. La reducción de 180 mdp se integra de una disminución de 211 mdp de pesos aplicada en diciembre por medidas de control presupuestario, así como una ampliación por 31 mdp para el pago en el esquema de Adeudo de Ejercicios Fiscales Anteriores (ADEFAs).

El presupuesto modificado al cierre del año, considerando lo anterior, fue de 841 mdp y se desglosa en: 181 mdp de Subsidios y 660 mdp de Apoyos Fiscales para gasto corriente e inversión. Dicho monto fue ejercido en su totalidad. De los recursos ejercidos 669 mdp corresponden al Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y 172 mdp para el Programa de Inclusión Bancaria, financiado con recursos de la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC).

La operación crediticia de 2014 se resume en el siguiente cuadro:

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**1137**	**2061**	**1996**	**75.5**	**-3.2**
Sector Público	**620**	**719**	**790**	**27.4**	**9.9**
Primer Piso	620	719	790	27.4	9.9
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**517**	**1342**	**1206**	**133.1**	**-10.1**
Primer Piso	130	702	693	431.9	-1.3
Segundo Piso	387	640	513	32.5	-19.8
Recuperación de Cartera	**221**	**533**	**482**	**118.1**	**-9.6**
Sector Público	**0**	**0**	**2**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	2	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**221**	**533**	**480**	**117.2**	**-9.9**
Primer Piso	55	55	18	-67.5	-67.5
Segundo Piso	166	478	462	178.0	-3.3
Financiamiento Neto	**917**	**1528**	**1514**	**65.2**	**-0.9**
Sector Público	**620**	**719**	**788**	**27.1**	**9.6**
Primer Piso	620	719	788	27.1	9.6
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**297**	**809**	**726**	**144.9**	**-10.3**
Primer Piso	76	647	675	793.6	4.3
Segundo Piso	221	162	51	-76.9	-68.5
Garantías otorgadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Nota: El crédito otorgado en el sector público incluye 719 mdp de un crédito que a su vez se recibió del Banco Interamericano de Desarrollo.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

El gasto corriente al cierre del ejercicio presenta un ejercicio presupuestario de 2,428 mdp, monto que representa el 95.3 por ciento del autorizado y el 92.3 por ciento del presupuesto modificado.

Lo anterior se debe principalmente a que el gasto en Servicios Generales alcanzó 1,852 mdp, con respecto a los 1,843 mdp autorizados, lo que representa un avance 100.5 ciento y con respecto al presupuesto modificado de 1,946 mdp se registró un avance del 95.2 por ciento.

El gasto se apegó a las directrices emitidas por el Ejecutivo Federal en el PEF 2014, específicamente en lo contenido en el Capítulo II artículo 17; a lo establecido en los "Lineamientos para la aplicación y seguimiento de las medidas para el uso eficiente, transparente y eficaz de los recursos públicos, 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; a lo dispuesto 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, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de diciembre de 2012; atendiendo las Disposiciones Específicas para el Cierre del Ejercicio Presupuestario 2014 publicados en el oficio circular 307-A.-3556 de la Unidad de Política y Control Presupuestario (UPCP) y en atención a las medidas de ahorro establecidas en el Programa de Ahorro Institucional 2014.

Por su parte, el gasto de inversión alcanzó un monto de 367 mdp, registrando un avance del 61.4 por ciento con respecto a los 598 mdp autorizados para el ejercicio. La diferencia se debe principalmente al recorte de recursos fiscales aplicado por la UPCP en los primeros días de diciembre como una adecuación de control presupuestario.

El desglose de los rubros anteriores se muestra a continuación:

BANSEFI
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**2,549**	**2,630**	**2,428**	**-4.7**	**-7.7**
Servicios personales	581	554	513	-11.8	-7.4
Materiales y suministros	7	15	13	87.6	-13.1
Servicios generales	1,843	1,946	1,852	0.5	-4.8
Otros**_/	117	115	50	-57.2	-56.3
Inversión Física	**598**	**381**	**367**	**-38.6**	**-3.6**
Bienes muebles e inmuebles	444	248	234	-47.3	-5.5
Obras pública	0	0	0	0	0
Otros **_/	154	133	133	-13.4	0.0
Total Gasto Corriente e Inversión	**3,147**	**3,011**	**2,795**	**-11.2**	**-7.2**

**_/ Incluye Subsidios.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Durante 2014 participaron en el Programa de Asistencia Técnica a las Microfinanzas Rurales (PATMIR) 188 instituciones financieras, con el fin de lograr la inclusión financiera de población en localidades de nula o reducida oferta de servicios financieros formales, en su mayoría domiciliada en localidades rurales y marginadas.

A diciembre de 2014 se incorporaron a los servicios financieros a 648,244 personas graduadas, de manera acumulada desde diciembre de 2011, las cuales cumplen con todas las especificaciones técnicas del Programa. Adicionalmente, se registraron 195,299 personas que comenzaron a ahorrar y se encuentran en proceso de graduación. De la nueva membresía, 59 por ciento son mujeres y 31 por ciento habita en regiones de población indígena. De esta manera, el PATMIR contribuye a las metas de "México Incluyente" y "México Próspero" del PND 2013-2018, al promover la igualdad de oportunidades para mujeres e indígenas y democratizar el acceso a los servicios financieros a los grupos más vulnerables del país.

Es importante destacar que a diciembre de 2014, el PATMIR tiene presencia en 92.9 por ciento de los 1,013 municipios en los que opera la Cruzada Nacional Contra el Hambre (CNCH), estrategia de inclusión y bienestar social de la SEDESOL.

De esta manera, PATMIR colabora con el logro de las metas nacionales, sectoriales e institucionales, al ampliar la profundidad y la cobertura del sistema financiero formal; al promover la inclusión financiera con enfoque de género; al fortalecer la participación del Sector de Ahorro y Crédito Popular en el sistema financiero nacional; y al crear sinergias con programas institucionales y de otras dependencias que atienden a la misma población objetivo de manera complementaria.

Dentro del Programa de Asistencia Técnica y Capacitación para la Consolidación y fortalecimiento de las Instituciones del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo

(SACPyC), durante el periodo enero - diciembre de 2014, la CNBV autorizó 12 Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAPs), y 3 Sociedades Financieras Populares (SOFIPOs). Con lo anterior, el total de entidades autorizadas llegó a 192, integradas de la siguiente manera: 48 SOFIPOs, una SOFINCO y 143 SCAPs. De estas últimas, 40 sociedades fueron constituidas originalmente como Cajas Solidarias. Cabe señalar que en el mes de diciembre la CNBV revocó la autorización a la sociedad FICREA, S.A. de C.V. SFP. Al cierre de diciembre de 2014, se encontraban en revisión por la CNBV las solicitudes de autorización de 69 sociedades (48 Cooperativas, 13 SOFIPOS y 8 SOFINCOS); en tanto que el Comité de Supervisión Auxiliar tiene en revisión los expedientes de 8 sociedades cooperativas.

Las acciones específicas que realiza para fomentar el ahorro son: la elaboración de estudios de mercado, el establecimiento de metas de ahorro con las sociedades, la elaboración planes de mercadeo, la adaptación de productos y metodologías de distribución adaptadas a cada sociedad, la difusión en medios de los productos, la capacitación al personal para generar la confianza entre la población, y la medición constante de resultados.

En cuanto a la Iniciativa para la Educación Financiera, la situación al 31 de diciembre de 2014 fue la siguiente:

- Certificación del Programa de Educación Financiera. Durante 2014, se impartieron 12 Talleres de Formación de Capacitadores y Facilitadores en Educación Financiera, en los que se capacitaron 223 personas de las cuales 181 recibirán un certificado educativo emitido por la Secretaría de Educación Pública (SEP). Los participantes provienen de Sociedades de Ahorro y Crédito Popular, prestadores de servicios, del programa de corresponsales de BANSEFI y del Proyecto Estratégico de Seguridad Alimentaria, de la SAGARPA. Los talleres tuvieron lugar en las ciudades de Córdoba, Veracruz, Guadalajara, Chihuahua, Zacatecas, Tepic, Cuernavaca y el Distrito Federal.
- Libros de educación financiera "Finanzas para Todos". Se entregaron 95,789 ejemplares del Libro de "Finanzas para Todos". De estos, 6,189 ejemplares fueron para el Instituto de los Mexicanos en el Exterior (IME) de la Secretaría de Relaciones Exteriores con el fin de distribuirlos en 56 consulados de México en Estados Unidos, en el marco de la Semana de Educación Financiera que se realizó en ese país del 10 al 14 de marzo de 2014, así como en varios eventos y talleres realizados con el sector atendido por BANSEFI. Asimismo, se distribuyeron 52,500 ejemplares del libro mencionado en 87 sucursales de BANSEFI que entregan apoyos del programa Prospera mediante tarjetas con chip, sucursales de menos de 50 mil habitantes que entregan apoyo económico para incentivar el ahorro a plazo, en ferias juveniles Prospera, así como en comunidades del estado de Puebla. Por último, se entregaron 37,100 ejemplares a los asistentes a los Talleres de Educación Financiera impartidos por la Universidad de Quintana Roo en sucursales donde se entrega Premiahorro, en la Semana Nacional de Educación Financiera, 2014 y en La Convención de L@ Red de la Gente, 2014.
- "Prospera Más con BANSEFI". Conforme a la estrategia de Educación Financiera de BANSEFI, fue dado a conocer el Programa gubernamental denominado "Programa de Inclusión Social PROSPERA" el cual incluye como uno de sus componentes relevantes, el tema de la inclusión financiera, cuya operación y ejecución está a cargo de BANSEFI a través de su Programa Integral de Inclusión Financiera, denominado "Prospera Más con BANSEFI", el cual incluye diversos productos y servicios exclusivos para las beneficiarias

de PROSPERA, como créditos, ahorro programado, seguro de vida, educación financiera y un paquete de beneficios adicionales, así como el reemplazo de tarjetas bancarias en las que actualmente reciben sus apoyos, por tarjetas de débito con chip. Previo al reemplazo de las tarjetas, BANSEFI en un programa piloto capacitó a las beneficiarias de PROSPERA en materia de educación financiera, con la finalidad de que los conocimientos adquiridos les sirvan para administrar mejor sus recursos, llevar a cabo un presupuesto, así como para una toma de decisiones informada con respecto al uso de productos y servicios ofrecidos en el sistema financiero mexicano. Dentro de este programa se adquirió material impreso y material de apoyo necesario para realizar una fase piloto del Programa "Prospera Más con BANSEFI" y la logística para la capacitación de los facilitadores que impartieron los talleres de educación financiera.

Durante 2014, se ofrecieron apoyos a los beneficiarios con el fin de fomentar el ahorro popular a plazo y 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; fomentar el proceso de adopción y uso de la Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB) por parte de las Sociedades de ACPYC u otras Entidades Financieras No Bancarias. Este Programa otorga apoyos a personas físicas y personas morales.

En relación con los apoyos otorgados a personas morales, se pagaron 142 solicitudes de apoyo por un monto de casi 18.6 mdp. Los apoyos se dirigieron a fomentar la inclusión financiera y el fortalecimiento de las sociedades, mediante el otorgamiento de Garantías Líquidas para apoyar el otorgamiento de líneas de crédito, la Dispersión de Apoyos de Programas Gubernamentales, a la Realización de Eventos Financieros o de Desarrollo del Sector Atendido por BANSEFI, para difundir las modificaciones legales y regulatorias aplicable y las mejores prácticas operativas y financiera, la impartición de talleres de Educación Financiera y la adopción de la PTB.

Finalmente al cierre de diciembre de 2014, el saldo de la cartera de crédito al sector privado ascendió a 1,288 mdp, 148.6 por ciento real mayor que al observado en 2013.

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

Ministraciones de Crédito

Al cierre de 2014 se canalizó a los intermediarios financieros registrados en SHF la cantidad de 30,050 mdp para un total de 266,380 acciones de vivienda, de los cuales 6,089 mdp correspondieron al otorgamiento de Microcréditos, siendo este programa el que más acciones género con un total de 184,147, es decir, el 69.1 por ciento del total de acciones.

Programa de Garantías

Garantía de Primera Pérdida (GPP).

Durante el ejercicio 2014, se le dio continuidad a los programas de primera pérdida de portafolio que se han operado desde el 2012, suscribiendo durante el año al portafolio garantizado 11 mdp en cartera individual y 1,622 mdp en cartera puente. Adicionalmente, se lanzó un programa enfocado al crédito de mejora y ampliación de vivienda para derechohabientes del INFONAVIT, garantizando un portafolio máximo de 6,488 mdp.

Garantía de Pago Oportuno (GPO).

En el 2014, se otorgó la GPO a tres emisiones bursátiles por un monto total de 16,945 mdp, respaldadas con cartera originada por el FOVISSSTE. Se garantizó también durante dicho periodo un certificado bursátil por 300 mdp, emitido por una Desarrolladora de Vivienda.

Garantía en Paso y Medida (GPM).

En el último bimestre de 2014, fue garantizado a una Institución de Banca Múltiple un portafolio máximo de 15,500 mdp integrado por créditos al financiamiento a la cadena productiva de la construcción de vivienda.

Cobranza efectuada

Al cierre de 2014 las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 24,111 mdp.

Transferencias y subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2014 (PEF 2014) le fueron asignados a SHF recursos fiscales por parte del Gobierno Federal por concepto de transferencias para Inversión Financiera, por un monto de 500 mdp.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**29,600**	**39,200**	**30,050**	**1.5**	**-23.3**
Sector Público	0	0	0	0	0
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**29,600**	**39,200**	**30,050**	**1.5**	**-23.3**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	29,600	39,200	30,050	1.5	-23.3
Recuperación de Cartera	**11,285**	**18,219**	**24,111**	**113.7**	**32.3**
Sector Público	0	0	0	0	0
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**11,285**	**18,219**	**24,111**	**113.7**	**32.3**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	11,285	18,219	24,111	113.7	32.3
Financiamiento Neto	**18,315**	**20,981**	**5,939**	**-67.6**	**-71.7**
Sector Público	0	0	0	0	0
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**18,315**	**20,981**	**5,939**	**-67.6**	**-71.7**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	18,315	20,981	5,939	-67.6	-71.7
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal					
Transferencias de subsidios	0	0	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	0	500	500	0	0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	0	0
Garantías otorgadas	39,233	39,233	27,345	-30.3	-30.3

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

El presupuesto de gasto corriente e inversión para el ejercicio 2014 autorizado a SHF fue de 1,388 mdp, destinando 1,379 mdp para Gasto Corriente y 9 mdp para Inversión Física. Derivado de la aplicación de las Medidas de Austeridad, dicho presupuesto fue modificado disminuyendo por 20 mdp el monto de Gasto Corriente quedando este en 1,359 mdp. El avance al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

Capítulo 1000 Servicios Personales. Se ejercieron 519 mdp lo que representa un avance de 94.2 por ciento respecto al presupuesto modificado de 551 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 20 mdp, lo que representa un avance de 61.3 por ciento, en comparación con el presupuesto modificado de 33 mdp; destacando lo siguiente:

Se continuó con el abastecimiento de artículos de papelería a través de “tienda virtual”, ello derivado del Acto de Fallo de la Licitación Pública Nacional Electrónica Consolidada que se realizó entre SHF conjuntamente con otras entidades, la cual tuvo como objetivo contratar los "Servicios de suministro de artículos de papelería, útiles de oficina y artículos de cafetería. Lo anterior, generó una economía de escala derivado de los ahorros por el volumen de compra en dicho procedimiento.

La adquisición de consumibles de equipo de cómputo presentó una disminución sustancial, al no realizar compra de refacciones y accesorios para equipo de cómputo.

Se realizaron diversos servicios de mantenimiento a las instalaciones en cumplimiento de los programas establecidos para tales fines, asegurando la continuidad en la operación de las instalaciones.

Capítulo 3000 Servicios Generales. Observó un ejercicio de 263 mdp lo que representa un avance del 33.9 por ciento con relación al presupuesto modificado de 775 mdp, derivado de que:

El uso racional del teléfono para llamadas personales, ya que gran parte de las llamadas son de carácter institucional.

La red privada virtual cuenta con un uso racional y restringido para todo el personal de la entidad. Se optimizó el desarrollo de sistemas y adquisición de licencias, en lo referente a contratos de servicios abiertos, sólo se ejercieron los servicios que la institución demandó como prioritarios, el cual genero un ahorro sustancial en estos rubros.

Se contrató el seguro de responsabilidad civil mediante una Licitación Pública Nacional Mixta y se obtuvo una reducción en el costo de la prima.

Se tuvo un manejo responsable para la ejecución del gasto de pasajes aéreos nacionales e internacionales, comisionando únicamente al personal necesario para cumplir con las obligaciones contraídas por la entidad.

Se realizaron diversas acciones para lograr ahorros importantes en el consumo de energía eléctrica y se dio cumplimiento a todas las medidas de ahorro de energía emitidas por la Comisión Nacional para uso Eficiente de la Energía (CONUEE).

Se tomaron acciones para el aprovechamiento y minino desperdicio del agua, logrando un ahorro en los consumos de este rubro.

En lo que se refiere a Bienes Muebles e Inmuebles, se ejercieron recursos durante el año 2014 por 7 mdp, lo que representa un cumplimiento del 81.4 por ciento del presupuesto modificado, esto es como resultado de los procesos de contratación por adquisición de mobiliario y equipo de oficina, las adquisiciones de mayor cuantía se realizaron directamente con el fabricante o con proveedores que realizaron ofertas económicas en condiciones muy competitivas, representando ahorros en comparación con lo observado en las investigaciones de mercado, obteniendo las mismas características técnicas que las solicitadas.

Sobre el capítulo de Obra Pública, SHF no presupuesto recursos para el ejercicio 2014.

SHF
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**1,379**	**1,359**	**802**	**-41.8**	**-41.0**
Servicios personales	572	551	519	-9.2	-5.8
Materiales y suministros	30	33	20	-32.5	-38.7
Servicios generales	778	775	263	-66.2	-66.1
Otros	0	0	0	0	0
Inversión Física	**9**	**9**	**7**	**-18.6**	**-18.6**
Bienes muebles e inmuebles	9	9	7	-18.6	-18.6
Obras pública	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,388**	**1,368**	**809**	**-41.7**	**-40.8**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Durante 2014, SHF continuó con el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, para lo cual definió una estrategia institucional para promover el otorgamiento de garantías destinadas a la construcción, adquisición y mejora de la vivienda, preferentemente de interés social; al incremento de la capacidad productiva y el desarrollo tecnológico relacionados con la vivienda; así como a los financiamientos relacionados con el equipamiento de conjuntos habitacionales.

Realizó diversas acciones para incentivar el acceso al crédito del sector no afiliado, otorgando el Seguro de Crédito a la Vivienda (SCV) para los intermediarios financieros como mitigante de riesgo del incumplimiento de pago del acreditado final; en el periodo enero a diciembre de 2014, de las 30,373 pólizas suscritas, 577 fueron otorgadas a dicho sector con un monto garantizado de 96.6 mdp. Al cierre de 2014 se llevó a cabo la contratación del SCV para la carteras hipotecarias de BBVA por 22,349 pólizas, con un monto garantizado de 3.6 mmdp, y la cartera hipotecaria Mifel por 7,700 pólizas con un monto garantizado de 566.2 mdp.

En 2014 con la Garantía SHF Construcción (GSC)[1], se certificaron y aprobaron solicitudes de cinco entidades financieras por un total de 6.3 mmdp, garantizando créditos a la construcción de vivienda de 85 proyectos, por una cartera de 2.2 mmdp, con tres entidades financieras.

Con la Garantía SHF Hipotecaria (GSH), se asignaron 190 mdp a seis entidades financieras, además de 367 mdp para el programa de trabajadores estatales y municipales, para un total de 557 mdp. Al cierre de diciembre de 2014 se han garantizado 335 créditos mediante este esquema, a través de cinco entidades financieras, por una cartera de 128 mdp.

Durante el periodo de enero a diciembre de 2014, SHF instrumentó acciones que le permitieron alcanzar un saldo de crédito directo e inducido por 262,529 mdp, superior en 11.7 por ciento en términos reales[2] con respecto al mismo periodo de 2013.

En el periodo enero a diciembre 2014, SHF autorizó líneas de fondeo a dos nuevos intermediarios financieros regulados (Bancos) para fondear operaciones de crédito a la construcción (240 mdp) y créditos para el mejoramiento de vivienda (500 mdp). Adicionalmente, se autorizaron nuevas líneas de fondeo a intermediarios financieros Regulados que ya operaban con SHF para fondear operaciones de crédito del programa Mejoravit de INFONAVIT (900 mdp), adquisición de vivienda (5 mmdp), crédito a la construcción (857 millones) y crédito a la construcción en la modalidad Sindicado (2 mmdp). Se autorizó a una nueva Unión de Crédito una línea para fondear crédito a la construcción (300 mdp), y a una Unión de Crédito que ya operaba con SHF una línea para fondear crédito a la construcción en la modalidad Sindicado (1,000 mdp).

En este mismo periodo, se dispersaron en total 2,761 mdp en crédito a Intermediarios Financieros No Bancarios, distribuidos de la siguiente forma: nuevas líneas de crédito por 2,366 mdp y ampliaciones de línea de crédito 395 mdp. El destino de las líneas fue mejoramiento, autoproducción, crédito puente y adquisición de lotes con servicio.

En el rubro de financiamiento para la edificación de vivienda, y en específico en el denominado crédito sindicado implementado a finales del año pasado en respuesta a la caída de la actividad económica del sector inmobiliario, a diciembre de 2014 se está operando con 114 desarrolladores que suman en conjunto un financiamiento de 7,426 mdp en comparación con 484 mdp en el mismo periodo de 2013.

Con el fin de impulsar el financiamiento en las entidades federativas, se firmaron 29 cartas de adhesión con igual número de entidades, de acuerdo a las cifras que se consideraron a la firma de cada carta se estima que se tengan 18,133 acciones de crédito individual y microcrédito, con una inversión estatal de 1,071 mdp, mismos que implican una derrama de recursos por 11,250 mdp, monto que considera la sumatoria de los recursos de la aportación de beneficiarios, subsidios de la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI), aportaciones estatales, financiamiento SHF y prima del Fondo Nacional de Garantías para la Vivienda Popular (FONAGAVIP)[3].

---

[1] Es importante mencionar que el programa de GSC aún no está cerrado, es decir, las Entidades Financieras tienen al amparo del contrato 90 días para dar de alta en el portafolio garantizado los créditos que hubieran originado en diciembre de 2014.

[2] A precios de 2010.

[3] Las Cartas de Adhesión firmadas son con los Estados de Aguascalientes, Baja California, Baja California Sur, Campeche, Coahuila, Colima, Chiapas, Chihuahua, Durango, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nayarit, Nuevo León, Oaxaca, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas, Tlaxcala, Veracruz, Yucatán y Zacatecas.

Dentro del Programa ECOCASA se registraron 10,927 viviendas para las cuales se otorgaron créditos por 2,000 mdp, equivalentes al 14.63 por ciento del portafolio de créditos puente de SHF. Las viviendas del programa han sido construidas por ocho desarrolladores y se ubican en Tamaulipas, Coahuila, Hidalgo, Veracruz, Sonora, Chihuahua, Nuevo León y Quintana Roo, cubriendo de esta forma las principales zonas bioclimáticas del país. Este Programa tiene como meta para 2019 la construcción de 27,600 viviendas.

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

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

El programa de crédito 2014 ascendió a 39,184 mdp, respecto de las recuperaciones de capital, consideró un monto de 36,755 mdp. Derivado de las disposiciones del Ejecutivo Federal para ampliar el alcance del financiamiento al sector rural, la colocación del ejercicio se ubicó en 44,779 mdp, lo que significó un cumplimiento del 114.3 por ciento respecto de su meta programada. Lo anterior, favoreció el desempeño de la entidad y el cumplimiento con lo establecido por Ejecutivo Federal.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado[1_/]	Modificado	Ejercido[1_/]	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**39,184**	**44,107**	**44,779**	**14.3**	**1.5**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**39,184**	**44,107**	**44,779**	**14.3**	**1.5**
Primer Piso	22,757	44,107	28,611	25.7	-35.1
Segundo Piso[2_/]	16,427	-	16,168	-1.6	0.0
Recuperación de Cartera	**36,755**	**37,420**	**37,953**	**3.3**	**1.4**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**36,755**	**37,420**	**37,953**	**3.3**	**1.4**
Primer Piso	20,597	0	23,965	16.4	-36.0
Segundo Piso	16,158	0	13,988	-13.4	0.0
Financiamiento Neto	**2,429**	**6,687**	**6,826**	**181.0**	**2.1**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**2,429**	**6,687**	**6,826**	**181.0**	**2.1**
Primer Piso	2,160	6,687	4,646	115.1	-30.5
Segundo Piso	269	0	2,180	710.4	-0.0
Garantías otorgadas	**703**	**956**	**956**	**36.0**	**0.0**

1_/ Incluye operaciones de reporto.
2_/ Intermediarios Financieros Rurales formales.

Para 2014, el presupuesto autorizado original para la FND fue de 703 mdp de recursos fiscales patrimoniales, cifra que considera, ampliaciones por 260 mdp y una reducción de 7 mdp, para cerrar en 956 mdp, mostrando una variación del 36.0 por ciento en relación con el presupuesto original, con la siguiente distribución: 366 mdp para el Programa de Garantías Líquidas, 62 mdp corresponden al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR), 444 mdp para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y 84 mdp para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

Por su parte, el ejercicio al cierre del año, considera el mismo monto del presupuesto modificado por 956 mdp, ya que el total de los recursos ingresados se transfirieron a la inversión financiera, considerándose ejercidos en su totalidad, mostrando de esta manera 0.0 por ciento de variación.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

FND
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**1,492**	**1,491**	**1,220**	**-18.2**	**-18.2**
Servicios personales	671	670	630	-6.1	-6.0
Materiales y suministros	15	15	8	-46.7	-46.7
Servicios generales	806	806	582	-27.8	-27.8
Otros	0	0	0	0.0	0.0
Inversión Física	**48**	**48**	**26**	**-45.8**	**-45.8**
Bienes muebles, inmuebles e intangibles	24	24	9	-62.5	-62.5
Inversión pública	24	24	17	-29.2	-29.2
Otros	0	0	0	0.0	0.0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,540**	**1,539**	**1,246**	**-19.1**	**-19.0**

El gasto corriente y gasto de inversión pagado al cierre de 2014 ascendió 1,246 mdp, mostrando un ejercicio inferior en 19.0 por ciento, en comparación con el presupuesto modificado autorizado por 1,539 mdp. El ejercicio por capítulo de gasto es el siguiente:

- Capítulo 1000 "Servicios Personales", 630 mdp con una variación de menos 6.0 por ciento.
- Capítulo 2000 "Materiales y Suministros", 8 mdp con una variación de menos 46.7 por ciento.
- Capítulo 3000 "Servicios Generales", 582 mdp con una variación de menos 27.8 por ciento.
- Capítulo 5000 "Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles", 9 mdp con un subejercicio del 62.5 por ciento.
- Capítulo 6000 "Inversión Pública", 17 mdp con subejercicio del 29.2 por ciento.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Durante el ejercicio 2014, la Institución realizó diversas acciones en cumplimiento de su mandato, así como en atención a lo señalado en el objetivo 4.2 y estrategias 4.2.2 y 4.2.4 del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, entre las que destacan las siguientes:

La Institución mantuvo su estrategia institucional para ampliar la disponibilidad de crédito para aquellos sectores prioritarios como la agricultura, minería y turismo, así como incentivar la participación de nuevos intermediarios financieros regulados y robustecer su sistema de garantías para incrementar la posibilidad de que el crédito llegue a más productores.

Para ello, contó con diversos mecanismos, tales como la operación de los Fondos Mutuales de Garantías Líquidas, que combinan subsidios y crédito para mejorar y fortalecer los mecanismos de acceso al financiamiento, preferentemente en los sectores estratégicos.

Para aumentar y hacer más barato el crédito en el medio rural, estableció como una de sus prioridades la simplificación de los procesos para facilitar y agilizar el otorgamiento de crédito, de tal forma que contribuya a ampliar la cobertura del financiamiento hacia la población objetivo. En ese sentido, se establecieron las nuevas políticas de simplificación de los criterios de asignación de tasas de interés, con la finalidad de atender las prioridades sectoriales y responder así a las necesidades del sector en los términos y condiciones adecuadas.

Para promover el acceso a los servicios financieros en el medio rural, uno de sus desafíos más importantes fue desarrollar al sujeto de crédito para que ejerza y aproveche con responsabilidad los recursos que le fueron otorgados. Para ello decidió emprender acciones enfocadas a la educación financiera del productor, con el propósito de formar integralmente a los actuales y nuevos sujetos de crédito.

Se canalizaron recursos de manera indirecta por un monto de 20,205 mdp, a través de 438 empresas de intermediación financiera. Esta colocación representó un incremento de 4,366 mdp respecto al cierre del ejercicio anterior.

Adicionalmente, el número de clientes que por primera vez solicitaron financiamiento ascendió a 7,353, de los cuales 61 clientes fueron empresas de intermediación financiera y el resto son clientes directos.

Sobre los recursos financiados a productores agropecuarios y pesqueros, se colocaron recursos por 44,779 mdp a través de 46,065 operaciones financieras. El 69.7 por ciento se canalizó al sector agropecuario, el otro 30.3 por ciento corresponde a otros sectores.

Sobre metas físicas se obtuvieron los siguientes resultados:

FND
METAS FÍSICAS
(Número)

Concepto	Programa 2014	Ejercido 2014	Cumplimiento %
Créditos a Otorgar	17,117	46,065	269.1
Cabezas Financiadas	382,452	454,064	75.5

El número de créditos otorgados se ubicó en 46,065 operaciones lo que representó el 269.1 por ciento de la meta programada, asimismo permitió habilitar 454,064 cabezas de ganado.

Al cierre de diciembre de 2014, la Institución registró un saldo histórico de 33,518 mdp, cifra que representó un incremento real de 21.9 por ciento con respecto al cierre del año anterior. El monto de la cartera vencida ascendió a 1,325 mdp, lo que representa un índice de cartera vencida de 4.0 por ciento.

Del mismo modo, al cierre de 2014, se recibieron 956 mdp de Recursos Fiscales para atender los programas de garantías de la Institución, subsidios y transferencias del Gobierno Federal.

Los programas presupuestarios de la FND 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 Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018.

Conforme a lo dispuesto en los Anexos 10 y 24 del Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 (DPEF 2014), se asignó a la FND un total de 703 mdp para la operación de los Programas de Apoyo para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración

Económica y Financiera para el Desarrollo Rural. El 28 de noviembre se recibieron 210 mdp de ampliación al presupuesto; cabe señalar que los recursos correspondientes al mes de diciembre no se recibieron debido a una reducción presupuestal por parte de la SHCP, la cual representó 7 mdp menos del monto original aprobado.

Con el objeto de incrementar la colocación de la FND, y dada la necesidad de apoyos para la reducción de tasas de interés en créditos otorgados a productores en primer y segundo piso, en el mes de marzo de 2014, 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 50 mdp para llevar a cabo las acciones derivadas del Programa de Financiamiento Especial para la Reactivación de la Cadena Productiva y Repoblamiento del Hato Ganadero.

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

FND
METAS PROGRAMÁTICAS 2014

Apoyos Crediticios	Programa Original	Programa Modificado	Programa Ejercido
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas			
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	4.4	4.4	4.5
Porcentaje del crédito asociado al Programa de Garantías Líquidas respecto del crédito otorgado por FND.	25.0	25.0	24.4
Porcentaje de atención a nuevos clientes del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas.	11.0	11.0	40.9
Porcentaje de disminución de la tasa promedio ponderada otorgada por la FND.	-1.2	-1.2	-9.1
Nivel de satisfacción de los beneficiarios que constituyen Garantías Líquidas.	95.0	95.0	90.9
Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Constitución de Garantías Liquidas.	35.0	35.0	16.8
Porcentaje de atención a municipios marginados.	40.0	40.0	67.1
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales			
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	4.4	4.4	4.5
Porcentaje de atención a nuevas Empresas de Intermediación Financiera (EIF) acreditadas, beneficiadas con el Programa Integral.	20.0	20.0	29.2
Porcentaje de clientes nuevos consolidados como sujetos de crédito con los apoyos otorgados por el Programa Integral.	3.0	3.0	0.5
Porcentaje del crédito autorizado asociado a los apoyos del Programa Integral.	7.0	7.0	14.9
Porcentaje de Prestadores de Servicios certificados respecto a los Prestadores de Servicios acreditados en la red.	18.0	18.0	18.0
Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa Integral.	35.0	35.0	22.6
Nivel de satisfacción de los productores e intermediarios financieros que reciben apoyos del Programa Integral.	95.0	95.0	85.5
Porcentaje de atención a municipios marginados.	30.0	30.0	78.8
Porcentaje de Prestadores de Servicios Acreditados.	11.0	11.0	18.3
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito			
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	4.4	4.4	4.5
Incremento de la colocación crediticia de la FND.	15.0	15.0	26.3
Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	95.0	95.0	92.8
Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	35.0	35.0	43.0
Nivel de satisfacción de los beneficiarios del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	95.0	95.0	86.5
Porcentaje de atención a municipios marginados	30.0	30.0	60.0
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito			
Porcentaje de participación en el saldo de cartera de la FND respecto a la Banca de Desarrollo.	4.4	4.4	4.5
Porcentaje de disminución del costo del crédito.	2.5	2.5	1.3
Porcentaje de Atención a Nuevos Clientes del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.	3.0	3.0	4.9
Nivel de satisfacción de los beneficiarios respecto al apoyo recibido del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.	95.0	95.0	61.0
Porcentaje de atención a mujeres apoyadas con el Programa para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito.	35.0	35.0	25.4
Porcentaje de atención a municipios marginados.	40.0	40.0	60.5

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

El programa de otorgamiento de crédito (flujo) autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2014, ascendió a 123,000 mdp, las recuperaciones de cartera de crédito 129,650 mdp, con un financiamiento neto de -6,650 mdp y se previó respaldar créditos con garantía sin fondeo por 55,400 mdp.

El programa modificado de otorgamiento de crédito se ubicó en 134,700 mdp, las recuperaciones de cartera de crédito en 125,587 mdp, un financiamiento neto de 9,113 mdp y garantías sin fondeo por 19,500 mdp.

Al cierre del año se otorgaron créditos por 127,310 mdp, lo que representa un cumplimiento del 3.5 por ciento superior al programa autorizado en el PEF, se realizaron recuperaciones de cartera por 123,976 mdp, con un financiamiento neto de 3,334 mdp y se otorgaron garantías sin fondeo por 22,713 mdp.

En 2014 se adoptaron medidas con la finalidad de impulsar el financiamiento. 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.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**123,000**	**134,700**	**127,310**	**3.5**	**-5.5**
Sector Público	**100**	**100**	**30**	**-70.0**	**-70.0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	100	100	30	-70.0	-70.0
Sector Privado	**122,900**	**134,600**	**127,280**	**3.6**	**-5.4**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	122,900	134,600	127,280	3.6	-5.4
Recuperación de Cartera	**129,650**	**125,587**	**123,976**	**-4.4**	**-1.3**
Sector Público	**100**	**100**	**406**	**306.0**	**306.0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	100	100	406	306.0	306.0
Sector Privado	**129,550**	**125,487**	**123,570**	**-4.6**	**-1.5**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	129,550	125,487	123.570	-4.6	-1.5
Financiamiento Neto	**-6,650**	**9,113**	**3,334**	**-150.1**	**-63.4**
Sector Público	**0**	**0**	**-376**	**0.0**	**0.0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	-376	0.0	0.0
Sector Privado	**-6,650**	**9,113**	**3,710**	**-155.8**	**-59.3**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	-6,650	9,113	3,710	-155.8	-59.3
Garantías otorgadas*	**55,400**	**19,500**	**22,713**	**-59.0**	**16.5**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

El presupuesto de Gasto Corriente y de Inversión Física autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2014 ascendió a 1,665 mdp, de los cuales 1,617 mdp corresponden a Gasto Corriente y 48 mdp a Inversión Física.

En 2014, 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 institucional del Centro de Desarrollo Tantakin así como al revestimiento de la vialidad interna 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.

FIRA
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**1,617**	**1,575**	**1,272**	**-21.3**	**-19.2**
Servicios personales	841	799	705	-16.2	-11.8
Materiales y suministros	33	33	24	-27.3	-27.3
Servicios generales	743	743	543	-26.9	-26.9
Otros	0	0	0	0	0
Inversión Física	**48**	**17**	**13**	**-72.9**	**-23.5**
Bienes muebles e inmuebles	46	15	11	-76.1	-26.7
Obras pública	2	2	2	0.0	0.0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,665**	**1,592**	**1,285**	**-22.8**	**-19.3**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

El monto total de otorgamiento de crédito (flujo) en 2014 ascendió a 127,310 mdp, en los que se consideran 120,718 mdp de descuentos que afectan las metas institucionales, y 6,592 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 105,874 mdp (88 por ciento), y para refaccionario ascendió a 14,844 mdp (12 por ciento).

Por tipo de banca, la banca comercial descontó 101,712 mdp, por su parte la banca de desarrollo a través de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero

descontó 30 mdp, y a través de los intermediarios financieros no bancarios (IFNB) se descontaron 18,976 mdp. A través de los IFNB se apoyaron 45 Sofomes con 16,255 mdp, 6 Uniones de Crédito con 1,366 mdp, 3 Cooperativas con 780 mdp, 4 Sofipos con 370 mdp y 2 Almacenadoras con 205 mdp.

Entre las principales ramas de inversión, se encuentra la agricultura que canalizó descuentos por 80,694 mdp (67 por ciento). Del total de descuentos a esta rama, 41 por ciento se destinó a la actividad primaria y 37 por ciento a la comercialización. Para esta rama, la actividad comercial presentó un aumento real de 1.5 por ciento. Para la ganadería se otorgaron descuentos por 24,138 (20 por ciento); de este monto, 61 por ciento se destinó a la fase primaria y 23 por ciento a la industrialización; los servicios y la industrialización presentaron aumentos reales de 40 por ciento y 19 por ciento, respectivamente. Para el financiamiento rural se canalizaron 10,688 mdp (9 por ciento), la actividad primaria mostró un crecimiento real de 9,245 por ciento.

Al cierre del año se canalizaron apoyos que permitieron habilitar una superficie agrícola de 1 551 060 hectáreas, destacando la superficie de cultivos básicos siguientes: maíz 33.3 por ciento, sorgo 26.8 por ciento y trigo 22.9 por ciento, estos cultivos concentran 83.1 por ciento de la superficie apoyada. De igual manera se financió la adquisición de 1,923 tractores en apoyo a la capitalización agrícola.

El crédito contratado con servicio de garantía ascendió a 60,529 mdp.

Al cierre de 2014, el saldo total de financiamiento ascendió a 96,445 mdp, correspondiendo 82,194 mdp a cartera de crédito y 14,251 mdp a garantías sin fondeo. Cabe comentar, que el saldo total de financiamiento al cierre de 2014 presentó un incremento de 11.8 por ciento, en comparación con el saldo al cierre de 2013, el cual se ubicó en 86,238 mdp.

En este sentido, el saldo de financiamiento en crédito directo e impulsado al sector privado ascendió a 96,373 mdp, lo que representó un incremento de 7.2 por ciento real, en comparación con el saldo al cierre de 2013 de 86,388 mdp.

Asimismo, se beneficiaron 904 mil 015 productores mediante la canalización de apoyos por 586 mdp equivalente a un aumento real de 49.0 por ciento respecto a lo otorgado en 2013, que se distribuyeron de la manera siguiente:

- 334 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.
- 190 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.
- 59 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.
- 3 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 107 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 capacitaron 59,219 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 79 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. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2014

Ministraciones de Crédito

Al cierre de 2014 se canalizó a los intermediarios financieros registrados en FOVI la cantidad de 70 mdp destinados al sector hipotecario.

Cobranza efectuada

Al cierre de 2014 las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 1,477 mdp.

Transferencias y subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2014 (PEF 2014) no le fueron asignados a FOVI recursos fiscales del Gobierno Federal.

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

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**0**	**100**	**70**	**0**	**-30.0**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**0**	**100**	**70**	**0**	**-30.0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	100	70	0	-30.0
Recuperación de Cartera	**1,516**	**1,507**	**1,477**	**-2.5**	**-2.0**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**1,516**	**1,507**	**1,477**	**-2.5**	**-2.0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	1,516	1,507	1,477	-2.5	-2.0
Financiamiento Neto	**- 1,516**	**- 1,407**	**- 1,407**	**-7.2**	**0.0**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	0	0	0	0	0
Sector Privado	**- 1,516**	**- 1,407**	**- 1,407**	**-7.2**	**0.0**
Primer Piso	0	0	0	0	0
Segundo Piso	-1,516	1,407	- 1,407	-7.2	0.0
Garantías otorgadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2014

FOVI no cuenta con estructura organizacional, esto debido a que Sociedad Hipotecaria Federal, SNC (SHF), funge como fiduciario de FOVI y es quien administra sus operaciones.

El presupuesto de gasto corriente correspondiente a FOVI 2014, estuvo 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 mdp, asignados únicamente al capítulo 3000 Servicios Generales.

En relación al Gasto Corriente para el año 2014, este presentó un ejercicio menor por 56 mdp, es decir que se aplicó el 73.7 por ciento de lo programado para el año, ejercido mediante pagos efectuados de la siguiente manera: honorarios fiduciarios por 134 mdp a Sociedad Hipotecaria Federal, SNC, fiduciario de FOVI, inspección y vigilancia a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por 2 mdp, impuestos y derechos así como otros gastos por 22 mdp.

FOVI
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre 2014			Var. %	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto corriente	**214**	**214**	**158**	**-26.2**	**-26.2**
Servicios personales	0	0	0	0	0
Materiales y suministros	0	0	0	0	0
Servicios generales	214	214	158	-26.2	-26.2
Otros	0	0	0	0	0
Inversión Física	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Bienes muebles e inmuebles	0	0	0	0	0
Obras pública	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total Gasto Corriente e Inversión	**214**	**214**	**158**	**-26.2**	**-26.2**

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Durante el 2014, se concretó la venta por medio de Subasta Pública de 10,835 créditos individuales; activos recibidos en pago por parte de Su Casita y Crédito y Casa.

El número de activos enajenados permitió cumplir la Meta institucional anual establecida de porcentaje de desincorporación de activos (créditos vencidos + inmuebles) recibidos en dación. (Meta 18 por ciento - Realizado 18.71 por ciento).

Se logró la autorización del Modelo de Determinación de Quitas para la aplicación en los productos solución autorizados en la cartera individual de los fideicomisos respecto de los cuales SHF, es titular de Derechos.

En el establecimiento de programas de reestructuraciones, daciones en pago y liquidación de adeudos se logró:

- Obtener propuestas de productos solución de parte de los administradores primarios.
- Iniciar el análisis de las propuestas, a efecto de emitir los criterios respectivos de productos solución.

- Celebrar convenios modificatorios para homologar los contratos de prestación de servicios con 4 administradores primarios, haciendo énfasis en iniciar los procesos judiciales una vez agotadas todas las instancias de recuperación extrajudicial.
- Firmar 2 contratos con Desarrolladores para la venta de inmuebles individuales; en estos contratos, se requiere del pago de una fianza o anticipo a la firma, se entrega la posesión física del inmueble al Desarrollador, éste invierte en la restauración y comercialización del mismo, y en el plazo determinado, éste liquida el inmueble en su totalidad.
- Generar una base de datos para concentrar la información relevante por cada crédito o bien adjudicado, de tal forma que al realizar un diagnóstico de la cartera comercial, éste mostró con un grado aceptable de certidumbre, la situación jurídica de dichos créditos (muestreo), así como recomendaciones.
- Generar el Sistema de Gestión de Cobranza para que los Administradores actualicen sus gestiones e información relacionada con el crédito o bien adjudicado, con el fin de tener un mayor control de las carteras dacionadas.
- Obtener una negociación positiva para la liquidación y reestructura de créditos comerciales.
- Solicitar la aprobación del Comité de Gestión y Enajenación de Activos para que la SHF coordine las estrategias de recuperación y realice la determinación de los despachos jurídicos especializados, con respecto a los créditos a la construcción que se encuentran en los fideicomisos de los cuales SHF o FOVI recibieron en pago derechos fideicomisarios (Activos de primer piso), en proceso judicial de recuperación o se encuentran vencidos y no se haya iniciado un procedimiento de recuperación judicial,. Para tal efecto, la administración tomará en cuenta los siguientes principios:

  a) Créditos a la construcción que formen parte de los Activos de primer piso que presenten un mayor importe a recuperar y que la gestión jurídica sea la única vía de solución.

  b) Créditos a la construcción que formen parte de los Activos de primer piso en los que el proceso judicial no presente avance procesal.

  c) Créditos a la construcción que formen parte de los Activos de primer piso en los que no se han iniciado gestiones judiciales.
- Mantener vigente el programa "la 12va mensualidad", aplicable para los acreditados cumplidos.
- Autorizar la implementación de 3 productos solución, que son:

  a) Productos con cancelación, quitas o condonaciones.

  b) Productos de diferimiento y Disminución de Pagos.

  c) Productos para la venta de inmuebles.

Con el fin de monitorear los procesos de cobranza utilizados por los administradores para facilitar alternativas de recuperación y en coordinación con los administradores primarios, se logró:

a) Que los administradores presenten en tiempo y forma los informes de comportamiento mensuales, para su revisión y análisis de los procesos de cobranza.

b) Homologar, con 6 administradores primarios, mecanismos de recuperación a cuentas bancarias a nombre de los fideicomisos de dación en pago o de SHF y/o FOVI.

c) Implementar la revisión del desempeño de los administradores a través de auditorías anuales.

Para mantener actualizados los contratos con administradores enfocándolos a la recuperación y estableciendo incentivos y penalizaciones, se hicieron convenios modificatorios en los contratos de los Administradores Maestros así como de los Administradores Primarios.

Con el fin de crear bases de información financiera y operativa consolidada y confiable, se firmaron convenios modificatorios en los contratos de los administradores primarios para tener información oportuna, además la alineación con el administrador maestro permitirá la validación de la información.

Por su parte, el saldo de la cartera de crédito directo e inducido al sector privado, ascendió al cierre de diciembre de 2014 a 18,037 mdp.

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.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2014

Marzo – 2015

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 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.

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

Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic13-Dic14	Variación % Dic13-Dic14
Disponibilidades	17,454	18,105	651	3.7
Inversiones en Valores	205,749	207,692	1,943	0.9
Deudores por reporto	0	4,572	4,572	100.0
Derivados	614	755	141	22.9
Cartera Vigente	118,871	148,407	29,536	24.8
Créditos comerciales	23,301	27,584	4,283	18.4
Créditos a Entidades Financieras	86,685	109,677	22,992	26.5
Créditos al Consumo	4	5	2	51.8
Créditos a la Vivienda	164	152	-11	-7.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	6,278	9,975	3,698	58.9
Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	2,439	1,013	-1,426	-58.5
Cartera Vencida	1,731	1,892	161	9.3
Créditos comerciales	11	6	-4	-41.5
Créditos a Entidades Financieras	1,705	1,870	165	9.7
Créditos al Consumo	3	3	0	13.2
Créditos a la Vivienda	12	13	1	6.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	3,504	3,955	451	12.9
Cartera Total Neta	117,098	146,344	29,246	25.0
Otros Rubros de Activo	11,122	12,282	1,160	10.4
Suma Activo	352,037	389,750	37,713	10.7

Pasivo + Capital	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic13-Dic14	Variación % Dic13-Dic14
Captación tradicional	133,395	163,990	30,595	22.9
Depósitos de exigibilidad Inmediata	0	0	0	0.0
Depósitos a Plazo	108,913	116,610	7,697	7.1
Títulos de crédito Emitidos	24,482	47,380	22,898	93.5
Prestamos Interbancarios y de otros organismos	16,882	13,772	-3,110	-18.4
De exigibilidad inmediata	5,193	1,000	-4,193	-80.7
De corto plazo	5,115	5,675	560	10.9
De largo plazo	6,574	7,097	522	7.9
Acreedores por Reporto	176,758	181,484	4,726	2.7
Derivados	19	26	8	41.4
Otros Rubros del Pasivo	2,410	6,394	3,984	165.3
Suma Pasivo	329,464	365,666	36,202	11.0
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	1,738	3,265	1,527	87.9
Reservas de Capital	1,730	1,730	0	0.0
Resultados de ejercicios anteriores	-1,982	-257	1,725	-87.0
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	14	-52	-66	-468.6
Resultado Neto	1,725	1,648	-77	-4.5
Otros Rubros de Capital	251	196	-55	-21.9
Participación no controladora	1,158	1,142	-16	-1.4
Suma Capital	22,573	24,084	1,511	6.7
Total	352,037	389,750	37,713	10.7

[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. Durante el ejercicio de 2014, la institución reconoció para fines comparativos, de manera retrospectiva en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las siguientes correcciones contables:

- Reconocimiento de la cancelación de intereses devengados, derivado de la reestructuración y traspaso a cartera vencida de un crédito reestructurado, ligado al sector eólico/eléctrico por -6 mdp.
- Pago de obligaciones fiscales a través de la compensación de impuestos a favor, originados por efectos de valuación de instrumentos financieros del ejercicio 2012 y 2013 por un monto conjunto de -114 mdp.

Lo anterior fue señalado en nota al Dictamen de Auditores Externos de la Institución.

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-13	% Ingreso Financiero	Dic-14	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**19,530**	**100.0**	**15,157**	**100.0**
Por cartera de Crédito Vigente	6,194	31.7	5,644	37.2
Por Cartera de crédito Vencida	4	0.0	1	0.0
Por Inversiones en Valores, reportos y prestamos de valores	12,679	64.9	10,036	66.2
Por Disponibilidades	548	2.8	451	3.0
Comisiones a Favor (Ajuste al Rendimiento)	105	0.5	66	0.4
Utilidad por Valorización	0	0.0	0	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	0	0.0	-1,088	-7.2
Dividendos de patrimonio neto	0	0.0	2	0.0
Subsidiarias	0	0.0	45	0.3
Gastos por Intereses	**16,751**	**85.8**	**11,263**	**74.3**
Por depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0	0	0.0
Por depósitos a plazo	4,523	23.2	3,744	24.7
Por Títulos de crédito emitidos	602	3.1	1,212	8.0
Por Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	221	1.1	179	1.2
Comisiones a Cargo (Ajuste al Rendimiento)	0	0.0	-1,541	-10.2
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
En operaciones de Reporto y Préstamo de Valores	10,237	52.4	6,769	44.7
Pérdida por Valorización	1,168	6.0	900	5.9
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	**2,779**	**14.2**	**3,894**	**25.7**
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	1,394	7.1	1,592	10.5
Margen Financiero Ajustado	**1,385**	**7.1**	**2,302**	**15.2**
Comisiones y tarifas cobradas	2,233	11.4	2,519	16.6
Comisiones y tarifas pagadas	191	1.0	293	1.9
Resultado por Intermediación	1,524	7.8	838	5.5
Otros Ingresos(gastos) de la operación	176	0.9	4	0.0
Gastos de Administración y Promoción	2,911	14.9	3,074	20.3
Resultado de la Operación	**2,216**	**11.3**	**2,296**	**15.1**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-9	0.0	-2	0.0
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	**2,207**	**11.3**	**2,294**	**15.1**
Impuesto a la utilidad causado	-490	-2.5	-929	-6.1
Impuestos diferidos netos	30	0.2	307	2.0
Resultado antes de Operaciones discontinuas	**1,747**	**8.9**	**1,672**	**11.0**
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0
Resultado Neto	**1,747**	**8.9**	**1,672**	**11.0**
Participación No Controladora	-22	-0.1	-24	-0.2
Resultado Neto	**1,725**	**8.8**	**1,648**	**10.9**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

La Cartera Total Neta aumentó 24.6% (equivalente a 29,697 mdp)

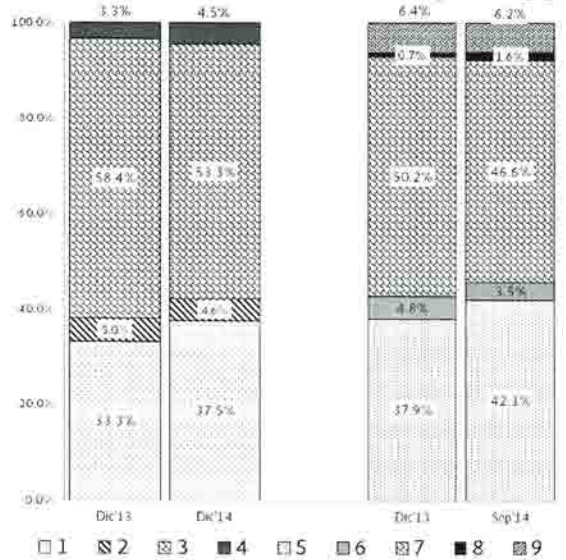
Durante 2014 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) aumentó 10.7% (37,713 millones de pesos, mdp), como consecuencia del incremento de 25.0% (29,246 mdp) en la Cartera Total Neta, 4,572 mdp en Deudores por Reporto, 0.9% (1,943 mdp) en Inversiones en Valores, 11.1% (1,301 mdp) en Otros Activos y 3.7% (651 mdp) en las Disponibilidades.

Dado lo anterior, la contribución de la Cartera Neta en la estructura de los activos, pasó de 33.3% en 2013 a 37.5% en 2014.

Por su parte, el **Pasivo Total** presentó un incremento de 36,202 mdp (11.0%), explicado por el aumento de la Captación Tradicional por 30,595 mdp (22.9%), Acreedores por Reporto por 4,726 mdp y Otros Pasivos por 3,993 mdp (164.5%), mientras que la posición en el rubro de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos disminuyó 3,110 mdp (18.4%).

Los pasivos estuvieron explicados en 49.6% por Acreedores por Reporto, 44.8% por Captación Tradicional y 3.8% por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.

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



Concepto	Dic'13	%	Dic'14	%	Variaciones Dic13 - Dic14	
					$	%
Activo	**352,037**	**100.0%**	**389,750**	**100.0%**	**37,713**	**10.7%**
(1) Cartera de Crédito Neta	117,098	33.3%	146,344	37.5%	29,246	25.0%
(2) Disponibilidades	17,454	5.0%	18,105	4.6%	651	3.7%
(3) Inversiones en Valores	205,749	58.4%	207,692	53.3%	1,943	0.9%
(4) Otros Activos*	11,736	3.3%	17,609	4.5%	5,873	50.0%
Pasivo	**329,464**	**93.6%**	**365,666**	**93.8%**	**36,202**	**11.0%**
(5) Captación Tradicional	133,395	40.5%	163,990	44.8%	30,595	22.9%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	16,882	5.1%	13,772	3.8%	-3,110	-18.4%
(7) Acreedores por Reporto	176,758	53.7%	181,484	49.6%	4,726	2.7%
(8) Otros Pasivos**	2,429	0.7%	6,420	1.8%	3,991	164.3%
(9) Capital Contable	**22,573**	6.9%	**24,084**	6.6%	**1,511**	**6.7%**

* 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 2014 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

El Capital Contable presentó un incremento de 6.7% (1,511 mdp).

Por su parte, el **Capital Contable**[3] aumentó 6.7% (1,511 mdp) al pasar de 22,573 mdp en 2013 a 24,084 mdp en 2014, originado principalmente por el resultado neto del ejercicio por 1,648 mdp.

2. Colocación

Disponibilidades

Los Depósitos de regulación monetaria en Banco de México representaron 72.2% de las Disponibilidades

Las **Disponibilidades** ascendieron a 18,105 mdp, equivalentes al 4.6% del Activo Total, lo cual significó un aumento de 651 mdp (3.7%).

La integración del rubro se explicó por Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 13,075 mdp (72.2%), Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 4,442 mdp (24.5%), operaciones de Call Money por 556 mdp (3.1%), Disponibilidades en subsidiarias por 28 mdp (0.1%) y 4 mdp (0.0%) en Otras Disponibilidades. En 2013, dichas participaciones fueron de 67.3%, 13.4%, 19.1%, 0.2% y 0.0% respectivamente.

Los depósitos de Call Money se mantuvieron a un plazo menor o igual a 3 días y tasa promedio de 3.3% en moneda nacional.

Inversiones en Valores y Reportos

El 94.2% de las Inversiones en Valores se concentraron en deuda gubernamental

La posición en **Inversiones en Valores** se ubicó en 207,692 mdp, 1,943 mdp más que el año pasado, explicado por el portafolio de Títulos Disponibles para la Venta en 1,336 mdp (48.8%), Títulos para Negociar en 467 mdp (0.2%) y en Títulos Conservados a Vencimiento en 141 mdp (1.1%).

En cuanto a la composición de las inversiones en valores resaltó lo siguiente:

- El 94.2% de los títulos correspondió a deuda gubernamental, mientras que en 2013 fue de 93.2%.
- El 87.3% (85.9% en 2013) de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 181,270 mdp fueran clasificados como restringidos por operaciones de reporto, de los cuales el 3.1% correspondió a Títulos conservados a vencimiento. Los IPABONOS (54.0%) y los BONDES (35.3%), fueron los instrumentos más negociados.
- Las posiciones no restringidas representaron 8.1% (11.4% en 2013), equivalentes a 15,392 mdp, en tanto que un 0.1% adicional se encontraba restringido por otro tipo de operaciones (0.2% en 2013).

[3] Las cuentas "Resultado de ejercicios anteriores" y "Resultado Neto" fueron afectadas por la corrección contable retrospectiva a los Estados Financieros de 2013 por 65 mdp y 55 mdp, respectivamente.

- El 94.3% de los Títulos para Negociar estuvieron a plazos menores a un mes, porcentaje superior al registrado el año anterior cuando representaban el 90.6%.

Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de Pesos)

Conceptos	Dic 13		Dic 14		Variaciones	
	Monto	%	Monto	%	$	%
Títulos para Negociar	190,458	92.6	190,925	91.9	467	0.2
Títulos para Negociar sin Restricción	21,785	10.6	15,139	7.3	-6,646	-67.5
Deuda Gubernamental	14,751	7.2	9,609	4.6	-5,141	-71.9
Deuda Bancaria	4,819	2.3	4,077	2.0	-742	-130.3
Otros Títulos de Deuda	2,112	1.0	1,432	0.7	-680	-34.2
Instrumentos de Patrimonio Neto	103	0.1	20	0.0	-83	-64.1
Títulos para Negociar restringidos	168,673	82.0	175,786	84.6	7,113	3.9
Deuda Gubernamental	161,536	78.5	169,483	81.6	7,946	4.4
Deuda Bancaria	6,858	3.3	6,190	3.0	-667	-60.0
Otros Títulos de Deuda	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Títulos para Negociar Restringidos o Dados en Garantía (otros)	279	0.1	113	0.1	-166	-26.0
Deuda Gubernamental	279	0.1	113	0.1	-166	-26.1
Deuda Bancaria	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Instrumentos de Patrimonio Neto	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Títulos Disponibles para la Venta	2,736	1.3	4,071	2.0	1,336	59.2
Títulos Disponibles para la Venta sin Restricción	2,736	1.3	4,071	2.0	1,336	59.2
Deuda Gubernamental	2,679	1.3	3,922	1.9	1,243	56.4
Otros Títulos de Deuda	57	0.0	77	0.0	19	37.4
Títulos Conservados a Vencimiento	12,555	6.1	12,696	6.1	141	1.2
Títulos Conservados a Vencimiento Sin Restricción	4,313	2.1	7,099	3.4	2,786	55.4
Deuda Gubernamental	4,191	2.0	6,972	3.4	2,781	56.6
Deuda Bancaria	118	0.1	123	0.1	5	4.6
Otros Títulos de Deuda	3	0.0	4	0.0	0	12.8
Títulos Conservados a Vencimiento Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Reporto	8,242	4.0	5,597	2.7	-2,645	-36.8
Deuda Gubernamental	8,242	4.0	5,597	2.7	-2,645	-36.8
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	**205,749**	**100.0**	**207,692**	**100.0**	**1,943**	**0.9**

Este año continuó la reducción en posiciones en acciones del FDMV

La tenencia de Títulos de **Renta Variable** disminuyó 73.8% (76 mdp), al pasar de 103 mdp en 2013 a 27 mdp al cierre de 2014. Lo anterior se explicó principalmente por la disminución de 75 mdp de las acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV).

Las operaciones de cruces de reportos al finalizar el año aumentaron en 6,648 mdp (50.4%)

El saldo de los títulos comprados en reporto, **Deudores por Reporto,** fue de 4,572 mdp. Al cierre de 2013 no se presentó saldo en este rubro.

En adición a los títulos que se mantienen en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos en operaciones de reporto y las compras señaladas anteriormente, la Institución realizó operaciones de venta de títulos comprados en reporto **"cruces de reporto"** por 19,848 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 aumentó en relación con el año anterior en 6,648 mdp (50.4%).

Los plazos de contratación en operaciones de reporto realizados por la institución fueron de 1 a 180 días.

Instrumentos Financieros Derivados

Se hicieron operaciones derivadas con fines de negociación a través de Swaps de tasa y Contratos adelantados sobre tipo de cambio

Las operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados** al cierre del ejercicio consistían en Contratos Adelantados con fines de negociación y Swaps con fines negociación y cobertura. Por lo que respecta al rubro de derivados de negociación, el saldo estuvo conformado por lo siguiente:

- Posición larga de **Contratos Adelantados** por 9,022 mdp, mientras que la posición corta fue de 8,633 mdp, generando un saldo deudor por 389 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.

- Las operaciones de Swaps de tasa de interés reflejaron un valor presente de los flujos a recibir por 17,366 mdp, mientras que el de los flujos a entregar fue de 17,392 mdp, obteniendo un saldo acreedor por 26 mdp.

- Al cierre del año la institución no presentó posición en contratos de **Futuros**.

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

Tipo	4T13				4T14			
	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo neto acreedor	Saldo neto deudor	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo neto acreedor	Saldo neto deudor
Negociación								
Contratos adelantados	2,290	2,277	0	13	9,022	8,633	0	389
Swaps	4,831	4,850	19	0	17,365	17,392	26	0
Cobertura								
Swaps	6,572	5,971	0	601	17,239	16,874	0	366

La Institución realizó Operaciones de Cobertura con Swaps para mitigar la exposición al riesgo de tasas de interés

Con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones 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 2014 las operaciones vigentes presentaron un saldo neto deudor de 366 mdp.

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.

Cartera de crédito

La Cartera de crédito aumentó 24.6%, ubicándose en 150,299 mdp

La Institución registró un saldo de **Cartera Vigente** por 148,407 mdp y un saldo de **Cartera Vencida** por 1,892 mdp, por lo tanto la **Cartera de Crédito Total** sumó 150,299 mdp. Esta última cifra fue mayor en 24.6% (29,697 mdp) a la registrada en 2013, debido al aumento tanto en la Cartera Vigente (29,536 mdp; 24.8%) como en la Cartera Vencida (161 mdp, 9.3%).

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

Cartera de Credito	Dic 2013					Dic 2014				
	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad
Créditos Comerciales	117,980	116,264	1,716	2,499	1.5	149,112	147,236	1,876	2,992	1.3
Actividad Empresarial o Comercial	23,312	23,301	11	188	0.0	27,590	27,583	6	254	0.0
Créditos a Entidades Financieras	88,390	86,685	1,705	2,280	1.9	111,547	109,677	1,870	2,686	1.7
Créditos a Entidades Gubernamentales	6,278	6,278	0	31	0.0	9,975	9,975	0	52	0.0
Créditos al Consumo	7	4	3	3	39.7	8	5	3	3	39.4
Créditos a la Vivienda	176	164	12	9	7.0	166	152	13	9	8.0
Créditos Otorgados en calidad de Agente del GF	2,439	2,439	0	0	0.0	1,013	1,013	0	0	0.0
Total	120,602	118,871	1,731	2,511	1.4	150,299	148,406	1,892	3,004	1.3

* Excluyen Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Adicionales (733 mdp en 2013 y 654 mdp en 2014), así como Estimaciones para Riesgos Crediticios por Avales Otorgadas (11 mdp en 2013 y 7 mdp en 2014) y las Estimaciones para Riesgos Crediticios constituidas para Subsidiarias (249 mdp en 2013 y 290 mdp en 2014).

La Cartera de Crédito total aumentó 24.6%, fundamentalmente por el comportamiento de la cartera de crédito a intermediarios Financieros

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

- La **Cartera Comercial** en primer piso incrementó su saldo en 4,283 mdp (18.4%), derivado de aumentos en las disposiciones de acreditados comerciales y para financiamiento estructurado de empresas del sector energético.
- La cartera en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** disminuyó 1,426 mdp, como consecuencia de la amortización natural de la misma.
- Los **Créditos a Intermediarios Financieros** aumentaron en 26.5%, (22,992 mdp), principalmente por 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 incremento de 3,698 mdp (58.9%)[4], principalmente por los aumentos en las disposiciones de un Organismo descentralizado del sector publico dirigido al sector rural.

[4] Entidades gubernamentales conforme a la clasificación de cartera de la Institución.

- Finalmente, las **Carteras de consumo y vivienda** (ambas a exempleados) disminuyeron en 9 mdp.

La Cartera de Vencida aumentó 9.3% (161 mdp), principalmente por la migración a cartera vencida de un acreditado

La **Cartera Vencida**, ascendió a 1,892 mdp, 161 mdp más con respecto al ejercicio anterior cuando se ubicó en 1,731 mdp, principalmente por el traspaso a cartera vencida de un crédito restructurado con fuente de pago propia ligado al sector eólico/eléctrico.

El saldo de los créditos reestructurados fue de 749 mdp

Durante 2014, el 0.5% (749 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó **Reestructuras**[5].

El 93.3% del monto reestructurado correspondió a Entidades Financieras y el restante 6.4% a créditos de actividad empresarial y 0.3% a vivienda.

Del saldo de los créditos reestructurados el 65.8% (493 mdp) fueron créditos vigentes, mientras que el 34.2% (256 mdp) fueron créditos vencidos.

La Cartera de Crédito colocada en segundo piso representó el 74.2% de la Cartera Total

El 74.2% del total de la Cartera Crediticia[6] se concentró en Créditos a Intermediarios Financieros, 18.4% en Créditos Comerciales, 6.6% en Créditos a Organismos descentralizados del Gobierno Federal y 0.7% en Créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 73.3%, 19.3%, 5.2% y 2.0%, respectivamente[7].

Garantías a Pymes

Existen Pasivos Contingentes por 54,121 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, las responsabilidades por garantías otorgadas por el *Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio*, registró un saldo de 53,431 mdp al cierre de 2014, superior en 7,446 mdp (16.2%) al compararse con el año anterior.

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 11,450 mdp al cierre de 2014. En 2013 los recursos disponibles fueron de 10,558 mdp.

[5] 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.
[6] Sin incluir las operaciones del Programa de Garantías.
[7] No se considera la cartera a exempleados por 183 mdp en 2013 y 174 mdp en 2014.

Calificación de la cartera de crédito

Durante 2014 fueron calificadas las entidades financieras con la metodología de calificación 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.

Derivado de lo anterior, la calificación de la cartera comercial a partir del 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 también se calificó con el modelo de pérdida esperada, a partir de marzo de 2014.

En marzo del 2014 se liberaron reservas por 614 mdp, derivado del efecto inicial de la aplicación de la nueva metodología para cartera de intermediarios financieros. Por el contrario, se constituyeron de manera prudencial 275 mdp de reservas adicionales para enfrentar riesgos identificados en algunos créditos asociados a intermediarios financieros no bancarios, enfocados a microcrédito. Cabe mencionar que en 2013 la liberación de reservas por la entrada en vigor de la nueva metodología de calificación de la cartera empresarial, fue de 904 mdp, en tanto que la creación de reservas adicionales para hacer frente al posible aumento en el perfil de riesgo de los financiamientos al sector de la construcción, fue de 686 mdp.

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

Tipos de Cartera	Diciembre 2013		Diciembre 2014		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones	
	Base de Calificación	Estimaciones preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones preventivas Determinadas	$	%	$	%
1. Cartera Calificada	165,958	-2,522	204,479	-3,011	38,527	23.2	489	-19.4
a. Comercial	23,312	-188	27,590	-254	4,278	18.4	66	-35.1
b. Entidades Financieras	88,390	-2,280	111,547	-2,686	23,157	26.2	407	-17.8
c. Consumo	7	-3	8	-3	1	14.3	0	-16.9
d. Vivienda	176	-9	166	-9	-11	-6.1	0	2.1
e. Garantías y Avales	47,787	-11	55,192	-7	7,404	15.5	-4	37.2
f. Otras entidades del Sector Público	6,278	-31	9,975	-52	3,697	58.9	21	-65.6
2. Cartera Exceptuada	2,439	0	1,013	0	-1,426	-58.5	0	100.0
a. Entidades Gubernamentales	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0
b. Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0
c. Sector Privado	0	0	0	0	0	0.0	0	100.0
d. Agente del Gobierno Federal	2,439	0	1,013	0	-1,426	-58.5	0	0.0
Total	168,397	-2,522	205,492	-3,011	37,100	22.0	489	-19

* El monto total de la cartera es mayor al presentado en el Balance debido a que se consideran garantías, avales y créditos comerciales irrevocables, mismos que se encuentran registrados en las cuentas de orden de la Institución. En relación a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, se presenta un monto menor al registrado en el Balance pues no se consideran las Estimaciones Adicionales informadas a esta Comisión (733 mdp en 2013 y 654 en 2014), ni las Estimaciones constituidas por subsidiarias (249 mdp en 2013 y 290 en 2014).

El 0.7% de la cartera crediticia

En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, 0.7% de la cartera crediticia estuvo exceptuada, debido a que se integró fundamentalmente con créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.

se encuentra exceptuada al contar con garantía del Gobierno Federal

Por otra parte, del total de la cartera calificada o en riesgo[8] por 204,479 mdp, el 86.4% 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 2014 del total de la cartera calificada, 55,192 mdp correspondieron a garantías y avales otorgados por NAFIN, con una calificación de A-1.

Las estimaciones preventivas para riesgo crediticios aumentaron 12.9% (451 mdp)

Al cierre del año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** totales fueron de 3,955 mdp, mismas que aumentaron 451 mdp (12.9%), debido al crecimiento de las estimaciones para la cartera calificada con grados de riesgo E, A y C por 1,224 mdp, 191 mdp y 65 mdp, respectivamente, incrementos parcialmente compensados por la disminución en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en D y B por 710 y 281 mdp junto con 79 mdp en reservas adicionales[9].

Como consecuencia del incremento en las Estimaciones, superior al presentado por la Cartera Vencida, el **Índice de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de 202.4% al 209.0%.

Por su parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo[10] disminuyó en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 1.93% en 2014, mientras que en 2013 fue de 2.11%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 1.93 pesos[11], situación que equivale a considerar que en promedio la cartera sujeta a riesgo se encontraría calificada en el grado de riesgo B-1.

Durante el ejercicio 2014, las estimaciones adicionales ascendieron a 654 mdp.

En lo que respecta a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios derivadas de la calificación (3,011 mdp), el 89.2% (2,686 mdp) correspondieron a Intermediarios Financieros, estimaciones que presentaron un incremento de 489 mdp (19.4%) originado principalmente por Intermediarios Financieros No Bancarios cuyo financiamiento estuvo dirigido a empresas inmobiliarias.

Las estimaciones asociadas a las subsidiarias ascendieron a 290 mdp (16.5% superior a diciembre de 2013).

[8] Incluye cartera contingente.
[9] De las estimaciones de la cartera comercial calificada con grado de riesgo E se disminuyeron 339 mdp, en virtud de que se cuenta con contragarantías recibidas en efectivo en la Institución.
[10] 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.
[11] Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

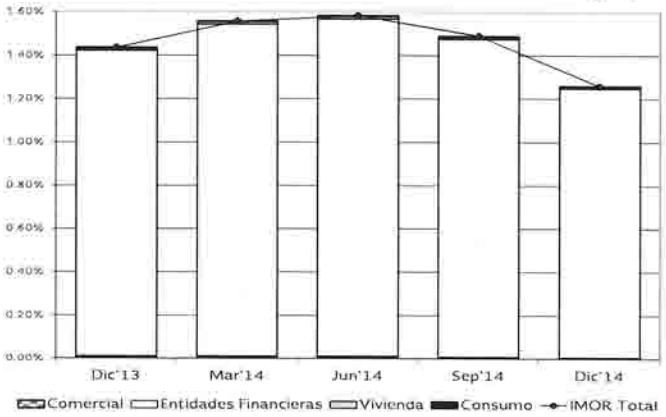
Para diciembre de 2014 y 2013, las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 654 mdp y 733 mdp, respectivamente, lo anterior por concepto de estimaciones adicionales[12].

Índice de Morosidad

El Índice de Morosidad disminuyó en 0.18 p.p.

La Cartera Vencida presentó un incremento de 9.3% (1,892 mdp), principalmente por el aumento de 161 mdp derivado del traspaso de un crédito reestructurado del sector energético. Sin embargo dado el crecimiento de la Cartera Total, el IMOR pasó de 1.44% a 1.26%.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



Inversiones Permanentes en Acciones

El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 6,207 mdp

El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 6,207 mdp, de los cuales el 67.4% (4,181 mdp) correspondió a inversiones de compañías subsidiarias, el 32.0% (1,988 mdp) a la Corporación Andina de Fomento y el restante 0.6% a acciones en otras empresas.

3. Programas Sectoriales y Otros

En 2014, el Programa de Apoyo a la Reactivación de la Industria Automotriz colocó 2,762 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 2014 fueron los siguientes:

[12] Corresponden 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.

- **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 2,523 mdp y la segunda para el financiamiento a los distribuidores automotrices para la adquisición de inventario para piso por 239 mdp.

- **Programa de Sustitución de Electrodomésticos para el Ahorro de Energía.** Durante 2014, el Programa de sustitución de electrodomésticos estuvo suspendido.

- **Programa de Renovación del Parque Vehicular.** A través de este programa se sustituyeron 399 taxis por un total de 40 mdp.

- **Programa de Financiamiento a la Educación Superior.** Durante 2014 se colocaron 1,474 créditos por 232 mdp, incluyendo a 32 universidades a nivel nacional.

- **Programa de Apoyo a Empresas Afectadas por Desastres Naturales.** En 2014, se otorgaron 291 créditos por un monto de 868 mdp.

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 2014 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

Durante el año la captación aumentó en 18.3%

La **Captación Total**[13] se ubicó en 177,762 mdp y estuvo integrada por Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (65.6%, 116,610 mdp), Bonos Bancarios (16.2%, 28,825 mdp), Títulos de crédito en circulación en el extranjero (10.4%, 18,555 mdp) y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos[14] (7.7%, 13,772 mdp).

[13] No se consideran Acreedores por Reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en Reporto (181,484 mdp).

[14] Al cierre de 2014 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 53.0% proveniente de Organismos Multilaterales, 39.0% de Instituciones Bancarias del país y el restante 8.0% de otros préstamos e intereses devengados no pagados.

La captación por Bonos Bancarios aumentó en 17,234 mdp

En relación a 2013 la Captación Tradicional aumentó 30,595 mdp (22.9%), derivado de los siguientes movimientos:

- El aumento de los Depósitos a Plazo por 7,697 mdp (7.1%), en particular con vencimientos menores a un año.
- Incremento en el monto captado mediante Bonos Bancarios por 17,234 mdp (148.7%). Durante 2014 el banco llevó a cabo seis emisiones por un monto conjunto de 17,208 mdp, a una tasa promedio ponderada de 4.91%.
- Aumento de 5,664 mdp (43.9%) en el saldo de los Valores o Títulos en circulación en el Extranjero con vencimientos menores a un año.

Movimientos compensados por la disminución de los préstamos interbancarios en 3,110 mdp (18.4%).

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

Conceptos	Diciembre 2013		Diciembre 2014		Variaciones	
	Total	%	Total	%	$	%
Captación Tradicional	**133,396**	**88.8%**	**163,990**	**92.3%**	**30,594**	**22.9%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	0	0.0%	0	0.0%	0	n.c.
Depósitos a Plazo	108,913	72.5%	116,610	65.6%	7,697	7.1%
Público en General	0	0.0%	0	0.0%	0	n.c.
Mercado de Dinero	108,913	72.5%	116,610	65.6%	7,697	7.1%
Valores o Títulos en Circulación en el Extranjero	12,891	8.6%	18,555	10.4%	5,664	43.9%
Bonos Bancarios	11,591	7.7%	28,825	16.2%	17,233	148.7%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**16,882**	**11.2%**	**13,772**	**7.7%**	**-3,110**	**-18.4%**
De Exigibilidad Inmediata	5,193	3.5%	1,000	0.6%	-4,193	-80.7%
De Corto Plazo	5,114	3.4%	5,675	3.2%	561	11.0%
De Largo Plazo	6,574	4.4%	7,097	4.0%	522	7.9%
Préstamos como Agente del Gobierno Federal	**904**	**0.6%**	**101**	**0.1%**	**-804**	**-88.8%**
Total	**150,277**	**100.0%**	**177,762**	**100.0%**	**27,484**	**18.3%**

El 75.5% de la captación de recursos registró plazos inferiores a un año

La **Estructura de Captación** de la Institución continuó caracterizándose por un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre del 2014, el 75.5% de la Captación de Recursos[15] correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 24.5% restante correspondió a préstamos de largo plazo, bonos bancarios y depósitos a plazo.

5. Resultados

El Margen Financiero aumentó 1,109 mdp (39.8%).

El **Margen Financiero** se situó en 3,894 mdp, superior por 1,115 mdp (40.1%) respecto al año previo que fue de 2,779 mdp. Lo anterior debido a que los Ingresos por intereses disminuyeron 4,373 mdp (22.4%), y Gastos por Intereses lo hicieron en 5,488 mdp (32.8%).

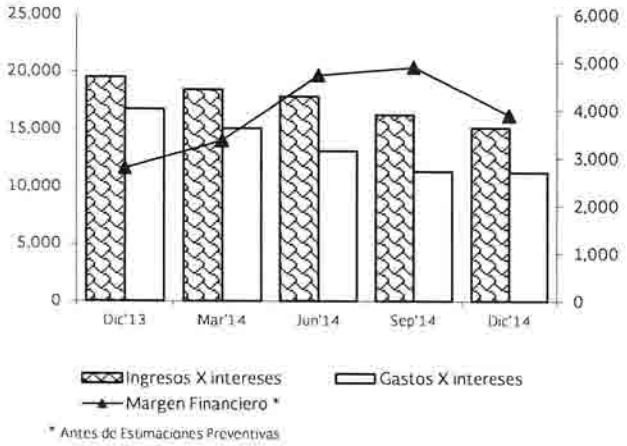
Al interior de los ingresos y los gastos por intereses se observaron los siguientes movimientos:

[15] Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.

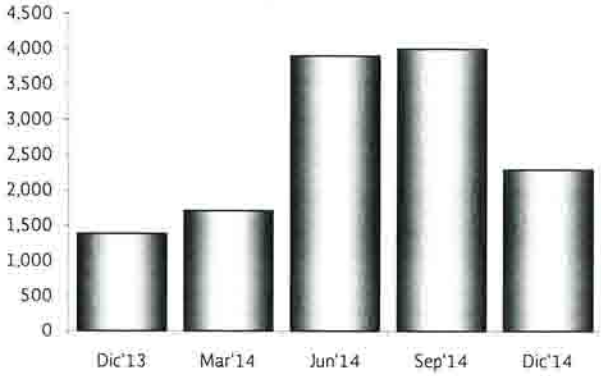
- Reducción en 2,740 mdp (23.6%) de los intereses a favor en operaciones de reporto, ajuste negativo por 1,088 mdp en ingresos provenientes de operaciones de cobertura, así como la disminución en los ingresos proveniente de cartera de crédito vigente en 550 mdp (8.9%).

- Decremento de los gastos en operaciones de reporto por 3,468 mdp (33.9%), ajuste negativo en los gastos provenientes por operaciones de cobertura por 1,541 mdp y reducción en los gastos por depósitos a plazo en 779 mdp (17.2%).

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por intereses, Flujos anuales[16] (Millones de pesos)



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



En 2014 aumentó 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 2014 destacó lo siguiente:

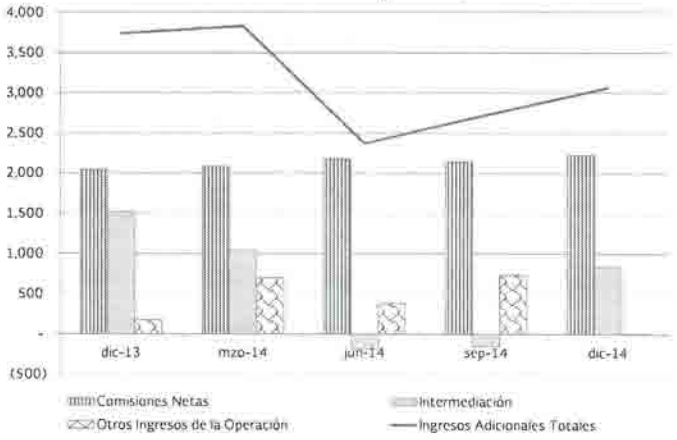
- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 15,157 mdp, integrados en un 66.2% de Intereses y Rendimientos provenientes de Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores (64.9% en 2013), 37.2% de Intereses de Cartera de Crédito (31.8% en 2013), 3.0% de Intereses de Disponibilidades y un saldo negativo de 7.2% por ajuste en los ingresos provenientes operaciones de cobertura.

- Los **Gastos por intereses** ascendieron a 11,263 mdp y se integraron en 60.1% de Intereses y Rendimientos a Cargo de Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (61.1% en 2013), 33.2% de Intereses por Depósitos a Plazo (27.0% en 2013), 8.0% de Pérdida en cambios por valorización (7.0% en 2013), 1.6% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (1.3% en 2013), 10.8% de Títulos de crédito emitidos (3.6% en 2013) y un saldo negativo en los Gastos provenientes de operaciones de cobertura por 1,541 mdp (13.6%).

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

	Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cargo a resultados** aumentaron 198 mdp, al pasar de 1,394 mdp a 1,592 mdp en el periodo de análisis. A pesar de ello, el **Margen financiero ajustado por riesgos** se ubicó en 2,302 mdp, contra 1,385 mdp del año previo.
Comparado con el año anterior, el Resultado por Intermediación aumentó en 686 mdp	El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 838 mdp, mientras que el año anterior ascendió a 1,524 mdp. Al interior de este rubro, hubo una utilidad en la **Valuacion a Valor Razonable** por 622 mdp, y un resultado por la **Compraventa de Valores y Derivados** por 216 mdp. Cabe señalar que dentro del resultado por Compra de Valores, se registró un resultado positivo en Titulos para Negociar por 41 mdp y una utilidad en Derivados por 183 mdp, la cual 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 extrajero.

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

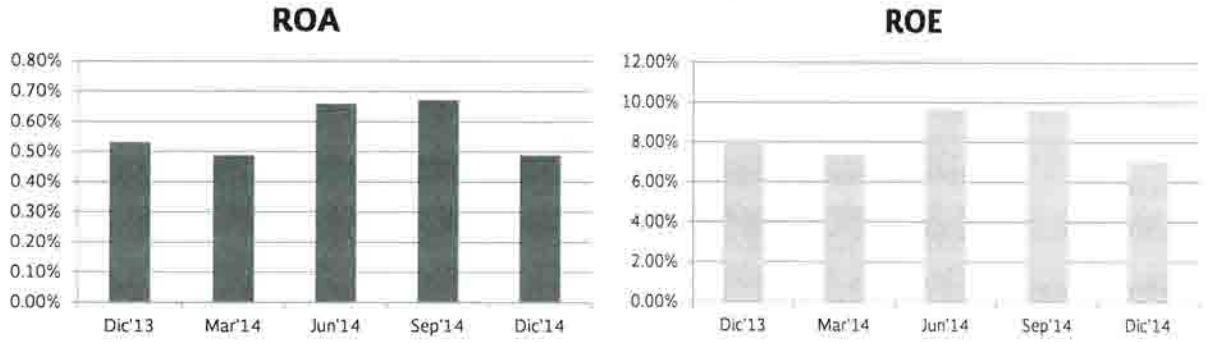


La contribución neta de Comisiones ascendió a un ingreso por 2,226 mdp	Las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 2,519 mdp, de las cuales el 73.8% estuvieron asociadas al otorgamiento de garantías, 18.9% a la actividad fiduciaria y el resto correspondió a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 293 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de 2,226 mdp. Los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentaron un saldo positivo por 4 mdp y se integraron de la siguiente forma: Representaron **ingresos:** • La Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (1,154 mdp), • Los ingresos por préstamos de personal (38 mdp).

	Mientras que representaron **egresos:** • Otras partidas de egresos de la operación (1,141 mdp), • Egresos de subsidiarias (38 mdp), • Otros quebrantos (5 mdp), • Estimaciones por pérdida de bienes adjudicados (4 mdp).
El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 1,200 mdp	El rubro **Otras partidas de egresos de la operación** registró un saldo de -1,141 mdp, 847 mdp más que en 2013 cuando registró una saldo de -294 mdp, lo cual se explicó por qué durante 2014 el Gobierno Federal, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, realizó el entero de un aprovechamiento por 1,200 mdp, mientras que para 2013 fue de 400 mdp.
El Resultado de la Operación ascendió a 2,296 mdp	Los **Gastos de Administración y Promoción** se ubicaron en 3,074 mdp, cifra mayor en 5.6% (162 mdp) a la del año anterior. Estos gastos equivalen 0.79 veces al Margen Financiero y a 1.34 veces con respecto al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios. Los **Gastos de Administración y Promoción** se integraron por 1,053 mdp (34.3%) de Beneficios directos a corto plazo, 921 mdp (30.0%) por el rubro de Costo neto del período, 196 mdp (6.4%) por la Participación de los trabajadores en las utilidades, 154 mdp (5.0%) por Impuestos y derechos diversos, 125 mdp (4.1%) de Gastos de promoción y publicidad, y 624 mdp (20.3%) en Otros gastos de administración y promoción. Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución registró un **Resultado de la Operación** de 2,296 mdp; mayor a la utilidad obtenida en este rubro el ejercicio anterior en 73 mdp (3.3%). La **Participación no controladora** fue de 24 mdp.
El Resultado Neto del ejercicio fue de 1,648 mdp	El **Resultado Neto** del ejercicio 2014 disminuyó en 77 mdp (4.5%) con respecto al año anterior, al pasar de 1,725 mdp a 1,648 mdp, explicado principalmente por un menor resultado por intermediación (686 mdp), el aumento en los impuestos a la utilidad causados (162 mdp) y los gastos de administración y promoción (163 mdp), movimientos compensados parcialmente por el incremento en el margen financiero (917 mdp).
Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 7.0% y 0.5%, respectivamente	El **ROE** y **ROA**[17] cerraron el año en 7.0% y 0.5%. El ejercicio anterior los citados indicadores fueron de 8.1% y 0.5%, respectivamente.

[17] 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 Segmentos[18]

Los ingresos netos provenientes del segmento de Mercados y tesorería ascendieron a 1,703 mdp

Por lo que se refiere a las operaciones por segmentos de negocio, destacó lo siguiente:

1. El segmento de Mercados y tesorería proporcionó recursos a la institución por 2,164 mdp, 31.5% de los ingresos, que incluyó las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de tesorería; mientras que los egresos de 461 mdp representaron el 8.8% del total de ese rubro durante el ejercicio. El ingreso neto del segmento fue 1,703 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 828 mdp.

3. El segmento de Crédito a Segundo Piso le generó ingresos netos a la institución por 513 mdp, como resultado de 1,635 mdp de ingresos (23.8%) y 1,122 mdp de egresos (21.5%). Este monto incluye el saldo negativo en reservas por 366 mdp.

4. La participación del segmento de Crédito a Primer Piso fue del 7.7% de los ingresos; ubicándose como la cuarta fuente de recursos netos con 401 mdp. Cabe señalar que dentro de los egresos se consideraron 46 mdp por Reservas de crédito y castigos.

5. Los segmentos identificados como Agente Financiero, Fiduciario y Otras áreas representaron en conjunto el 10.7% de los ingresos de la institución y el 2.4% (9,173 mdp) de los Activos.

El segmento identificado como Aprovechamiento y gasto de jubilados[19] representó una fuente de egresos por 2,119 mdp, lo cual mitigó el efecto de los recursos obtenidos por las otras áreas. Dado este comportamiento, la suma del ingreso neto de los diferentes segmentos fue de 1,648 mdp.

[18] Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2014.
[19] El cual incluye 743 mdp de Impuestos y PTU causados y diferidos.

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	231,291	59.3%	231,291	59.3%	2,164	31.5%	461	8.8%	1,703	103.3%
Crédito Primer Piso	32,925	8.4%	32,925	8.4%	530	7.7%	129	2.5%	401	24.3%
Crédito Segundo Piso	116,361	29.9%	116,361	29.9%	1,635	23.8%	1,122	21.5%	513	31.1%
Garantías de Crédito	0	0.0%	0	0.0%	1,813	26.4%	985	18.9%	828	50.2%
Agente Financiero	1,013	0.3%	1,013	0.3%	210	3.1%	136	2.6%	74	4.5%
Fiduciario	0	0.0%	0	0.0%	177	2.6%	200	3.8%	-23	-1.4%
Otras Áreas	8,160	2.1%	8,160	2.1%	344	5.0%	73	1.4%	271	16.4%
Aprovechamiento y Gasto de Jubilados	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	2,119	40.6%	-2,119	-128.6%
Total	**389,750**	**100.0%**	**389,750**	**100.0%**	**6,873**	**100.0%**	**5,225**	**100.0%**	**1,648**	**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 9.5% de la Cartera en Riesgo

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 Riesgo**[20] **de Crédito** (que considera tanto pérdidas esperadas como no esperadas bajo un 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.

[20] En lo sucesivo VaR por sus siglas en inglés.

Bajo este enfoque, la **Pérdida Esperada,** para una cartera de 149,286 mdp se calculó en 1,412 mdp[21], la cual se encuentra cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 3,955 mdp.

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. Al 31 de diciembre de 2014, la Pérdida no Esperada anual se ubicó en 1,798 mdp, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible[22] para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, por 15,333 mdp. El nivel de cobertura de esta pérdida por el capital es un indicador de solvencia.

En ese sentido, el **VaR de Crédito** fue de 14,148 mdp al considerar ambos tipos de pérdida (16.6% de esperada y 83.4% de no esperada), y representó el 9.5% de la Cartera en Riesgo. Dicho monto fue cubierto 1.08 veces con el Capital Disponible para riesgos crediticios y 1.36 veces si se agregan las estimaciones preventivas para riesgo de crédito.

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 regulación, 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 36,186 mdp, sin que en lo individual se excediera el límite mencionado.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado fue de 30.3 mdp

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]

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 2014, el **VaR de Mercado** se ubicó en 30.3 mdp; adicionalmente, durante el ejercicio el VaR promedio del año fue de 48.8 mdp, representando 0.24% del Capital Neto al mes de diciembre.

[21] 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 exempleados;
- No se consideran la cartera contingente del crédito al Fideicomiso para la participación de riesgos;
- No se incluyen reservas adicionales.

[22] Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y operativo.

[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.

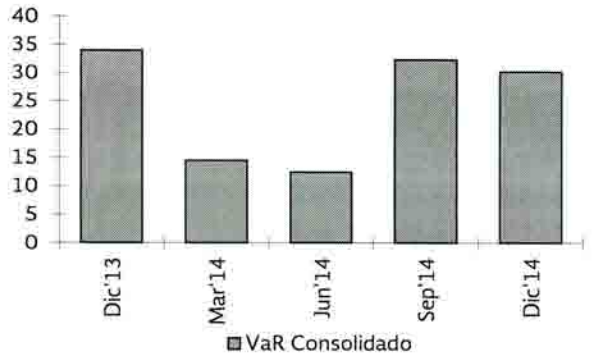
Bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados, las pérdidas anuales por riesgo de mercado podrían consumir 1.4% del capital neto, sin que se comprometa el cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede trimestralizarse 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.

Dicho VaR equivalente trimestral en el caso de NAFIN, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 287 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado del portafolio de negociación[24] bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad significó el 2.2% del **Capital Disponible** para este tipo de riesgo[25] y 1.4% del Capital Neto.

En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (4,258 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)



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.

[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.

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

Bandas de vencimiento	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
2014	Activo		Pasivo		Brecha	Activo		Pasivo		Brecha
Hasta 7 días	20,959	5.5%	224,164	58.5%	-203,205	407	13.4%	362	11.9%	44
Hasta 15 días	6,345	1.7%	36,577	9.6%	-30,233	483	15.9%	379	12.5%	104
Hasta 22 días	1,176	0.3%	17,096	4.5%	-15,920	147	4.9%	266	8.7%	-118
Hasta un mes	7,339	1.9%	9,420	2.5%	-2,081	90	3.0%	126	4.2%	-36
Hasta un mes y 15 días	9,262	2.4%	2,344	0.6%	6,918	19	0.6%	47	1.5%	-28
Hasta 2 meses	4,910	1.3%	6,387	1.7%	-1,477	12	0.4%	90	3.0%	-78
Hasta 3 meses	10,654	2.8%	6,962	1.8%	3,692	185	6.1%	563	18.5%	-378
Hasta 4 meses	4,697	1.2%	474	0.1%	4,223	10	0.3%	41	1.4%	-32
Hasta 5 meses	4,632	1.2%	1,203	0.3%	3,429	29	0.9%	0	0.0%	29
Hasta 6 meses	2,147	0.6%	0	0.0%	2,147	111	3.7%	98	3.2%	13
Posterior	291,065	76.0%	54,287	14.2%	236,778	1,422	46.9%	1,063	35.1%	359
Sin vencimiento definido	19,797	5.1%	24,069	6.2%	-4,271	120	3.9%	0	0.0%	120
Total	382,983	100.0%	382,983	100.0%		3,035	100.0%	3,035	100.0%	

Los vencimientos de la institución en moneda extranjera tuvieron liquidez por 44.3 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 251,438 mdp, nivel superior en 6,992 mdp con respecto al registrado al cierre de 2013. Si se separan las posiciones de trading, el diferencial disminuye a 73,232 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 2014, se observó una liquidez por 44.3 mdp en la brecha de hasta 7 días.

3. Riesgo Operativo

A diciembre de 2014 el requerimiento de capital por riesgo operativo fue 726 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, por medio de dos indicadores:
  - **Naturaleza**. Es el grado de importancia del proceso analizado con respecto de los demás procesos de la institución y que requieren de una mayor o menor disponibilidad de recursos e infraestructura para garantizar la continuidad del negocio.
  - **Eficiencia**. Es la medición de la adecuada ejecución de un proceso, permitiendo desarrollar planes para anticiparse a eventos no deseados que permitan sensibilizar la percepción del riesgo operativo a través de una medición.

- Cuantitativo: Durante 2014 se registraron contablemente 33 eventos de pérdida por riesgo operativo con un impacto económico probable menor a 1 mdp.

El requerimiento de capital por riesgo operativo al cierre del año fue 726 mdp.

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. La institución en cumplimiento con las Disposiciones y en particular a los artículos referentes a la Administración Integral de Riesgo, desarrolló un Plan de Liquidez en donde se establecen los mecanismos para afrontar los posibles problemas de liquidez. Además, 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 89.4% 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 2014 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", "Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos" y "Recuperación de los servicios críticos bajo simulacros de desastre por contingencia", cumplieron con sus respectivas metas.
Existen contingencias legales por 404 mdp	Por lo que respecta al **Riesgo Legal**, la Institución reportó que se generaron contingencias al cierre del año por 404 mdp, de los cuales 291 mdp fueron por Cartera Contenciosa, 84 mdp por Fideicomisos, 29 mdp por cartera laboral. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la creación de provisiones por 77 mdp, equivalente al 9.5% del valor total de las mismas.

5. Capitalización

Durante el año, el ICAP disminuyó 0.68 p.p., para ubicarse en 14.62%

El **Índice de Capitalización** (ICAP) presentó una disminución de 68 puntos base, para cerrar el año en 14.62%.[26], principalmente por:

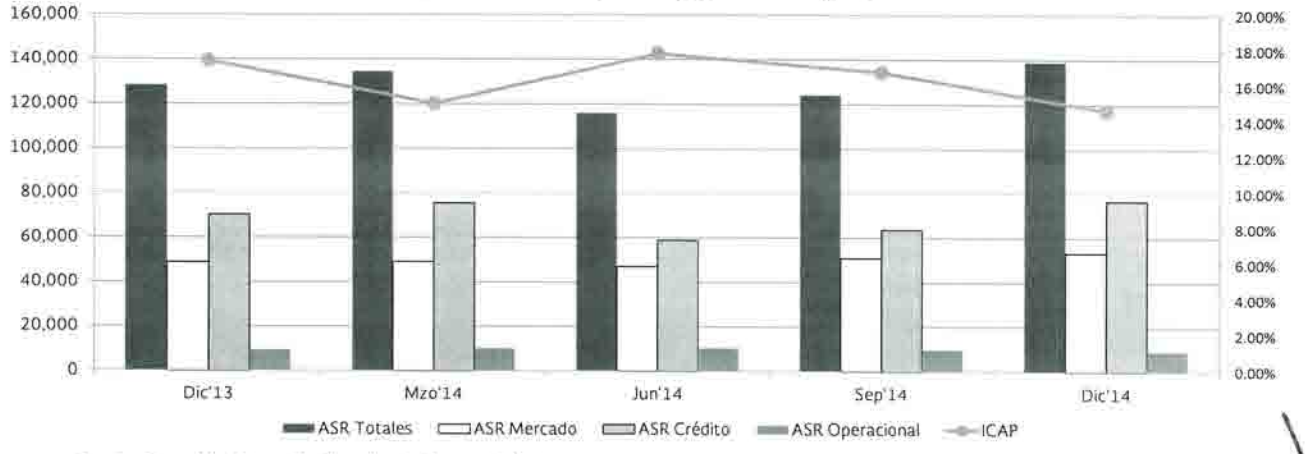
- Los **Activos Totales Sujetos a Riesgos (ATSR)** se incrementaron en 9,367 mdp (7.2%), asociado fundamentalmente al aumento de 6,434 mdp (9.2%) en los activos sujetos a riesgo de crédito.

- El **Capital Neto** aumentó en 494 mdp (2.5%), impulsado fundamentalmente por la utilidad neta, la cual compensó el incremento de 459 mdp en las deducciones por inversiones en capital de riesgo.

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

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	20,316	14.62
Capital Básico 2	0	0
Capital Básico	20,316	14.62
Capital Complementario	-	0.00
Capital Neto	20,316	14.62
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Total	138,930	
Índice de Capitalización	14.62%	

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



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

[26] Cifras conforme al Dictamen.

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

Concepto	Dic'13	Dic'14	Variación 4T13-4T14	
			Monto	%
Indice de Capitalización	**15.30%**	**14.62%**	-0.68%	-4.4%
Capital Neto	**19,823**	**20,316**	494	2.5%
Activos Totales	**129,562**	**138,930**	9,367	7.2%
Riesgo de Crédito	**70,200**	**76,634**	6,434	9.2%
Operaciones de Crédito	54,444	65,600	11,156	20.5%
Inversiones permanentes	10,239	4,555	-5,684	-55.5%
Emisor de títulos	5,142	5,872	730	14.2%
Riesgo por derivados	374	606	232	61.9%
Riesgo de Mercado	**48,741**	**53,227**	4,485	9.2%
Sobretasa M.N.	13,165	11,200	-1,965	-14.9%
Tasa Real M.N.	14,483	14,630	147	1.0%
Tasa Nom. M.N.	13,026	18,685	5,659	43.4%
Pos. Acciones	4,980	6,288	1,308	26.3%
Tasa Nom M.E.	2,949	2,262	-687	-23.3%
Pos. UDIS o INPC	68	75	7	10.0%
Pos. en Divisas	70	86	16	23.6%
Riesgo Operativo	**10,622**	**9,070**	(1,552)	-14.6%

Los Activos Totales Sujetos a Riesgo aumentaron 9,637 mdp, debido a una mayor exposición a los riesgos de crédito

La Institución registró ATSR por 138,930 mdp, de los cuales correspondieron 76,634 mdp (54.2%) a Crédito, 53,227 mdp (37.6%) a Mercado y 9,070 mdp (8.2%) a Riesgo Operativo.

Dichos activos resultaron superiores en 9,637 mdp a los de diciembre de 2013, debido a:

- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** aumentaron 6,434 mdp (9.2%), derivado del aumento en los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito por 11,156 mdp (20.5%), en títulos de deuda por 730 mdp (14.2%) y en Derivados por 232 mdp (61.9%), parcialmente compensado por el decremento en las inversiones permanentes por 5,684 mdp (55.5%).

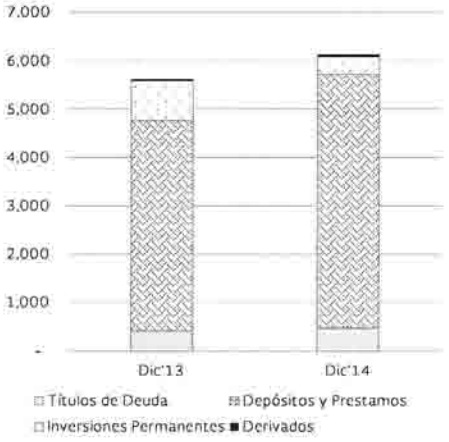
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** crecieron 4,485 mdp (9.2%), principalmente por las posiciones en Tasa Nominal en Moneda Nacional (M.N.) por 5,659 mdp (43.4%) y las Operaciones tasa real M.N. por 147 mdp (1.0%). Efecto que fue mitigado por la disminución de las Operaciones de sobretasa por 1,965 mdp (14.9%) y a tasa nominal M.E. por 687 mdp (23.3%).

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2014 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** aumentó en 515 mdp, para alcanzar 6,131 mdp. Por su parte, el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** creció en 359 mdp, hasta 4,258 mdp, mientras que el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** disminuyó en 124 mdp para sumar 726 mdp.

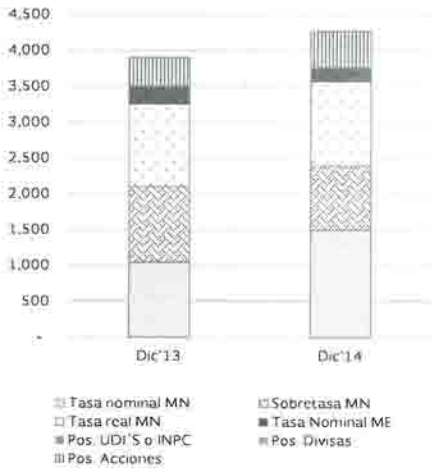
Al finalizar el ejercicio 2014, el **Requerimiento de Capital Total** fue de 11,114 mdp.

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

Riesgo de Crédito



Riesgo de Mercado



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

En 2014, el Fideicomiso establecido en el Art. 55 Bis quedó extinto.

El fideicomiso para el fortalecimiento del capital establecido en el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito fue 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 año anterior, por lo que el Fideicomiso quedó extinto.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2014

Marzo – 2015

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.

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

Balance General[1]

Millones de pesos

Activo	Dic 13	Dic 14	Variación $	Variación $
Disponibilidades	**20,390**	**9,944**	**-10,446**	**-51.2%**
Inversiones en Valores	**99,607**	**106,132**	**6,525**	**6.6%**
Deudores por Reporto	**13,244**	**28,116**	**14,873**	**112.3%**
Derivados	**55**	**70**	**15**	**28.1%**
Cartera Vigente	**81,797**	**113,820**	**32,023**	**39.1%**
Créditos Comerciales	68,474	98,154	29,680	43.3%
Créditos a Entidades Financieras	11,110	14,196	3,086	27.8%
Créditos al Consumo	23	17	-5	-24.0%
Créditos a la Vivienda	148	125	-24	-15.9%
Créditos a Entidades Gubernamentales	2,041	1,328	-714	-35.0%
Cartera Vencida	**992**	**708**	**-284**	**-28.6%**
Créditos Comerciales	983	579	-404	-41.1%
Créditos a Entidades Financieras	0	115	115	n.c.
Créditos al Consumo	4	5	1	27.2%
Créditos a la Vivienda	5	9	4	71.7%
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**1,448**	**1,673**	**225**	**15.6%**
Cartera Total Neta	**81,341**	**112,855**	**31,514**	**38.7%**
Otros Rubros de Activo	**4,397**	**5,998**	**1,601**	**36.4%**
TOTAL	**219,034**	**263,116**	**44,082**	**20.1%**

Pasivo + Capital	Dic 13	Dic 14	Variación $	Variación $
Captación Tradicional	**72,586**	**96,057**	**23,471**	**32.3%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0%
Depósitos a plazo	54,865	74,437	19,572	35.7%
Títulos Emitidos	17,721	21,620	3,899	22.0%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**34,419**	**41,607**	**7,188**	**20.9%**
De exigibilidad inmediata	2,119	463	-1,656	-78.2%
De corto plazo	29,411	37,942	8,532	29.0%
De largo plazo	2,889	3,202	313	10.8%
Acreedores por Reportos	**94,201**	**101,313**	**7,111**	**7.5%**
Operaciones con valores y Derivados	**1,651**	**4,308**	**2,657**	**161.0%**
Otros Rubros del Pasivo	**1,775**	**2,356**	**580**	**32.7%**
SUMAS	**204,632**	**245,640**	**41,008**	**20.0%**
Capital Contribuido	**18,590**	**20,390**	**1,800**	**9.7%**
Capital Social	14,009	14,009	0	0.0%
Incremento por Actualización del Capital Social Pagado	950	950	0	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	3,550	5,350	1,800	50.7%
Prima en venta de acciones	71	71	0	0.0%
Incremento por actualización de la prima en Vta de acciones	9	9	0	0.0%
Capital Ganado	**-4,188**	**-2,914**	**1,274**	**-30.4%**
Reservas de capital	141	141	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	-5,428	-4,340	1,088	-20.0%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	22	-5	-26	-121.1%
Resultado por tenenecia de activos no monetarios	-25	-25	0	0.0%
Resultado Neto	1,102	1,315	213	19.3%
SUMAS	**14,402**	**17,476**	**3,074**	**21.3%**
TOTAL	**219,034**	**263,116**	**44,082**	**20.1%**

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	Dic 13	% Ingreso Financiero	Dic 14	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	**9,277**	**100.0%**	**9,569**	**100.0%**
Por Disponibilidades	141	1.5%	120	1.3%
Provenientes de Ctas de Margen	11	0.1%	27	0.3%
Provenientes de Inversiones en Valores	134	1.4%	113	1.2%
Por inversiones en valores, reportos y préstamo de valores	5,021	54.1%	4,776	49.9%
Por cartera de crédito vigente	3,817	41.1%	4,443	46.4%
Por cartera de crédito vencida	11	0.1%	8	0.1%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	141	1.5%	81	0.8%
Utilidad por valorización	0	0.0%	0	0.0%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%
Gastos por intereses	**6,687**	**72.1%**	**6,550**	**68.5%**
Por depósitos de exibilidad inmediata	0	0.0%	0	0.0%
Por depósios a plazo	1,036	11.2%	1,366	14.3%
Por Títulos de Crédito Emitidos	918	9.9%	875	9.1%
Por Préstamos interbancarios y de otros Organismos	278	3.0%	292	3.0%
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0%	0	0.0%
En Operaciones de reporto y préstamo de valores	4,395	47.4%	3,995	41.8%
Provenientes de operaciones de cobertura	5	0.1%	0	0.0%
Sobreprecio pagado en inversiones en valores	0	0.0%	0	0.0%
Pérdida por Valorización	55	0.6%	22	0.2%
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0%	0	0.0%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%
Margen Financiero	**2,590**	**27.9%**	**3,019**	**31.5%**
Estimaciones para riesgos crediticios	0	0.0%	166	1.7%
Margen Financiero Ajustado	**2,590**	**27.9%**	**2,853**	**29.8%**
Comisiones y Tarifas (NETO)	455	4.9%	443	4.6%
Resultado por Intermediación	287	3.1%	279	2.9%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-765	-8.3%	-306	-3.2%
Gastos de Administración y Promoción	1,257	13.6%	1,543	16.1%
Resultado de la Operación	**1,310**	**14.1%**	**1,725**	**18.0%**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	7	0.1%	27	0.3%
Resultado antes de Impuestos causados a la utilidad	**1,317**	**14.2%**	**1,752**	**18.3%**
Impuestos a la utilidad causados	-118	-1.3%	-565	-5.9%
Impuestos a la utilidad diferidos netos	-97	-1.0%	128	1.3%
Resultado Neto Mayoritario	**1,102**	**11.9%**	**2,445**	**25.6%**
Participación no controladora	0	0.0%	0	0.0%
Resultado por operaciones discontinuadas	**1,102**	**11.9%**	**2,445**	**25.6%**
Resultado Neto	**1,102**	**11.9%**	**0**	**0.0%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

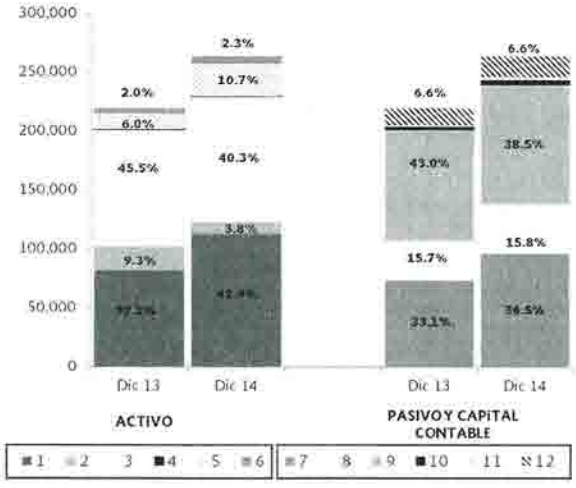
El Capital Contable aumentó 3,074 mdp (21.3%) debido principalmente a la aportación realizada por el Gobierno Federal del banco por 1,800 mdp

Al cierre del ejercicio 2014, el **Activo Total** de BANCOMEXT se situó en 263,116 millones de pesos (mdp), el **Pasivo Total** en 245,640 mdp y el **Capital Contable** en 17,476 mdp, cifras que comparadas con el cierre de 2013 resultaron superiores en 20.1% (44,082 mdp), 20.0% (41,008 mdp) y 21.3% (3,074 mdp)[2], respectivamente.

Estas variaciones se explicaron fundamentalmente por lo siguiente:

- En el caso de los Activos Totales, los principales incrementos se presentaron en los rubros de: Cartera Neta por 31,514 mdp (38.7%), Deudores por reporto por 14,873 mdp (112.3%), Inversiones en Valores por 6,525 mdp (6.6%) y Otros Rubros del Activo por 1,601 mdp (36.4%), movimientos parcialmente compensados con la disminución de las Disponibilidades por 10,446 mdp (51.2%).
- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su variación se derivó por el aumento en el saldo de: Captación Tradicional por 23,471 mdp (32.3%), Préstamos Interbancarios por 7,188 mdp (20.9%), Acreedores por Reporto por 7,111 mdp (7.5%) y Derivados por 2,657 mdp (161.0%).
- El Capital Contable, presentó un incremento de 3,074 mdp (21.3%), originado principalmente por la aportación de 1,800 mdp que realizó el Gobierno Federal, así como por el resultado neto del ejercicio de 1,315 mdp.

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



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic 13	%	Dic 14	%	Variaciones Dic 14 - Dic 13	
					$	%
Activo	**219,034**	**100%**	**263,116**	**100%**	**44,082**	**20.1%**
(1) Cartera de Crédito Neta	81,341	37.1%	112,855	42.9%	31,514	38.7%
(2) Disponibilidades	20,390	9.3%	9,944	3.8%	-10,446	-51.2%
(3) Inversiones en Valores	99,607	45.5%	106,132	40.3%	6,525	6.6%
(4) Derivados	55	0.0%	70	0.03%	15	28.1%
(5) Deudores por Reporto	13,244	6.0%	28,116	10.7%	14,873	112.3%
(6) Otros Activos	4,397	2.0%	5,998	2.3%	1,601	36.4%
Pasivo	**204,632**	**93.4%**	**245,640**	**93.4%**	**41,008**	**20.0%**
(7) Captación Tradicional	72,586	33.1%	96,057	36.5%	23,471	32.3%
(8) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34,419	15.7%	41,607	15.8%	7,188	20.9%
(9) Acreedores por reporto	94,201	43.0%	101,313	38.5%	7,111	7.5%
(10) Derivados	1,651	0.8%	4,308	1.6%	2,657	161.0%
(11) Otros Pasivos	1,776	0.8%	2,356	0.9%	580	32.7%
(12) Capital Contable	**14,402**	**6.6%**	**17,476**	**6.6%**	**3,074**	**21.3%**

Fuente: Reportes Regulatorios.

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2014 y las variaciones, absolutas o porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

2. Colocación

Disponibilidades

La disminución (51.2%) en las Disponibilidades estuvo asociada fundamentalmente a la baja en los depósitos en entidades financieras

Las **Disponibilidades** se situaron en 9,944 mdp, 3.8% del Activo Total, mostrando una disminución de 51.2% (10,446 mdp), la cual se derivó de los siguientes movimientos:

- Los depósitos en entidades financieras disminuyeron en 11,599 mdp, (78.0%) pasando de 14,878 mdp a 3,279 mdp.
- Este movimiento estuvo parcialmente compensado por el incremento en las Disponibilidades de Banco de México (BANXICO)[3] por 808 mdp (32.7%) y los Préstamos Interbancarios (call money) aumentaron también por 289 mdp (9.6%).

La integración de las Disponibilidades fue: 33.3% en Préstamos Interbancarios (call money), 33.0% en Depósitos en Entidades Financieras, 33.0% en Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO) y 0.7% en Caja. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 14.8%, 73.0%, 12.1% y 0.1% respectivamente.

Inversiones en Valores y Reportos

El 95.4% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringidas, al haberse vendido en reporto

Las **Inversiones en Valores** se ubicaron en 106,132 mdp, lo que representó un aumento de 6,525 mdp (6.6%). Dicho comportamiento estuvo explicado, por los Títulos para Negociar con 6,488 mdp (6.6%), de los Títulos Disponibles para la Venta con 32 mdp (3.0%) y 4 mdp (3.0%) de Títulos Conservados a vencimiento.

El portafolio de inversiones representó el 40.3% del Activo Total, porcentaje inferior al del año anterior, cuando explicaron 45.5% de ese concepto.

En cuanto a su composición, destacó que el 95.4% de las citadas inversiones fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 101,302 mdp estuvieran clasificados como restringidos. Por su parte, las posiciones no restringidas representaron el 4.6%, equivalentes a 4,831 mdp. En 2013 tales participaciones fueron de 94.6% (94,254 mdp) y 5.4% (5,354 mdp), respectivamente.

Cabe señalar que el 95.4% del saldo total de este rubro, correspondió a deuda gubernamental, mientras que para el mismo periodo de 2013 fue de 94.6%.

[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.

Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)

Concepto	Dic'13		Dic'14		Dic 14 / Dic 13	
	Monto	%Conc	Monto	%Conc	$	%
INVERSIONES EN VALORES	**99,607**	**100.0%**	**106,132**	**100%**	**6,525**	**6.6%**
Títulos para Negociar	98,380	98.8%	104,868	98.8%	6,488	6.6%
Deuda Gubernamental	15	0.4%	460	0.4%	445	2956.5%
Deuda bancaria	4,000	2.8%	3,000	2.8%	(1,000)	100.0%
Otros títulos de deuda	94	0.1%	94	0.1%	(0)	-
Acciones	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Títulos afectos en garantía	17	0.0%	13	0.0%	(5)	-
Títulos en garantía en operaciones de reporto	94,254	95.4%	101,302	95.4%	7,048	7.5%
Títulos Disponibles para la Venta	1,085	1.1%	1,117	1.1%	32	3.0%
Deuda gubernamental	954	0.9%	983	0.9%	29	3.1%
Deuda bancaria	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Otros títulos de deuda	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Acciones	50	0.0%	44	0.0%	(6)	-12.1%
Títulos afectos en garantía	81	0.1%	90	0.1%	9	11.2%
Títulos Conservados a Vencimiento	143	0.1%	147	0.1%	4	3.0%
Deuda gubernamental	143	0.1%	147	0.1%	4	3.0%
Otros títulos de deuda	0	0.0%	0	0.0%	-	0.0%

El rubro de deudores por reporto aumentó 112.3%

El saldo de los **Deudores por Reporto**, ascendió a 28,116 mdp, 14,873 mdp (112.3%) más que el año anterior. Esta posición constituyó el 10.7% del Activo Total, mientras que en 2013 fue de 6.0%.

Las operaciones de reporto aumentaron 21,414 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 35,352 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 aumentó en relación con el año anterior en 21,414 mdp (153.6%).

Las operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los Bonos de Protección al Ahorro Bancario, Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal, por lo que el riesgo de contraparte se considera bajo.

Los plazos pactados para las operaciones de reporto, fluctuaron entre 1 y 28 días.

Operaciones con Instrumentos Derivados

Respecto de la operación con instrumentos financieros derivados, la institución realizó swaps con fines de negociación y operaciones de cobertura de valor razonable

Las **Operaciones con Instrumentos Financieros derivados** se integraron por opciones de tasa (CAP's) con fines de negociación y por operaciones de swaps de cobertura de valor razonable, estos últimos tuvieron el 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 para fines de cobertura, presentó un saldo deudor y acreedor de 64 mdp y 4,303 mdp, respectivamente. Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones estuvo dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables[4], por lo que los efectos de valuación de los mismos fueron prácticamente equivalentes pero en sentido inverso al de las posiciones primarias cubiertas.

Durante 2014, se emitió una opción de tasa de interés (CAP) y se realizó la cobertura económica adquiriendo una opción con las mismas condiciones que emitida, lo anterior arrojó saldo deudor de 6 mdp y un saldo acreedor de 5 mdp.

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

Swaps	2014		2013	
	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos a recibir	Flujos a entregar
Para cubrir cartera	15,366	15,674	9,268	9,472
Para cubrir valores o títulos activo	884	1,039	785	990
Para cubrir valores o títulos pasivo	24,358	28,133	21,084	22,271
	40,608	**44,846**	**31,137**	**32,733**

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 2014 y 2013 se tuvieron contratados swaps por un monto nocional del 36,234 mdp y 32,214 mdp, respectivamente.

Cartera de Crédito

El 66.0% de la cartera total está denominada en M.E. y el 34.0% en M.N.

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** se sitúo en 114,528 mdp, de los cuales 113,820 mdp correspondieron a **Cartera Vigente** (99.4%) y 708 mdp a **Cartera Vencida** (0.6%). El 66.0% de la cartera total estuvo denominada en moneda extranjera, mientras que el 34.0% correspondió a moneda nacional.

La Cartera Total aumentó en 31,739 mdp (38.3%), debido principalmente al incremento de 32,023 mdp (39.1%) de la cartera vigente, específicamente créditos

[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.

Se registró un aumento de 38.3% (31,739 mdp) en dicha cartera total

comerciales (29,276 mdp) y en menor medida a entidades financieras (3,201 mdp), compensado por la disminución en la cartera vencida de 284 mdp (28.6%). Dicha variación estuvo explicada en un 19.7% (6,259 mdp) por la depreciación del peso respecto del dólar americano.[5]

En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 86.2% del saldo estuvo integrado por Créditos Comerciales, 12.5% por Créditos a Entidades Financieras, 1.2% por Créditos a Entidades Gubernamentales y 0.1% por Créditos al Consumo y a la Vivienda[6]. Al cierre de 2013, esta composición fue de 83.9%, 13.4%, 2.5% y 0.2% respectivamente.

Dentro de la cartera comercial las principales ramas económicas atendidas a través de la colocación de créditos fueron:

- Servicios Inmobiliarios y de alquiler con 18,630 mdp (18.8%),
- Turismo con 17,670 mdp (17.9%),
- Productos metálicos, maquinaria y equipo con 14,396 mdp (14.6%);
- Sustancias químicas y artículos de plástico o hule con 10,218 mdp (10.3%)
- El restante 38.4% equivalente a 37,975 mdp se colocó en 16 distintas ramas económicas.

La participación de la cartera neta al interior de los Activos Totales fue de 42.9% en 2014 y 30.2% en 2013.

La cartera vigente aumentó 32,023 mdp (39.1%)

Por lo que respecta a la **cartera vigente**, se registraron los siguientes movimientos:

- Los Créditos Comerciales aumentaron 29,680 mdp (43.3%), principalmente por el incremento en la colocación a los sectores de: Turismo (4,311 mdp, 32.3%), Servicios Inmobiliarios y de alquiler (4,229 mdp, 29.4%), Productos metálicos, maquinaria y equipo (3,095 mdp, 27.4%) y Sustancias químicas y artículos de plástico o hule (2,473 mdp, 31.9%).

- Los Créditos a Entidades Financieras presentaron un incremento de 3,086 mdp (27.8%), para ubicarse en 14,196 mdp.

- Dichos crecimientos fueron compensados parcialmente por las amortizaciones de los Créditos Gubernamentales por 714 mdp (35.0%).

La cartera vencida disminuyó en 284 mdp

La **cartera vencida**, se redujo en 284 mdp (28.4%), pasando de 992 mdp a 708 mdp, debido a:

- Traspasos a cartera vigente por 451 mdp,
- Pagos por 228 mdp,
- Cancelación por Renovaciones y reestructuras por 479 mdp.

[5] Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio fue de 13.0843 y 14.7414 a la misma fecha de 2014.
[6] Los créditos al consumo y a la vivienda corresponden en BANCOMEXT a sus exempleados.

Movimientos parcialmente compensados por:

- Traspasos a cartera vencida por 370 mdp,
- Renovaciones y reestructuras por 499 mdp.

Durante 2014, el saldo de la cartera vencida se integró por 8 empresas de las cuales 7 se encuentran en pago sostenido a esa fecha.

La cartera contingente incrementó 62.3%, destacando el aumento por 82.8% (3,713 mdp) de garantías crediticias

La Cartera Contingente se ubicó en 20,103 mdp, 62.3% (7,714 mdp) mayor que en 2013, cuando presentó un saldo de 12,389 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en un 43.1% (8,659 mdp) por cartas de crédito, 40.8% (8,200 mdp) por garantías crediticias, 15.1% (3,041 mdp) por avales y el restante 1.0% (202 mdp) por factoraje internacional.

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

	Dic'13				Dic'14			
	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.
Créditos comerciales	81,626	1,206	983	1.2%	113,678	1,421	694	0.6%
Actividad Empresarial o Comercial	68,474	1,075	983	1.4%	98,154	1,245	579	0.6%
Créditos a Entidades Financieras	11,110	113	0	0.0%	14,196	169	115	0.8%
Créditos a Entidades Gubernamentales	2,041	17	0	0.0%	1,328	7	0	0.0%
Créditos al Consumo	23	6	4	17.6%	17	6	5	29.4%
Créditos a la Vivienda	148	16	5	3.5%	125	17	9	7.2%
TOTAL	**81,797**	**1,227**	**992**	**1.2%**	**113,820**	**1,444**	**708**	**0.6%**
ACTIVOS TOTALES	**219,034**				**263,116**			

* No incluye:
Estimaciones preventivas adicionales reconocidas por esta Comisión por 100 mdp en 2013 y 106 mdp en 2014.
Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 25 mdp en 2013 y 15 mdp en 2014.
Estimaciones de la cartera contingente, por 96 mdp en 2013 y 108 mdp en 2014.

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

Tipo de Cartera	Diciembre 2013		Diciembre 2014		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas Determinadas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas *	$	%	$	%
1. Cartera Calificada	*94,819*	*1,323*	*134,315*	*1,553*	*39,495*	*41.7%*	*230.0*	*17.4*
a. Actividad Empresarial y Comercial	69,382	1,075	98,587	1,246	29,206	42.1%	170.9	15.9
b. Entidades Financieras	11,023	113	14,289	169	3,266	29.6%	55.3	48.8
c. Consumo	27	6	22	5	-4	-16.3%	(0.6)	(10.6)
d. Vivienda	154	16	134	17	-20	-12.9%	1.4	8.9
e. Cartera Contingente	12,389	95	20,103	109	7,714	62.3%	13.6	14.3
f. Otras Entidades del Sector Público	1,845	17	1,180	7	-666	-36.1%	(10.6)	(61.0)
2. Cartera Exceptuada	*178*	*0*	*152*	*0*	-26	-14.4%	0.0	0.0
a. Entidades Gubernamentales	69	0	69	0	0	0.2%	0.0	0.0
b. Entidades Financieras	98	0	79	0	-19	-19.5%	0.0	0.0
c. Sector Privado	11	0	4	0	-7	-62.4%	0.0	0.0
Total	**94,997**	**1,323**	**134,466**	**1,553**	**39,470**	**41.5%**	**230.0**	**17.4**

*No incluye:
Estimaciones preventivas adicionales reconocidas por esta Comisión por 100 mdp en 2013 y 105 mdp en 2014.
Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 25 mdp en 2013 y 15 mdp en 2014.

Calificación de la cartera de crédito

El efecto inicial de la adopción de la metodología de pérdida esperada resultó en una liberación de 45 mdp de estimaciones	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. Derivado de lo anterior, la calificación de la cartera comercial a partir del 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 también se calificó con el modelo de pérdida esperada, a partir de marzo de 2014. La aplicación de la nueva metodología para la calificación de intermediarios financieros, significó una **liberación de 45 mdp** de reservas, mientras que en el 2013 se presentó una liberación de 891 mdp, derivado de la aplicación de la metodología de cartera empresarial, ésta última implicó la cancelación del saldo de las estimaciones reflejadas en el estado de resultados y el registro de 257 mdp como Otros ingresos de la operación.
El 96.4% de la cartera en riesgo se encuentra calificada en grados de A-1 y A-2	El 0.1% 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. Del total de la cartera calificada o con riesgo por 133,997 mdp[7], el 95.0% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, 4.0% presentó calificaciones de B-1, B-2 y B-3 y el restante 1.0% calificaciones de C-1, C-2, D y E. Del total de la cartera calificada, 20,103 mdp correspondió a cartera contingente, misma que en un 96.5% se encontró calificada con grado de riesgo A-1 y A-2.

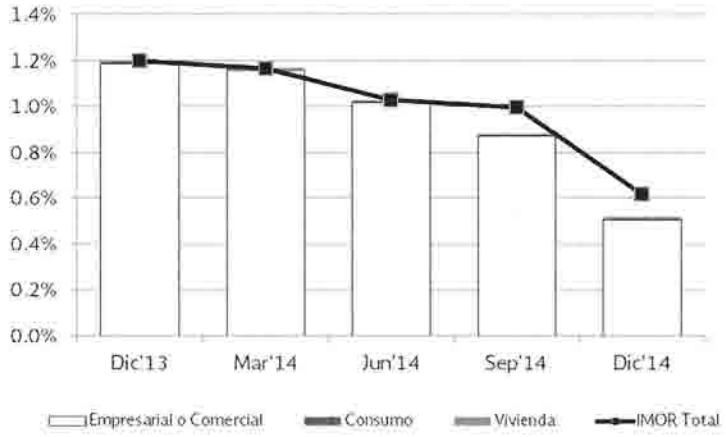
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

El incremento de estimaciones preventivas para riesgo crediticio estuvo	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** ascendieron a 1,673 mdp, de las cuales 1,568 mdp se derivaron de la calificación de la cartera de crédito que incluyen 15 mdp de estimaciones correspondientes al 100% de intereses devengados no cobrados de la cartera vencida y 105 mdp de estimaciones

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

asociada principalmente a la liberación de estimaciones	adicionales reconocidas por esta Comisión. Dichas estimaciones presentaron un aumento de 225 mdp en relación con el año anterior, debido principalmente a: ▪ Incremento por 167 mdp ▪ Incremento por el efecto cambiario por 61 mdp, ▪ Condonaciones por 3 mdp. Las estimaciones adicionales por 105 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 disminuyó 58 pb, para ubicarse en 0.6%	El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución disminuyó 58 pb, al pasar de 1.2% en 2013 a 0.6% en 2014. Lo anterior, 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 de la baja en el saldo de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)[8] se ubicó en 236.2%, comparado con 146% del año anterior. Asimismo, el **Indicador de Pérdida Esperada** (bajo un enfoque regulatorio[9]) pasó del 1.53% en 2013 a 1.25% en 2014, lo que indicaría que por cada 100 pesos de crédito considerado como expuesto a incumplimiento, la Institución presentaría una expectativa de pérdida de alrededor de 1.25 pesos, situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEXT se encontraría calificada en el grado de riesgo de A-2.

[8] Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.
[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.

El 11.1% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras	Durante 2014, el 11.1% (12,705 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó **Reestructuras y Renovaciones**, de las cuales 70 mdp significaron traspasos a cartera vencida, conforme a lo señalado en los criterios contables. En el 2013 dichos montos fueron de 8,129 mdp y 503 mdp, respectivamente. El 99.8% del monto reestructurado correspondió a Créditos Comerciales y el restante 0.2% a créditos a exempleados. 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. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo del capital asciende a 130 mdd.
El 66.0% de la Cartera de crédito total se encuentra denominada en moneda extranjera	El 66.0% de la Cartera de Crédito Total estuvo denominada en moneda extranjera[10], por lo que su comportamiento se vio influenciado por la variación en el tipo de cambio. Por otro lado, al cierre del ejercicio 2014 BANCOMEXT contaba con 359 acreditados, distribuidos de la siguiente manera: • 293 acreditados del Sector Privado, con 98,733 mdp del saldo de cartera. • 34 Entidades Financieras, con responsabilidades por 14,311 mdp. • 2 acreditados del Sector Paraestatal, con un saldo de 1,328 mdp. • 55 contrapartes por operaciones contingentes, con un saldo de 19,901 mdp. • 5 acreditados de Factoraje Internacional por 154 mdp.
CAASA subsidiaria de BANCOMEXT quedó liquidada el 12 de agosto de 2014	En sesión celebrada el 30 de enero de 2008 el Consejo Directivo de BANCOMEXT, se dio por enterado y autorizó realizar todas las gestiones operativas, administrativas y legales para la liquidación de la Coordinadora de Asistencia Administrativa, S.A. de C.V. (**CAASA**). En la Asamblea General Extraordinaria de accionistas, celebrada el 3 de julio de 2014, el Liquidador presentó un informe respecto a la conclusión de las operaciones sociales de la subsidiaria, por lo que el 12 de agosto de 2014 se publicó en la Gaceta Oficial del Distrito Federal, el Balance Final de Liquidación con cifras al 30 de junio del mismo año.

[10] En diciembre de 2013, dicho porcentaje era del 59.7%.

Las inversiones permanentes en acciones se ubicaron en 477 mdp

El saldo de las **inversiones permanentes en acciones** pasó de 479 mdp a 477 mdp al cierre de diciembre de 2014. Dichas inversiones correspondieron a la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. con 344 mdp, Cesce México, S.A. de C.V. con 103 mdp y Otros con 30 mdp.

3. Programas Institucionales

Durante 2014 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.

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

Sobre el particular destacó lo siguiente:

1. **Programa de Garantías:** Se apoyaron a 3,273 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 4,100 créditos.

2. **Descuento Electrónico para Intermediarios Financieros**: Se registró un saldo en el Programa de Fondeo a Intermediarios Financieros por 13,672 mdp apoyando a 297 empresas. En este programa el número de intermediarios financieros participantes fueron 40.

3. **Factoraje Internacional:** Se financiaron 10,935 facturas, después de haber apoyado a 135 empresas a obtener liquidez casi inmediata sobre sus cuentas por cobrar en el extranjero. El saldo al 31 de diciembre fue de 1,233 mdp.

4. **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. Se beneficiaron 136 empresas, mediante 616 créditos.

4. Captación

La captación tradicional presentó un incremento de 32.3%, asociado a la colocación de cartera (22.5%)

La **Captación Total**[11] se ubicó en 137,664 mdp al cierre de 2014, registrando un incremento de 30,659 mdp (28.7%). Este rubro estuvo integrado por *Captación Tradicional* (69.8% equivalente a 96,057 mdp) y *Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos* (30.2% equivalente a 41,607 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 67.8% y 32.2% respectivamente.

Las principales variaciones de este rubro fueron:

- El incremento de la Captación Tradicional por 23,471 mdp (32.3%), originado por 19,572 mdp de depósitos a plazo y de 3,899 mdp (22.0%) de Títulos de crédito emitidos.
- Los Préstamos Interbancarios aumentaron de 7,188 mdp (20.9%), principalmente los de corto plazo por 8,532 mdp (29.0%), así como los préstamos de largo plazo por 313 mdp (10.8%), lo anterior compensado por la reducción de los de exigibilidad inmediata por 1,656 mdp (78.2%). El 99.8% de este rubro se encontró denominado en moneda extranjera, por lo que el 60% (4,312 mdp) de su incremento se debió al movimiento en el tipo de cambio.

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

Conceptos	Dic'13		Dic'14	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
Captación Tradicional	**72,586**	**67.8%**	**96,057**	**69.8%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a plazo	54,865	51.3%	74,437	54.1%
Títulos Emitidos	17,721	16.6%	21,620	15.7%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**34,419**	**32.2%**	**41,607**	**30.2%**
De exigibilidad inmediata	2,119	2.0%	463	0.3%
De corto plazo	29,411	27.5%	37,942	27.6%
De largo plazo	2,889	2.7%	3,202	2.3%
TOTAL	**107,005**	**100.0%**	**137,664**	**100.0%**

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

El 38.7% de la captación tradicional estaba denominada en moneda extranjera

El 38.7% de la Captación Total estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio, mientras que el 61.3% restante estuvo denominada en moneda nacional.

[11] No se consideran los Acreedores por reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en reporto (101,313 mdp).

5. Resultados

El Margen Financiero aumentó 16.5%, para ubicarse en 3,019 mdp

El **Margen Financiero (MF)**, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, fue de 3,018 mdp, tuvo un incremento de 429 mdp (16.5%) respecto del año anterior, debido a que los **Ingresos por Intereses** se incrementaron 292 mdp (3.1%) y los **Gastos por Intereses** disminuyeron 137 mdp (2.0%), movimientos explicados por:

En el caso de los Ingresos por Intereses:

- Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito aumentaron 16.4% (626 mdp), debido a la mayor colocación de créditos.
- Por su parte, los Intereses derivados de las Inversiones en Valores y Operaciones de reporto disminuyeron 4.9% (245 mdp).

Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses:

- Los Intereses a cargo por Operaciones de rerporto y préstamo de valores mostraron una reducción de 9.1% (400 mdp).
- Los Intereses a cargo de Depósitos a Plazo presentaron un incremento de 330 mdp (31.9%).

Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2014 destacó que:

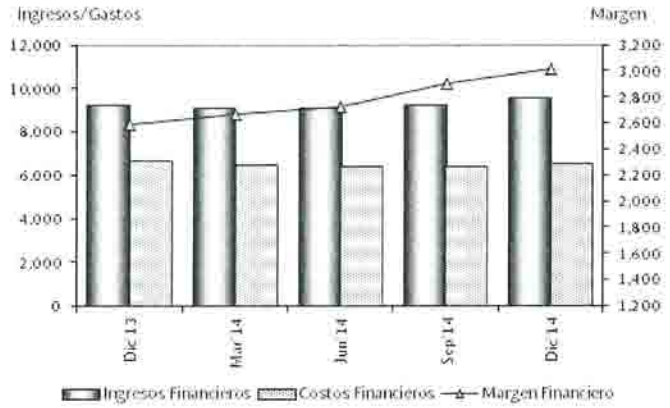
- Los **Ingresos por Intereses** registraron un saldo por 9,569 mdp y se integraron en 51.1% por Inversiones en Valores, (55.6% en 2013), 46.5% por intereses de Cartera de Crédito (42.8% en 2013) y 1.5% por Intereses de Disponibilidades y cuentas de margen (1.6% en el año anterior).

- Los **Gastos por Intereses** ascendieron a 6,550 mdp y se integraron en 61.0% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (65.7% en 2013), 20.9% de Intereses por Depósitos a Plazo (15.5% en 2013), 13.4% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (13.7% en 2013), 4.5% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (4.2% en 2013) y Otros conceptos en 0.3% (0.9% en 2013).

El MFA aumentó 263 mdp (10.2%)

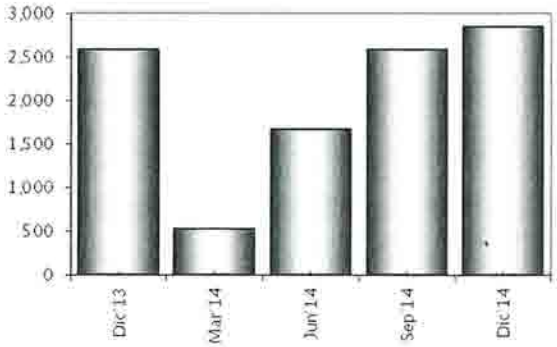
Al cierre del 2014, BANCOMEXT presentó un saldo de 166 mdp en el rubro de Estimaciones para riesgo crediticios con cargo a resultados, como consecuencia del requerimiento originado por la mayor colocación de cartera, con lo cual el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MFA)** se ubicó en 2,853 mdp, cifra 10.2% (263 mdp) mayor a la del año anterior.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales[12] (Millones de pesos)



* Antes de estimaciones preventivas

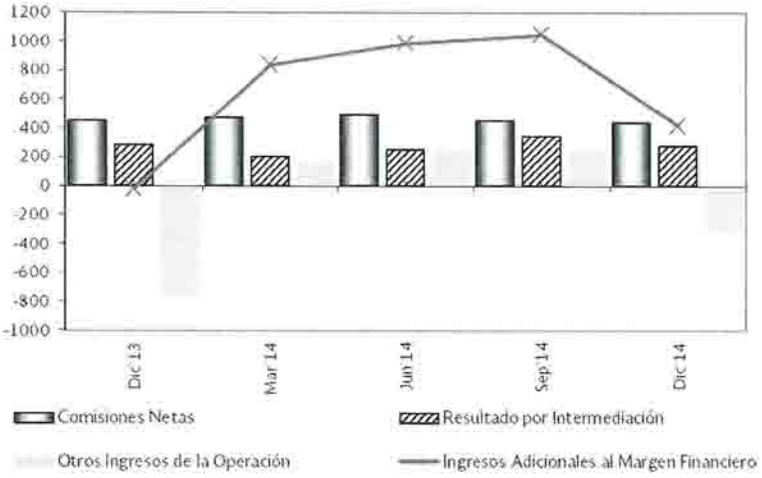
Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos anuales (Millones de pesos)



En el rubro de Otros ingresos netos de la operación se registró el aprovechamiento del Gobierno Federal por 600 mdp	Las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 464 mdp, de las cuales 56.5% estuvieron asociadas a operaciones de crédito, 29.7% a avales, 8.4% a fideicomisos y el restante 5.4% a otras comisiones (cartas de crédito y avalúos). Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 22 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 443 mdp. El **Resultado por Intermediación** correspondió a 279 mdp, mientras que el año anterior fue de 287 mdp. Dicha disminución, fue explicada fundamentalmente por el resultado que generó la valuación de títulos y metales, que mostró una reducción de 26 mdp El rubro de **otros ingresos o egresos de la operación** registró un saldo negativo de 306 mdp, mientras que en 2013 fue de 765 mdp también negativo, variación que se explicó principalmente por un menor **aprovechamiento** por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal (1,300 mdp en 2013 contra **600 mdp** en 2014).
Durante 20134 se registraron 89 mdp como aportación adicional al fondo de pensiones	Los **Gastos de Administración y Promoción** mostraron un incremento de 286 mdp (22.8%), debido a que en 2013 se realizó una aportación de 125 mdp al fondo de pensiones y en 2014 fue de 337 mdp, de los cuales 89 mdp fueron registrados como aportación adicional.

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

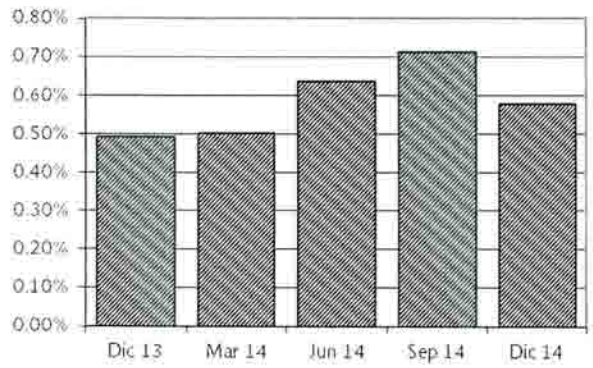
Gráfica 5. Ingresos Adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



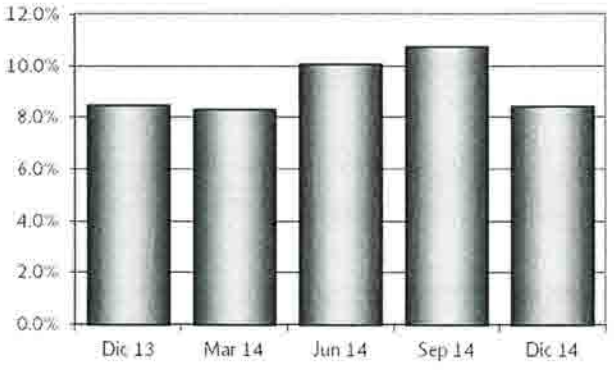
La Utilidad Neta de 2014 se ubicó en 1,315 mdp, mayor en 213 mdp (19.3%) a la registrada en 2013	Toda vez que, los ingresos mostrados en los rubros de margen financiero ajustado por riesgos crediticios (2,853 mdp), comisiones netas (443 mdp) y resultado por intermediación (279 mdp) fueron suficientes para cubrir los Gastos de Administración y promoción (1,543 mdp), así como los impuestos generados (-437 mdp), la institución presentó una **utilidad neta por 1,315 mdp**, mayor en 213 mdp (19.3%) a la obtenida en 2013, debido principalmente al fortalecimiento del Margen Financiero en 263 mdp.

Gráfica 6. ROA y ROE[13] (Porcentajes)

ROA



ROE



El ROE y ROA fueron positivos en el 2014	Durante el año 2014, el **ROE y ROA** fueron positivos, cerrando el año en 8.4% y 0.58%, respectivamente. Dichos valores se mantuvieron estables en comparación con los del año previo.

[13] 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 Segmentos[14]

El negocio de crédito de primer piso constituye la principal actividad generadora de margen, con 1,229 mdp, seguido de mercados financieros y captación, que aportó 1,054 mdp

Al cierre de 2014, el monto colocado de crédito se ubicó en 145,621 mdp, de los cuales 144,214 mdp (99.0%) correspondieron a operaciones de sector privado y 1,407 mdp (1.0%) a operaciones del sector público.

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.

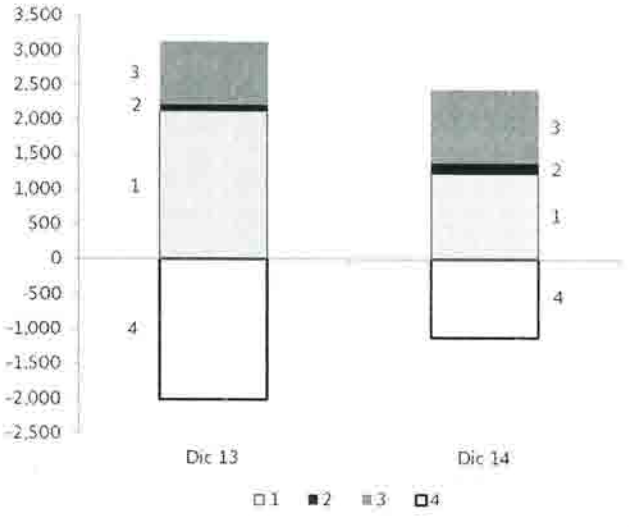
Como se muestra en el siguiente cuadro, la colocación a través de primer piso aportó 1,229 mdp a la generación de margen, la colocación en segundo piso 157 mdp, en tanto que la operación en mercados financieros 1,054 mdp.

Los ingresos totales ascendieron a 4,308 mdp, en tanto que los gastos totales a 2,993 mdp, lo que significó una utilidad neta de 1,315 mdp.

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

	Dic 13	Dic 14
(1) Crédito Primer Piso		
Ingresos	1,888	2,157
Egresos [1]	-232	928
Resultado de la Operación	**2,120**	**1,229**
(2) Crédito Segundo Piso		
Ingresos	175	270
Egresos	88	113
Resultado de la Operación	**87**	**157**
(3) Mercados Financieros y Captación		
Ingresos	1,168	1,400
Egresos	256	346
Resultado de la Operación	**912**	**1,054**
(4) Otras áreas		
Ingresos	552	481
Egresos [2]	2,569	1,606
Resultado de la Operación	**-2,017**	**-1,125**
Resultado Neto	**1,102**	**1,315**

1/ Los egresos a Dic'14 fueron negativos como resultado de la liberación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios
2/ Incluye egresos provenientes de Tesorería, Divisas y Otros servicios



[14] Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2014.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

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

La institución cuenta con el capital disponible suficiente para hacer frente a pérdidas inusuales bajo un escenario normal por riesgo de crédito

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014, el VaR anual de la Cartera del Sector Privado fue de 4,822 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 de un año, cubierto en 3.2 veces por el Capital Disponible para este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2014, las responsabilidades a cargo de grupos empresariales en

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.

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

lo individual y de los tres mayores deudores en su conjunto no sobrepasaron los límites regulatorios

a los tres mayores deudores en su conjunto, sujeto a la instrumentación de planes de regularización entregados a esta CNBV.

Al 31 de diciembre de 2014, 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 de las fechas establecidas, situación que fue hecha del conocimiento de la CNBV el 21 de diciembre de 2010, 29 de julio de 2011y 7 de abril de 2014, por lo que dejaron de aplicar los citados límites temporales.

Las responsabilidades a cargo de los tres mayores deudores en su conjunto representaron el 54.3% (8,161 mdp) de su límite regulatorio, equivalente al 100% del capital básico por 17,239 mdp. Cabe mencionar que en lo individual, ninguno de los tres mayores grupos empresariales excedió el límite de financiamiento a empresas del sector privado.

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.

El límite de financiamiento para empresas del sector privado fue de 4,508 mdp

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 2014 fue de 30% del capital básico de BANCOMEXT (4,508 mdp).

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado al cierre de 2014 fue de 12.1 mdp, correspondiendo 6.2 mdp a la mesa de dinero, 1.4 mdp a inversiones en moneda extranjera y 4 mdp a la Tesorería

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.

Al cierre del ejercicio la posición de valores de la mesa de dinero sujeta a Riesgo de Mercado se concentró en Valores Gubernamentales a tasa revisable. El **VaR de la mesa de dinero** en moneda nacional fue de **6.2 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 **4 mdp**, que representó el 16.1% del límite autorizado.

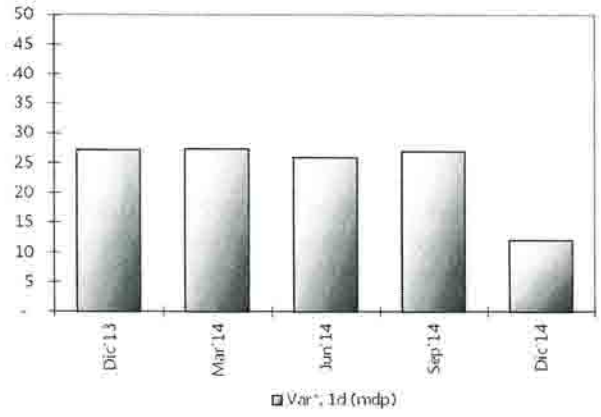
El VaR de divisas se ubicó en 0.5 equivalente al 1.0% del límite autorizado.

Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total** ascendió a 12.1 mdp (incluyendo el VaR de la Tesorería por 1.4 mdp), menor en 55.2% al del año anterior, derivado a la disminución en el VaR de las posiciones en la mesa de dinero.

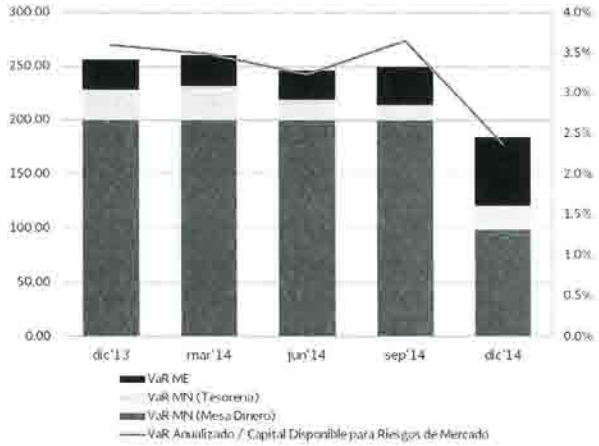
El VaR de los swaps ascendió a 237 mdp.

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 237 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 Anual



El VaR de mercado trimestral equivale al 1.4% del CDRM, en ese sentido se contaría con los recursos propios suficientes para hacer frente a pérdidas inusuales, bajo un escenario normal

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 trimestral en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz cuadrada del tiempo, se ubicó en 115 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 1.4% del **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**[15] y 0.6% del Capital Neto.

Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 1,419 mdp (17.5% 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.

[15] 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.

3. Riesgo Operativo

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.

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 2014 dicho requerimiento ascendió a 492 mdp.

El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 492 mdp

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 2014, los indicadores cumplieron las metas definidas para cada indicador.

Respecto al **Riesgo Legal**, al mes de diciembre de 2014 las reservas constituidas para contingencias legales ascendieron a 523 mdp, las cuales se integraron por: 415 mdp por juicios civiles, 88 mdp por juicios laborales, 12 mdp para costas y gastos, incluidos los administrativos, 1 mdp por juicios mercantiles y 7 mdp en otros rubros.

4. Otros Riesgos

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.

BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez

Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de BANCOMEXT 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.

BANCOMEXT calcula el riesgo de su Balance en función de las pérdidas que se tendrían ante

BANCOMEXT 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.

variaciones en la tasa base y sobretasa

De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance general vigente a diciembre de 2014, la Institución estimó que en caso de producirse una **variación adversa de 15 puntos** en las tasas de interés, **los ingresos netos disminuirían** aproximadamente 251 mdp, equivalentes a 2.7% del MF diario.

5. Capitalización

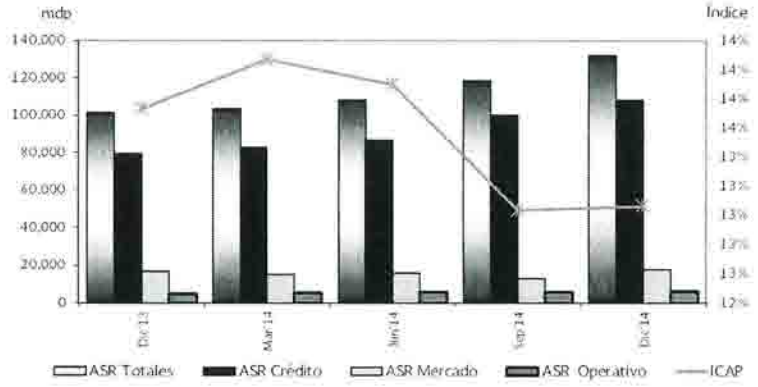
El ICAP disminuyó 67 pb para ubicarse en 13.06%

Toda vez que los Activos Totales Sujetos a Riesgo presentaron un incremento de 30,790 mdp (30.4%), explicado en un 92.6% por la cartera de crédito, el **Índice de Capitalización (ICAP)** de BANCOMEXT pasó de 13.73% en 2013 a 13.06% en 2014.

El Gobierno Federal realizó una aportación a capital por 1,800 mdp

El **Capital Neto** aumentó 24.0% (3,338 mdp) para alcanzar un nivel de 17,239 mdp al cierre del ejercicio 2014, reflejo de las utilidades generadas en el ejercicio por 1,315 mdp y de la **aportación realizada por el Gobierno Federal por 1,800 mdp**, principalmente.

Gráfica 9. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: CIF de Banco de México

El incremento que registraron los activos sujetos a riesgo totales, se explicó en su mayor medida por el comportamiento de cartera de

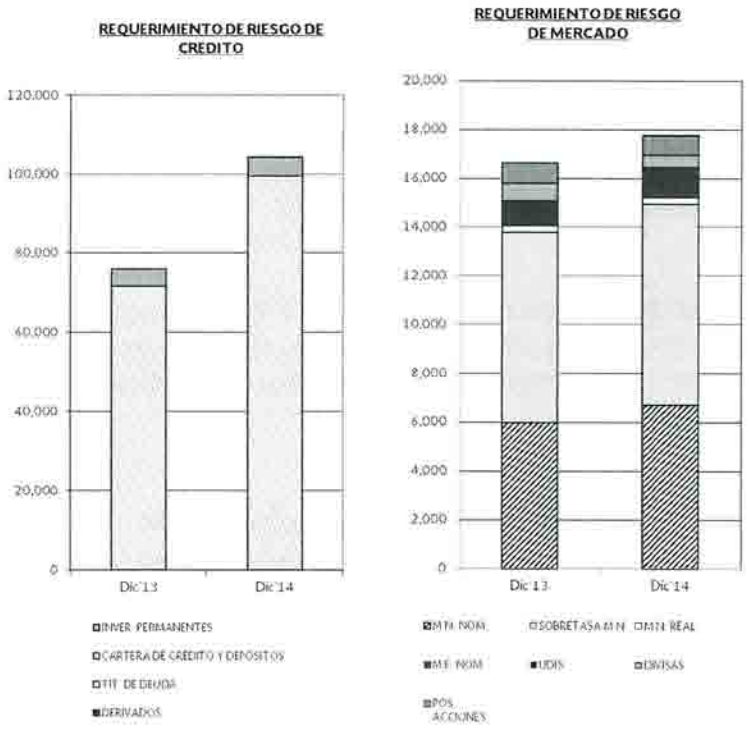
Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**[16] fueron del orden de 132,004 mdp, correspondiendo el 81.9% (108,108 mdp) a Crédito, 13.4% (17,737 mdp) a Mercado y el 4.7% (6,159 mdp) a Operativo.

Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** crecieron 35.8% (28,497 mdp), los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** 23.2% (1,161 mdp), y los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** tuvieron un incremento de 6.8%, equivalente a 1,136 mdp.

[16] 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.

crédito	Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 2,463 mdp al de 2013, de tal forma que al 31 de diciembre de 2014 ascendió a 10,560 mdp.

Gráfica 10. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado (Millones de pesos)



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

Concepto	Dic'13	Dic'14	Variaciones	
			$	%
Indice de Capitalización	**13.73%**	**13.06%**	**-0.007**	**-4.9%**
Capital Neto	**13,901**	**17,239**	**3,338**	**24.0%**
Activos Totales Sujetos a Riesgo [1]	**101,213**	**132,007**	**30,794**	**30.4%**
Riesgo de Crédito	**79,610**	**108,107**	**28,497**	**35.8%**
Por operaciones derivadas y reportos	24	48	24	97.6%
Por emisores de títulos de deuda en posición	438	39	-399	-91.1%
De los acreditados en operaciones de crédito	71,185	99,426	28,241	39.7%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	3,689	3,948	260	7.0%
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0	0	0.0%
Inversiones permanentes y otros activos	4,274	4,647	372	8.7%
Riesgo de Mercado	**16,606**	**17,741**	**1,136**	**6.8%**
Tasa Nom. M.N.	5,982	6,702	720	12.0%
Sobretasa M.N.	7,778	8,228	450	5.8%
Tasa Real M.N.	285	294	9	3.1%
Tasa Nom. M.E.	1,013	1,212	199	19.6%
Pos. UDIS o INPC	1	1	0	28.3%
Pos. en Divisas	721	489	-232	-32.2%
Pos. Acciones	827	812	-15	-1.8%
Riesgo Operacional	**4,998**	**6,159**	**1,161**	**23.2%**

Fuente: Información obtenida de la Central de Información Financiera de BANXICO

1/ Cifras validadas en el Centro de Información Financiera del Banco de México

En 2014, el Fideicomiso establecido en el Art. 55 Bis quedó extinto.	El fideicomiso para el fortalecimiento del capital establecido en el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito fue 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 año anterior, por lo que el Fideicomiso quedó extinto.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2014

Marzo – 2015

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.

Cabe destacar que el 28 de enero de 2015 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Lic. Abraham Zamora Torres, como Director General del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., en sustitución del Lic. Alfredo del Mazo Maza.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6

2. Colocación 7

3. Captación 15

4. Otros Rubros del Balance 16

5. Resultados 17

6. Información por Segmentos 19

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 21

1. Riesgo de Crédito 21

2. Riesgo de Mercado 22

3. Riesgo Operativo 23

4. Riesgo de Liquidez 23

5. Capitalización 25

ANEXO A 26

Balance General[1/]

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13 $	Variaciones Dic-14 / Dic-13 %
Disponibilidades	**10,172**	**13,357**	**3,185**	**31.3**
Inversiones en Valores	**190,369**	**229,515**	**39,146**	**20.6**
Títulos para Negociar	184,193	223,396	39,202	21.3
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	6,175	6,119	(56)	-0.9
Deudores por Reporto	**1,009**	**10**	**(999)**	**-99.0**
Derivados	**12,150**	**15,730**	**3,580**	**29.5**
Con Fines de Negociación	3,126	5,555	2,429	77.7
Con Fines de Cobertura	9,024	10,175	1,151	12.8
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**(390)**	**(393)**	**(3)**	**0.7**
Cartera Vigente	**272,563**	**306,377**	**33,814**	**12.4**
Créditos Comerciales	267,434	302,296	34,862	13.0
Actividad Empresarial o Comercial	101,228	91,040	(10,188)	-10.1
Créditos a Entidades Financieras	7,387	11,181	3,794	51.4
Créditos a Entidades Gubernamentales	158,819	200,075	41,256	26.0
Créditos al Consumo	1	1	0	23.4
Créditos a la Vivienda	156	137	(20)	-12.5
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federa	4,972	3,943	(1,028)	-20.7
Cartera Vencida	**130**	**1,632**	**1,502**	**1156.6**
Créditos Comerciales	61	1,561	1,500	2452.9
Actividad Empresarial o Comercial	61	1,561	1,500	2452.9
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	0.0
Créditos al Consumo	13	10	(4)	-28.2
Créditos a la Vivienda	56	61	5	8.5
Cartera Total	**272,693**	**308,009**	**35,316**	**13.0**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**(7,156)**	**(7,778)**	**(621)**	**8.7**
Cartera Total (Neta)	**265,537**	**300,231**	**34,695**	**13.1**
Otros Rubros de Activo	**9,652**	**13,655**	**4,003**	**41.5**
TOTAL	**488,499**	**572,105**	**83,606**	**17.1**

Pasivo + Capital	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13 $	Variaciones Dic-14 / Dic-13 %
Captación Tradicional	**232,679**	**267,881**	**35,202**	**15.1**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	-	-	0.0
Depósitos a Plazo	170,788	187,929	17,141	10.0
Títulos de Créditos Emitidos	61,891	79,952	18,062	29.2
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**29,786**	**33,740**	**3,954**	**13.3**
De exigibilidad Inmediata	783	1,918	1,136	145.1
Corto plazo	10,791	12,718	1,927	17.9
Largo plazo	18,212	19,104	892	4.9
Acreedores por Reporto	**180,207**	**210,945**	**30,739**	**17.1**
Derivados	**8,709**	**12,285**	**3,576**	**41.1**
Con Fines de Negociación	3,106	5,545	2,440	78.6
Con Fines de Cobertura	5,603	6,740	1,137	20.3
Impuesto a la Utilidad Diferido	**328**	**81**	**(246)**	**-75.2**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**2,518**	**3,129**	**611**	**24.3**
Otros Rubros del Pasivo	**3,556**	**7,830**	**4,274**	**120.2**
SUMAS	**457,784**	**535,892**	**78,109**	**17.1**
Capital Contribuido	**18,635**	**20,635**	2,000	10.7
Capital Social	14,672	15,337	665	4.5
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	2,550	3,050	500	19.6
Prima de Venta de Acciones	1,411	2,246	835	59.2
Donaciones	2	2	-	0.0
Capital Ganado	**12,080**	**15,578**	**3,497**	**29.0**
Reservas de Capital	3,535	3,873	338	9.6
Resultado de Ejercicios Anteriores	5,166	8,153	2,987	57.8
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	0.0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efect	(1)	(62)	(61)	6812.3
Resultado Neto	**3,380**	**3,614**	**233**	**6.9**
SUMAS	**30,715**	**36,213**	**5,498**	**17.9**
TOTAL	**488,499**	**572,105**	**83,606**	**17.1**

1/ A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2014 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 noviembre de 2014, el Gobierno Federal efectuó una aportación de capital a la Institución por 2,000 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-13	% Ingreso Financiero	Dic-14	% Ingreso Financiero
Ingreso por Intereses	**23,723**	**100.0**	**24,312**	**100.0**
Por Disponibilidades	398	1.7	339	1.4
Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen	116	0.5	78	0.3
Por Inversiones en Valores	6,963	29.3	7,076	29.1
Por Operaciones de Reporto	1,470	6.2	1,556	6.4
Por Cartera de Crédito Vigente	14,425	60.8	14,928	61.4
Por Cartera de Crédito Vencida	3	0.0	1	0.0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	329	1.4	313	1.3
Premios a Favor en operaciones de Préstamo de Valores	-	-	-	-
Premios por Colocación de Deuda	0	-	-	-
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	0	0.0	0	0.0
Utilidad por Valorización	20	0.1	20	0.1
Gastos por Intereses	**17,050**	**71.9**	**16,926**	**69.6**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	-	-	-
Por Depósitos a Plazo	5,748	24.2	5,469	22.5
Por Títulos de Crédito Emitidos	2,217	9.3	2,258	9.3
Por Préstamos Interbancarios	856	3.6	701	2.9
Por Operaciones de Reporto	7,476	31.5	7,632	31.4
Descuentos por Colocación de Deuda	721	3.0	856	3.5
Pérdida por Valorización	33	0.1	11	0.0
Margen Financiero	**6,673**	**28.1**	**7,386**	**30.4**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,734	7.3	626	2.6
Margen Financiero Ajustado	**4,939**	**20.8**	**6,760**	**27.8**
Comisiones y Tarifas (NETO)	700	2.9	724	3.0
Resultado por Intermediación	(85)	(0.4)	1,196	4.9
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(222)	(0.9)	(2,180)	(9.0)
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**5,332**	**22.5**	**6,500**	**26.7**
Gastos de Administración y Promoción	2,271	9.6	2,485	10.2
Resultado de la Operación	**3,061**	**12.9**	**4,015**	**16.5**
Impuestos a la Utilidad causados	215	0.9	662	2.7
Impuestos a la Utilidad diferidos	(513)	(2.2)	(247)	(1.0)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-
Operaciones discontinuadas	21	0.1	14	0.1
Utilidad Neta	**3,380**	**14.2**	**3,614**	**14.9**

Nota: En octubre de 2014, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de un aprovechamiento por 3,000 mdp, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, el cual fue ejecutado en noviembre del mismo año.

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2/]

1. Estructura Financiera

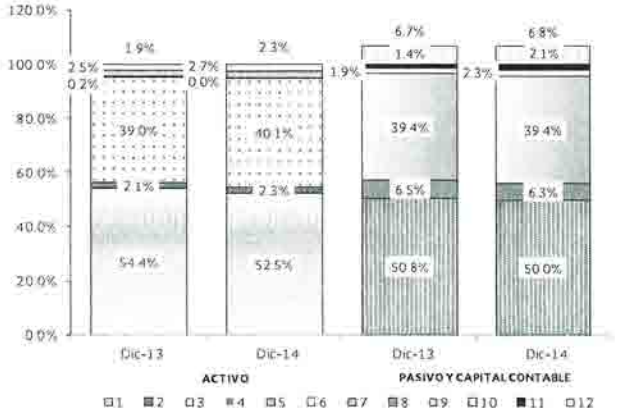
El Activo de BANOBRAS aumentó 17.1%

El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) aumentó 17.1% (83,606 mdp) durante 2014, principalmente por los incrementos de 20.6% (39,146 mdp) en las **Inversiones en Valores** y de 13.1% (34,695 mdp) en la **Cartera de Crédito Neta**.

El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 93.4% (78,109 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable** (5,498 mdp).

Los principales activos de la Institución fueron la **Cartera de Crédito Neta** (52.5%) y las **Inversiones en Valores** (40.1%).

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Millones de pesos y Porcentajes)



Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13 $	Variaciones Dic-14 / Dic-13 %
Activo	**488,499**	**572,105**	**83,606**	**17.1%**
(1) Cartera de Crédito Neta	265,537	300,231	34,695	13.1%
(2) Disponibilidades	10,172	13,357	3,185	31.3%
(3) Inversiones en Valores	190,369	229,515	39,146	20.6%
(4) Deudores por Reporto	1,009	10	(999)	-99.0%
(5) Derivados	12,150	15,730	3,580	29.5%
(6) Otros Activos*	9,261	13,261	4,000	43.2%
Pasivo	**457,784**	**535,892**	**78,109**	**17.1%**
(7) Captación Tradicional	232,679	267,881	35,202	15.1%
(8) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	29,786	33,740	3,954	13.3%
(9) Acreedores por Reporto	180,207	210,945	30,739	17.1%
(10) Derivados	8,709	12,285	3,576	41.1%
(11) Otros Pasivos**	6,403	11,041	4,638	72.4%
(12) Capital Contable	**30,715**	**36,213**	**5,498**	**17.9%**

* **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.

El Capital Contable creció 17.9%

El incremento en el **Capital Contable** de 17.9% (5,498 mdp), se debió a lo siguiente:

- Aportación adicional para futuros aumentos de capital por 2,000 mdp.
- Resultado neto del ejercicio 2014 por 3,614 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 13,357 mdp, superiores en 31.3% (3,185 mdp) respecto del cierre de 2013, debido al aumento en el Depósito de Regulación Monetaria en Banco de México[3/], así como en las 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), 6.6% a **Préstamos Interbancario (Call Money)** y 1.1% 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 27, 28, 29 o 30 días, a la Tasa Objetivo que da a conocer Banco de México. Al 31 de diciembre de 2014 BANOBRAS presentó un saldo de 12,323 mdp y la Tasa Objetivo fue de 3.00%, en 2013 aplicaba la tasa promedio de fondeo bancario.

Las Inversiones en Valores tuvieron un incremento de 20.6%

Las **Inversiones en Valores** se situaron en 229,515 mdp, superiores en 20.6% (39,146 mdp) respecto del año previo. En cuanto a su composición, 97.3% estuvieron clasificadas como **Títulos para Negociar**, en tanto el 2.7% como **Conservadas al Vencimiento**.

El 92% 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-13		Dic-14	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %
INVERSIONES EN VALORES	**190,369**	**100.0%**	**229,515**	**100.0%**
Títulos para Negociar	**184,193**	**96.8%**	**223,396**	**97.3%**
Sin restricción	4,165	2.2%	6,790	3.0%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	179,999	94.6%	211,096	92.0%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	29	0.0%	5,510	2.4%
Títulos Disponibles para la Venta	-	0.0%	-	0.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	**6,175**	**3.2%**	**6,119**	**2.7%**
Sin restricción	6,175	3.2%	6,119	2.7%
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	**1,009**	**0.5%**	**10**	**0.0%**
DERIVADOS*	**12,150**	**6.4%**	**15,730**	**6.9%**
TOTAL	**203,529**		**245,256**	

Nota: Ver detalle en el cuadro correspondiente a estas operaciones.

El aumento de los Títulos para Negociar (21.3%) estuvo asociado a las operaciones de reporto

El saldo de los **Títulos para Negociar** aumentó 21.3% (39,202 mdp), como consecuencia de la estrategia para ofrecer mayor rentabilidad a sus clientes institucionales, a través de 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 180,207 mdp a 210,945 mdp a lo largo del año (30,738 mdp más, equivalente a un incremento de 17.1%), como se comenta más adelante.

3/ El Banco de México comunicó mediante oficio E01/JSC/033 del 4 de julio de 2014, que en cumplimiento a la circular 9/2014 y su modificación 11/2014 emitidas por ese banco central, que el monto adicional a cubrir por el concepto de Depósito de Regulación Monetaria ascendió a 2,957 mdp.

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13		Dic-14	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	**184,192**	**100.0%**	**223,396**	**100.0%**
Sin restricción	**4,164**	**2.3%**	**6,790**	**3.0%**
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	90	0.0%	27	0.0%
Bonos de Tasa Fija	358	0.2%	-	0.0%
Bonos de Desarrollo (Bondes)	1,968	1.1%	4,214	1.9%
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento Bancarios (PRLV´s)	80	0.0%	383	0.2%
Certificados Bursátiles	668	0.4%	453	0.2%
Certificados de Depósito	-	0.0%	150	0.1%
Certificados Bursátiles GF	-	0.0%	94	0.0%
BPAG	8	0.0%	1,177	0.5%
Udibonos	115	0.1%	39	0.0%
Fondos de Inversión	877	0.5%	253	0.1%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	**180,028**	**97.7%**	**216,606**	**97.0%**
Bonos de Desarrollo (Bondes)	132,976	72.2%	181,610	81.3%
Certificados Bursátiles	2,522	1.4%	2,557	1.1%
BPAG	13,079	7.1%	995	0.4%
Udibonos	302	0.2%	245	0.1%
Certificados Bursátiles (GF)	791	0.4%	3,484	1.6%
Certificados de Depósito	-	0.0%	2,002	0.9%
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento Bancarios (PRLV´s)			961	0.4%
Bonos de Protección al Ahorro (IPAB)	-	0.0%	-	0.0%
Bonos de Protección al Ahorro (BPAS 182)	4,991	2.7%	6,984	3.1%
Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de Interés (BPAT)	1,003	0.5%	1,001	0.4%
BPAGT	22,454	12.2%	15,682	7.0%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	108	0.1%	460	0.2%
Bonos a Tasa Fija	1,803	1.0%	625	0.3%

Los Títulos Conservados a Vencimiento disminuyeron 0.9% (57 mdp)

Los **Títulos Conservados a Vencimiento** se ubicaron en 6,119 mdp, disminuyendo 0.9% (57 mdp), por el vencimiento de los Cetes Especiales en enero de 2014.

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-13		Dic-14	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	**6,176**	**100.0%**	**6,119**	**100.0%**
Sin restricción	**6,176**	**100.0%**	**6,119**	**100.0%**
Cetes Especiales	6,176	100.0%	6,119	100.0%

Las compras de títulos en reporto aumentaron 17.1%, el 99.9% de dichos títulos se vendió en reporto

La compra de títulos en reporto (Deudores por reporto) aumento al pasar de 14,035 mdp a 20,070 mdp, lo que representó un incremento de 17.1%, en tanto que el año anterior tuvo un decremento del 86.3%. Del total de los títulos adquiridos mediante operaciones de reporto, el 99.9% (20,060 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 10 mdp (contra 1,009 mdp del año anterior, en el que el 92.8% de las compras en reporto se vendieron a su vez en reporto).

Cuadro 4. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic-13		Dic-14	
	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto
Deudores por Reporto				
Cetes	1,002	12	600	460
Bonos M (Tasa Fija)	1,575	2,092	-	652
Udibonos	-	367	-	261
BPA 182	5,013	4,945	14,060	5,168
Bonos BPAT	-	1,001	-	999
BPAG	2,002	13,081	10	994
BPAGT	-	22,467	2,000	15,674
Cebures GF	-	806	-	3,475
PRLV Bancario	-	-	-	961
Cebures	-	2,525	-	2,549
Certificado de depósito			-	2,003
Bondes LD	4,443	132,911	3,400	177,749
Total	**14,035**	**180,207**	**20,070**	**210,945**
(-) Colaterales vendidos o dados en garantía				
Cetes	1,000		600	
Bonos M (Tasa Fija)	575		-	
BPA 182	5,006		14,060	
BPAG	2,002		-	
BPAGT	-		2,000	
Bondes LD	4,443		3,400	
Total	**13,026**		**20,060**	
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	**1,009**		**10**	

El plazo promedio de las operaciones de reporto fluctuaron entre 1 y 3 días

El menor dinamismo en 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:

- Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes)
- Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG)
- Bonos de Protección al Ahorro (PBAS)
- Certificados Bursátiles (Cebures)

BANOBRAS realiza operaciones de derivados principalmente de cobertura

BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto con fines de cobertura como de negociación. La totalidad de estas operaciones fueron 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 2014, 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-13			Dic-14		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Derivados	**12,150**	**8,709**	**3,441**	**15,730**	**12,285**	**3,445**
Con fines de Negociación	**3,126**	**3,106**	**20**	**5,555**	**5,545**	**10**
Swaps de negociación	**3,126**	**3,106**	**20**	**5,555**	**5,545**	**10**
Dólar/Peso	7	102	(95)	155	1	154
Peso/Dólar	113	355	(242)	2	684	(682)
Dólar Americano/Dólar Americano	205	135	70	883	631	252
UDIS/Peso	85	-	85	96	-	96
Peso UDIS	-	85	(85)	-	96	(96)
De Tasas de Interés	2,716	2,429	287	4,419	4,133	286
Con fines de Cobertura	**9,024**	**5,603**	**3,421**	**10,175**	**6,740**	**3,435**
Swaps de Cobertura de valor razonable	**5,052**	**5,521**	**(469)**	**4,884**	**6,735**	**(1,851)**
UDIS/Peso	2,405	-	2,405	2,708	-	2,708
Peso/UDIS	-	3,124	(3,124)	-	2,353	(2,353)
Dólar/Peso	18	68	(50)	218	-	218
De Tasas de Interés	2629	2,329	300	1958	4,382	(2,424)
Yen japonés/Peso	**3,956**	**-**	**3,956**	**4,518**	**-**	**4,518**
Swaps de Cobertura de flujos de efectivo	**9**	**1**	**8**	**95**	**5**	**5**
Peso/Peso	9	1	8	10	5	5
Dólar/Peso	-	-	-	85	-	85
Contratos adelantados de Cobertura de valor razonable	**7**	**81**	**(74)**	**678**	**-**	**678**
Dólar/Peso	7	43	(36)	500	-	500
Euros/Peso	0	38	(38)	178	-	178

Para cubrir una emisión de bonos denominados en yenes japoneses, la Institución contrató un cross currency swap que incluye una cláusula de extinción

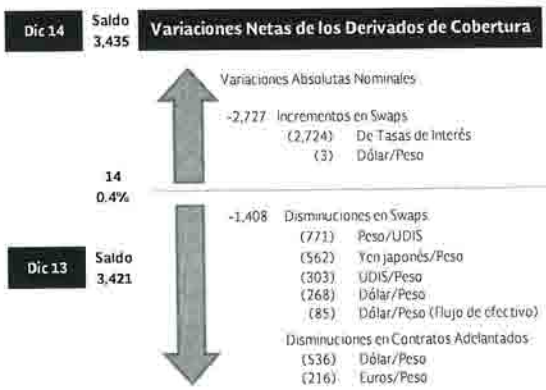
Es importante resaltar que al 31 de diciembre de 2014, BANOBRAS tenía celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) contratada el 29 diciembre de 2003, con vencimiento al 21 de diciembre de 2033, referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes 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 0.1% (4 mdp) respecto del cierre de 2013

Al cierre de 2014 el saldo neto (saldo deudor - saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** aumentó 0.1% (4 mdp) respecto de 2013, ubicándose en 3,445 mdp. Esta variación se explicó principalmente por el aumento en 0.4% (14 mdp) en el saldo neto de los **swaps de cobertura**, resultado de lo siguiente:



La Cartera de Crédito Total se incrementó 35,316 mdp (13%), principalmente por los créditos otorgados a estados y municipios

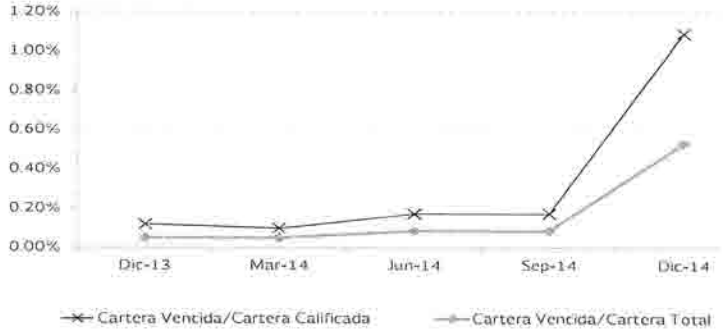
En materia de crédito, BANOBRAS continuó instrumentando diversos productos financieros para el desarrollo de la infraestructura y los servicios públicos del país, fortaleciendo sus Programas de Financiamiento a Estados, Municipios y sus Organismos Descentralizados, así como a Proyectos de inversión con fuente de pago propia.

De esta manera, la **Cartera de Crédito Total (bruta)** registró un incremento de 13%, (35,316 mdp), ubicándose en 308,009 mdp al cierre del año, suceso que se explicó fundamentalmente por los eventos siguientes:

- El aumento de 26% (41,256 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 al Gobierno Federal y Gobiernos Estatales.
- El decremento de 8.6% (8,688 mdp) en los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial**, por el efecto compensado de los siguientes movimientos:
  - La disminución por la reclasificación de un crédito a cargo de un Fideicomiso Público hacia cartera a Entidades Gubernamentales por 14,332 mdp.
  - Aumento por los créditos otorgados a proyectos carreteros por 4,766 mdp.
  - Aumento por los créditos otorgados a contratistas por 3,460 mdp.
- Incremento de 51.4% (3,794 mdp) en la cartera a **Entidades Financieras,** por el mayor otorgamiento de crédito a un Fideicomiso Público, reclasificado en febrero de 2015 como entidad gubernamental.
- Disminución de 20.7% (1,028 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 2,547 mdp en créditos comerciales y de 1,762 mdp en créditos a entidades gubernamentales. Respecto a su denominación, 90.2% de la **Cartera Total** está documentada en Moneda Nacional.
Las Garantías de Crédito aumentaron 39.9% por cinco GPO a un Gobierno Estatal	El saldo de las Garantías de Crédito otorgadas por BANOBRAS ascendieron a 20,896 mdp, aumentando 39.9% (5,963 mdp) durante 2014. El citado incremento se explicó primordialmente por las garantías de pago oportuno otorgadas a algunas instituciones de banca múltiple, para cubrir hasta el 30% (4,199 mdp) de los primeros incumplimientos del financiamiento otorgado a un gobierno estatal.
La cartera vencida mostró un incremento de 11.56 veces	Debido al incremento en la cartera vencida empresarial, el saldo de la cartera de crédito vencida se situó en 1,632 mdp, lo que representó un incremento de 11.56 veces (1,502 mdp).
El Índice de Morosidad se situó en 0.53%	El **Índice de Morosidad** (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.53% al cierre de 2014, en tanto que al cierre de 2013 fue de 0.05%, por el aumento de la cartera vencida previamente comentado. Asimismo, en relación con la **Cartera Calificable**[4/], el nivel de morosidad aumentó 0.49 pp, situándose en 0.56%. Por su parte, el **Índice de Cobertura** (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), se ubicó en 476.6%, lo que indicó que las reservas cubrieron 4.76 veces la cartera vencida, mientras que en 2013 la cobertura fue de 55.09 veces.

Gráfica 2. Índice de Morosidad



4/ 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.

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 7,778 mdp[5/], cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, la cual ascendió a 291,625 mdp[6/]. 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 similar 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 8.7% (621 mdp) a las registradas en diciembre de 2013. 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 471 mdp, debido al incremento en el otorgamiento de créditos registrado en el año, y de la calificación de la cartera a cargo del Gobierno Federal calificada al 0.5% por 48 mdp.
- La constitución de estimaciones adicionales por 108 mdp a una persona moral con actividad empresarial, para cubrir riesgos no previstos en las metodologías de calificación de la cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las reservas adicionales reconocidas por esta Comisión asciende a 749 mdp, las cuales correspondieron en un 80.2% a créditos de Gobiernos de Estados y Municipios, en un 14.4% a una persona moral con actividad empresarial y el restante 5.4% a deuda reestructurada a cargo de dos Gobiernos de Estados.

De la cartera comercial calificable el 68.1% registró calificaciones entre A-1 y A-2. Agregando la calificación de B se llega al 93.2%, comparativamente con el año anterior se observa una mejora en la calidad de la cartera al incrementarse 14.2 pp la concentración de cartera en niveles de riesgo A-1 y A-2, con motivo de una menor Probabilidad de Incumplimiento registrada en diversos estados.

Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios[7/]
(Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre de 2014	
	Montos de Cartera	Estimaciones por Calificación
Cartera Exceptuada	**47,630**	-
Calificable	**291,625**	**7,028**
Comercial	291,417	6,966
Cartera de Exempleados	208	62
Total 1/	**339,255**	**7,028**

Estimaciones Totales	Diciembre de 2014
Estimaciones derivadas de la calificación	7,028
Estimaciones por intereses vencidos	-
Estimaciones Adicionales	749
Total	**7,778**

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.

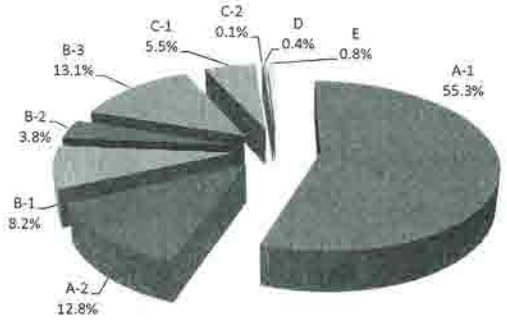
5/ El monto de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** considera aquéllas derivadas de la calificación y las adicionales, así como las constituidas para Intereses Vencidos.

6/ Incluye la cartera directa, contingente por garantías otorgadas y líneas de crédito, y a cargo del Gobierno Federal calificada al 0.5%

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.

Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo (Millones de pesos y Porcentajes)

Nivel de Riesgo	Saldo Dic14 (mdp)
A-1	161,137
A-2	37,244
B-1	23,867
B-2	11,153
B-3	38,220
C-1	16,095
C-2	167
D	1,129
E	2,405
TOTAL	291,417



Notas: Excluye cartera de exempleados por 208 mdp.
Incluye cartera contingente y garantías por 22,269 mdp.

La cartera incluye 20 financiamientos por monto conjunto de 184,931 mdp, equivalentes a 5.3 veces el capital básico

Al cierre de 2014 se tenían 20 financiamientos que rebasaron 10% del capital básico y que acumulados sumaron 184,931 mdp, monto que representó 5.3 veces de dicho capital.

Al considerar solamente los créditos sujetos al límite de concentración, el monto máximo de financiamiento de los tres principales acreditados ascendió a 17,899 mdp, que representaron el 51.3% el capital básico, 4.7 pp menos respecto al año anterior.

Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total (Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic-13					Dic-14				
	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	Indice de Morosidad	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	Indice de Morosidad
Créditos Comerciales	**267,495**	**98.1%**	**61**	**5,850**	**0.02%**	**303,857**	**98.7%**	**1,561**	**6,275**	**0.51%**
Actividad Empresarial o Comercial	101,289	37.1%	61	2,016	0.06%	92,601	30.1%	1,561	3,597	1.69%
Créditos a Entidades Financieras	7,387	2.7%	-	84	0.00%	11,181	3.6%	-	95	0.00%
Créditos a Entidades Gubernamentales	158,819	58.2%	-	3,751	0.00%	200,075	65.0%	-	2,583	0.00%
							0.0%			
Créditos al Consumo	**14**	**0.0%**	**13**	**13**	**96.13%**	**10**	**0.0%**	**10**	**10**	**93.53%**
Créditos a la Vivienda	**212**	**0.1%**	**55**	**45**	**26.17%**	**198**	**0.1%**	**61**	**53**	**30.91%**
Agente Financiero del Gobierno Federa	**4,973**	**1.8%**	**-**	**13**	**0.00%**	**3,943**	**1.3%**	**-**	**12**	**0.00%**
Total	**272,693**	**100.0%**	**130**	**5,921**	**0.05%**	**308,008**	**100.0%**	**1,632**	**6,349**	**0.53%**
Activos Totales	**488,499**					**572,105**				

*** 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 2014 la región centro concentró el 29%, la región sur 29% (18% en 2013) y la región norte 18%. El 24% corresponde a cartera a cargo del gobierno federal, exceptuada 14% y calificada 10%.

Asimismo, el 46.1% 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 27.5% a empresas nacionales.

Cuadro 8. Concentración por Sector Económico
(Millones de pesos y Porcentajes)

Sector Económico	Dic-13		Dic-14	
	$	Partic. %	$	Partic. %
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales	128,983	47.3%	142,067	46.1%
Empresas Nacionales	82,363	30.2%	84,746	27.5%
Gobierno Federal	35,685	13.1%	43,456	14.1%
Organismos Descentralizados de la Administración Pública Federal	-	0.0%	-	0.0%
Otros	25,662	9.4%	37,740	12.3%
Total	272,693	100.0%	308,009	100.0%

3. Captación

La Captación Total aumentó 14.9% como reflejo de las mayores necesidades de fondeo ante el incremento en la cartera crediticia

La **Captación Total** registró un incremento de 14.9%, equivalente a 39,155 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 17,140 mdp (10%), principalmente por el aumento en la emisión de PRLV's de 10.1% (17,115 mdp).
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** aumentaron 18,062 mdp (29.2%), movimiento motivado por el incremento en los valores emitidos en moneda nacional (13,246 mdp) así como por los incrementos en los valores denominados en Udis (4,326 mdp) y en moneda extranjera (489 mdp).
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** aumentaron 3,954 mdp (13.3%), variación explicada fundamentalmente por:
  - Aumento en los Préstamos de Banco de México por 4,492 mdp.
  - Aumento de 1,135 mdp en los Préstamos de Exigibilidad Inmediata (Call Money).
  - Aumentos en los Préstamos por cuenta propia por 704 mdp.
  - Disminución en los Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple por 1,308 mdp.
  - Disminución de 1,018 mdp en los Préstamos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal, producto básicamente de la amortización de éstos.

Cuadro 9. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13		Dic-14	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
Captación Tradicional	**232,679**	**88.7%**	**267,881**	**88.8%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a Plazo	170,788	65.1%	187,928	62.3%
Títulos de Crédito Emitidos	61,891	23.6%	79,952	26.5%
Bonos Bancarios	5,169	2.0%	5,657	1.9%
Certificados Bursátiles	35,338	13.5%	36,795	12.2%
Certificados de Depósito	21,384	8.1%	37,500	12.4%
Valores en Circuación en el Extranjero	-		-	0.0%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**29,786**	**11.3%**	**33,740**	**11.2%**
Total	**262,466**	**100.0%**	**301,621**	**100.0%**

La principal fuente de fondeo corresponde a la emisión de PRLV's

En los **Depósitos a Plazo,** las tasas de interés de las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 2.80% y 3.84% promedio anual; en el caso del PRLV bursátil entre 15.08% y 20.28% y para los PRLV's las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron entre 0.06% y 0.60%. 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 49 días.

Por su parte, los **Títulos de Crédito Emitidos** pagaron tasas de interés en las emisiones denominadas en moneda nacional entre 3.49% y 6.69% y en UDI's 2.97% (promedio anual). En el caso de los certificados bursátiles las tasas se ubicaron entre el 3.31% y 9.82%, para los CEDES moneda nacional y para los CEDES en UDI's entre 2.17% y 3.89%, 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

Las otras cuentas por cobrar representan el 47.2% del total de Cuentas por Cobrar Neto

El saldo total de **Cuentas por Cobrar Neto** fue de 8,367 mdp, el cual se integró de la siguiente manera:

- Otras cuentas por cobrar por 3,950 mdp (47.2%)
- Deudores por colaterales otorgados en efectivo por 2,301 mdp[8] (27.5%)
- Préstamos al personal de BANOBRAS por 2,129 mdp (25.4%)

Cabe mencionar que la cuenta de Otras cuentas por cobrar estuvo compuesta principalmente por lo siguiente:

- IVA por cobrar por operaciones crediticias 2,624 mdp (66.4%)
- Saldos a favor de impuestos 565 mdp (14.3%)
- Otros adeudos de operaciones financieras derivadas 245 mdp (6.2%)

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.

Arrendadora Banobras concluyó su 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.

El 31 de diciembre de 2014 se obtuvo el balance final de liquidación de Arrendadora Banobras (ARBA), una vez saldadas las operaciones que quedaron pendientes al tiempo de la disolución. Cuando el auditor emita su dictamen sobre el mismo, se dará cumplimiento a lo establecido en el artículo 247 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que señala la obligación del liquidador de publicar dicho balance.

Al respecto, en los resultados de la liquidación se reconocieron los gastos generados por el cierre, dejando en tránsito los pagos correspondientes. El remanente del haber social que habrá de distribuirse entre los accionistas fue de 47 mdp.

Cuadro 10. Inversiones Permanentes
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13	Dic-14
INVERSIONES PERMANENTES	78	78
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	1	1
Agroasemex, S.A.	5	5
Corporación Mexicana de Inversión de Capital, S.A. de C.V.	72	72

5. Resultados

El Margen Financiero al cierre de 2014 fue de 7,386 mdp

El **Margen Financiero**, se ubicó en 7,386 mdp, derivado de **Ingresos por Intereses** por 24,312 mdp y **Gastos por Intereses** de 16,926 mdp. Dicho Margen resultó 712 mdp (10.7%) superior al observado en 2013, periodo en el cual se ubicó en 6,673 mdp.

Los **Intereses por Cartera de Crédito** y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito**[9/] ascendieron a 15,242 mdp, de los cuales 62.1% correspondió a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, 32.7% a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial** y el restante 5.2% a otros créditos, porcentaje en el que se incluye la proporción de intereses a cargo provenientes de operaciones de cobertura.

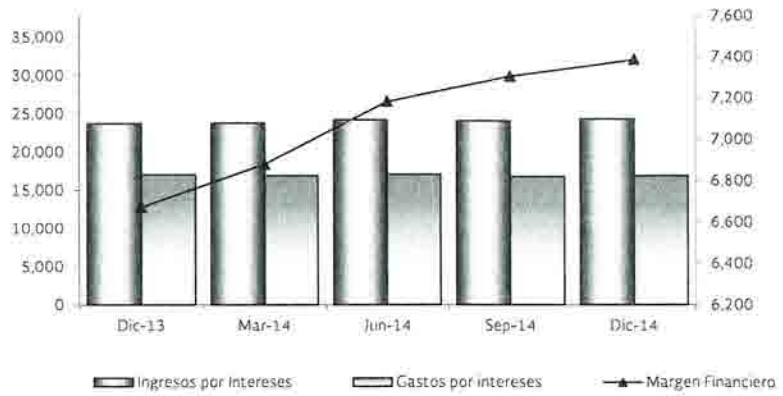
Asimismo, los **Intereses por Inversiones en Valores en directo y en Reportos** fueron de 7,076[10/] mdp y 1,556 mdp, respectivamente.

En tanto que los gastos por intereses se integraron en un 45.1% por **Operaciones de Reporto**, 32.3% por **Depósitos a Plazo**, 13.3% por **Títulos de Crédito Emitidos** y 4.1% por **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**.

9/ 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.

10/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros
(Millones de pesos)



Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se situaron en 626 mdp.

Durante 2014 se afectaron resultados en 626 mdp por concepto de constitución de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, 63.9% (1,107 mdp) menores a las registradas en el año previo.

Lo anterior, ocasionó que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicara en 6,760 mdp, mientras que el de 2013 fue de 4,939 mdp.

Al cierre del ejercicio BANOBRAS registró 1,196 mdp por intermediación

Con relación al **Resultado por Intermediación,** la institución obtuvo un resultado por 1,196 mdp, 15.03 veces (1,281 mdp) mayor al registrado en el mismo periodo del año previo, en el que se registraron pérdidas por 85 mdp. El resultado obtenido estuvo asociado principalmente al incremento en la valuación de instrumentos financieros derivados por 608 mdp y al aumento en la valuación de los títulos para negociar por 670 mdp, ambas situaciones explicadas por la baja en las tasas de interés.

En el Resultado por Intermediación se incluyó el efecto de la valuación de la cláusula de extinción asociada a un swap con vencimiento al 29 de diciembre de 2033[11/], referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes japoneses, la cual significó una minusvalía de 592 mdp en 2014 (667 mdp en diciembre 2013). De igual manera, incluye el resultado por la valuación de la partida cubierta equivalente a 576 mdp al cierre de 2014 (562 en diciembre de 2013).

El saldo de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, mostró un egreso de 2,180 mdp

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentó un saldo negativo de 2,180 mdp, mientras que en el ejercicio de 2013 fue también negativo por 222 mdp. Dicho comportamiento se atribuyó principalmente a que en 2014 se pagó 1,700 mdp más de aprovechamiento respecto al año anterior, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

11/ La valuación de la cláusula de extinción está sustancialmente influenciada por el indicador de **Riesgo País de México**, el cual durante 2014 aumentó 26 puntos, en tanto que en 2013 disminuyó 33 puntos.

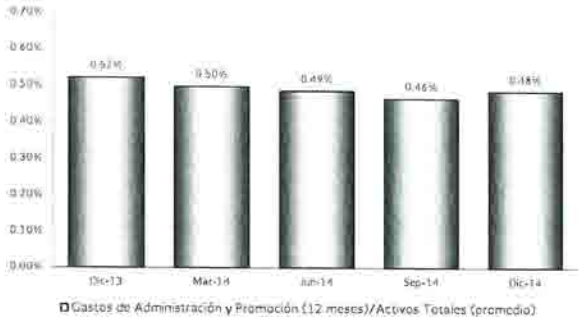
Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron 214 mdp (9.4%) en el ejercicio.

El total de **Gastos de Administración y Promoción** se ubicó en 2,485 mdp, aumentando 9.4% (214 mdp) respecto de 2013. Dicha variación se explicó fundamentalmente por el incremento en:

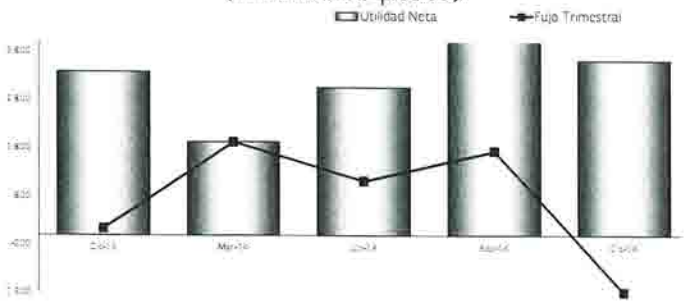
- Participación de los trabajadores en las utilidades por 129 mdp.
- Beneficios al retiro por 103 mdp.

El indicador de rentabilidad **Eficiencia Operativa**[12/] se ubicó en 0.48%.

Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



Gráfica 6. Utilidad Neta
(Millones de pesos)



Los indicadores ROA y ROE, se situaron en 0.7% y 10.63%, respectivamente

La Institución presentó una **Utilidad Neta** de 2014 de 3,614 mdp, superior en 6.9% (233 mdp) respecto del mismo periodo de 2013.

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA[13/] y Rentabilidad sobre el Capital ROE[14/] se situaron en 0.70% y 10.63%, respectivamente, ligeramente inferiores a los registrados el año anterior (0.07 pp ROA y 1.14 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).

12/ Eficiencia Operativa = Gastos de Administración y Promoción (12meses) / Activos Totales Promedio.

13/ ROA = Utilidad Neta (12 meses) / Activo total promedio .

14/ ROE = Utilidad Neta (12 meses) / Capital Contable promedio.

Datos promedio = Promedio del año.

- Sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos.
- Intermediarios Financieros, que representan el 3.6% 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 inversiones en valores y disponibilidades que se generan por la actividad bancaria.

Servicios Fiduciarios y asistencia técnica:

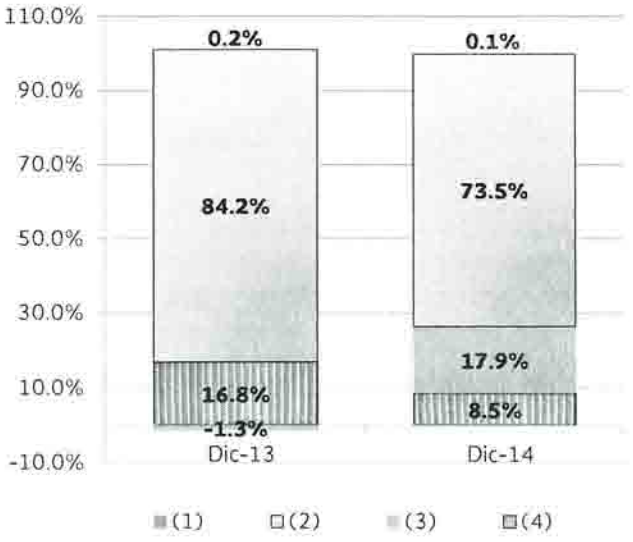
Servicios Fiduciarios

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-13	Dic-14
(1) Agente Financiero del Gobierno Federal		
(+) Ingresos	154	120
(-) Egresos	141	109
(+) Comisiones y Tarifas Netas	2	2
Resultado de la operación	**15**	**13**
(2) Operaciones crediticias de primer piso		
(+) Ingresos	14,623	15,143
(-) Egresos	8,132	8,311
(-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,734	626
(+) Comisiones y Tarifas Netas	316	381
(+) Resultado por Intermediación	138	84
(+) Otros ingresos de operación	27	5
Resultado de la operación	**5,238**	**6,676**
(3) Operaciones de tesorería y banca de inversión		
(+) Ingresos	8,946	9,049
(-) Egresos	8,777	8,506
(+) Comisiones y Tarifas Netas	(25)	(28)
(+) Resultado por Intermediación	(223)	1,112
Resultado de la operación	**(79)**	**1,627**
(4) Servicios Fiduciarios y Asistencia Técnica	1,044	770
Resultado de la operación	**1,044**	**770**
Ingresos Totales de la Operación	**6,218**	**9,086**

	A diciembre de 2014, se registraron 2,586 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 3,000 mdp. Se observó un cambio en la composición de los ingresos totales por segmento, al disminuir en 10.8 pp la participación de los ingresos por operaciones crediticias y aumentar los ingresos por operaciones de tesorería en 19.2 pp.

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 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, tecnológico y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 12,489 mdp, al 99% de confianza para un horizonte de 3 meses	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 12,489 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 34.9% del **Capital Neto**. Este VaR fue superior en 1.8% al generado un año antes. Derivado de lo anterior, el **Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**[15/] resultó de 15.8% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto por el 17.9% de la relación de Capital Disponible para Riesgo de Crédito[16/], entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

15/ 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.

16/ (Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 80 mdp, al 99% de confianza y para 1 día de retención

La Institución estimó un **Valor en Riesgo (VaR)** diario promedio al 99% de confianza de 50 mdp para derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo, 41 mdp para las posiciones de mesa de dinero, 14 mdp para su exposición en mesa de cambios, así como de 4 mdp para su exposición en mesa de derivados. Lo anterior arrojó un **VaR de Mercado Consolidado** de 80 mdp, lo que representó 0.22% del **Capital Neto**.

El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 3.3%

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[17/] obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 1,523 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 6.6% 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.[18/]

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-13	Dic-14
Portafolio Consolidado	**164.2**	**80.3**
Por tipo de Mesa		
Mercado de Dinero	**86.9**	**40.8**
Mercado de Cambios	**1.6**	**14.1**
Mercado de Derivados	**5.4**	**3.5**
Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo	**87.0**	**49.5**

17/ 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.

18/ 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.

3. Riesgo Operativo

BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo marginal en resultados

BANOBRAS para el cálculo del requerimiento de capital por **Riesgo Operativo**, utiliza el método del indicador básico establecido en el artículo 2 Bis 112 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, además para la gestión del **Riesgo Operativo**, cuenta con los siguientes elementos:

- Políticas y procedimientos para la identificación y seguimiento de los indicadores clave de riesgo operativo (KRI), estos indicadores son estadísticas o parámetros que miden la exposición y evolución de un riesgo operativo identificado teniendo la capacidad de alertar ante posibles cambios en el riesgo operacional asociado a esos procesos; a través del monitoreo de cada KRI, se mitiga la materialización de eventos de riesgo operativo y consecuentemente pérdidas futuras asociadas a estos posibles eventos.
- 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 operativos a los que está expuesta la Institución, de acuerdo a la opinión de los responsables de los procesos de negocio y de apoyo.
- 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.

Durante 2014 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 2014, BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo en resultados de 0.26 mdp. La pérdida esperada promedio de los últimos cuatro trimestres es de 41 mdp, la cual representó el 0.11% del Capital Neto.

En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2014 fue de 1,082 mdp.

4. Riesgo de Liquidez

BANOBRAS presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez

BANOBRAS cuenta con la garantía del Gobierno Federal sobre sus pasivos, por ello la posibilidad de que la Institución enfrente problemas de liquidez es baja. No obstante, cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia en el que se determinan las estrategias, políticas y procedimientos a seguir en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez o problemas para liquidar activos. Asimismo cuenta con metodologías, políticas, procedimientos y sistemas en las que se incluyen:

i) Gestión del Riesgo de Liquidez. Esta pérdida potencial es medida y controlada en BANOBRAS a través de los modelos e indicadores contenidos en la "Metodología de gestión del riesgo de tasas de interés del balance y riesgos de liquidez" que incluye los fundamentos de la administración de activos y pasivos, las brechas de liquidez y duración, e indicadores de liquidez.

Mensualmente se determina la brecha de liquidez con el fin de identificar los riesgos de concentración de los flujos de dinero activos y pasivos a distintos plazos a los que se encuentra expuesto BANOBRAS, así como para determinar los requerimientos de capital.

La proyección de estos flujos se efectúa con base en las tasas implícitas del mercado y se realiza la suma algebraica entre las posiciones activas y pasivas para determinar la brecha de liquidez y conocer el monto que deberá ser refinanciado o invertido por periodo.

Para calcular esta brecha de liquidez se considera: la cartera crediticia, las posiciones de mercado de dinero, las emisiones propias, los préstamos interbancarios y los instrumentos financieros derivados.

Por otra parte, se estableció una estructura de indicadores para monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez y se cuenta con indicadores de "contingencia" y de "seguimiento". En caso de que los niveles establecidos para los indicadores de contingencia no se cumplan se detonará el Plan de financiamiento de contingencia.

ii) Metodología para determinar escenarios extremos y pruebas de sensibilidad de riesgo de liquidez y valor económico del capital. Se utiliza para calcular escenarios de estrés de los factores de riesgo que generan el riesgo de liquidez. Con los escenarios se busca analizar el efecto ante una situación de estrés en el costo de fondeo total, las brechas de liquidez, el valor económico del capital y el coeficiente de liquidez de BANOBRAS.

Ante una variación de 100 puntos base, la brecha de repreciación hasta un mes arrojó una pérdida de 34 mdp

BANOBRAS cuenta con la Metodología de gestión de riesgo de tasas de interés del balance y **Riesgos de Liquidez** 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 repreciación a plazo de hasta un mes correspondientes a diciembre de 2014, arrojó una pérdida probable de 34 mdp, lo que representó el 0.09% del **Capital Neto**.

5. Capitalización

Los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito representaron 59.8% del total

Del total de los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo** (263,668 mdp), 59.8% correspondieron a **Riesgo de Crédito** (157,692 mdp), 35.1% a **Riesgo de Mercado** (92,454 mdp) y el restante 5.1% a los expuestos a **Riesgo Operacional** (13,523 mdp).

Cuadro 12. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Indice de Capitalización	**13.0%**	**13.9%**	**-0.9 pp**	**6.7%**
Capital Neto	**31,540**	**36,672**	**5,132**	**16.3%**
Activos Totales	**241,977**	**263,668**	**21,691**	**9.0%**
Riesgo de Crédito	150,705	157,692	6,986	4.6%
Riesgo de Mercado	79,848	92,454	12,606	15.8%
Riesgo Operacional	11,424	13,523	2,099	18.4%

El ICAP de BANOBRAS se ubicó en 13.91%

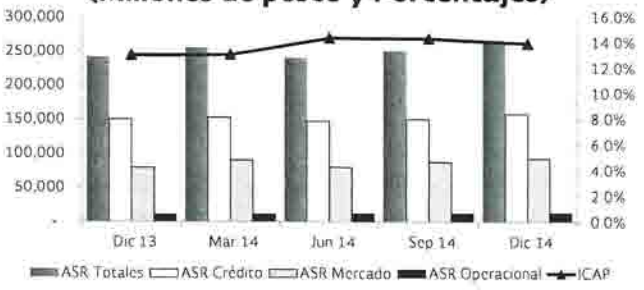
El **Índice de Capitalización (ICAP)** aumentó 0.88 pp, situándose al cierre del año en 13.91%. El incremento de este indicador obedeció a que el crecimiento de 16.3% en el Capital Neto (5,132 mdp), fue superior al aumento de.8.9% (21,691 mdp) en los Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT).

El crecimiento en los ASRT estuvo asociado a los aumentos en los ASR de Mercado por 15.8% (12,606 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 4.6% (6,986 mdp), dado el incremento en la cartera crediticia.

Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Mercado (Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Riesgo de Mercado	**79,848**	**92,454**	**12,606**	**15.8%**
Tasa Nom. M.N.	55,815	62,377	6,562	11.8%
Tasa Real M.N.	4,718	3,736	(983)	-20.8%
Op. con Sobre Tasa en M.N.	17,635	21,588	3,953	22.4%
Posiciones en Divisas	349	1,500	1,151	330.0%
Tasa Nom. M.E.	1,330	3,244	1,914	143.9%
Posiciones en Udis o INPC	0.3	8	8	2266.7%

Gráfica 9. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



El 97.4% del capital neto correspondió al Capital Básico

El **Capital Neto** aumentó en el año 16.3% (5,132 mdp) y se ubicó al cierre en 36,672 mdp, explicado principalmente por un incremento de 16.6% (5,090 mdp) en el Capital Básico. Asimismo, dicho Capital estuvo conformado en 97.4% (35,730 mdp) únicamente por **Capital Básico 1** y el 2.6% (942 mdp) por **Capital Complementario**. A su vez, el **Capital Básico** se constituyó fundamentalmente por el **Capital Contable** (36,213 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 TIIE – 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 2014 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 2014 ascendió a 4,518 mdp (3,956 mdp en 2013), el cual incluye la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 592 mdp (667 mdp en 2013).

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2014

Marzo – 2015

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.

Cabe destacar que el 4 de febrero de 2015 el Titular del Ejecutivo Federal designó a la Lic. Paulina Alejandra Del Moral Vela como Directora General de Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C., en sustitución del Lic. Charbel Jorge Estefan Chidiac.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Captación 11
4. Productos y Servicios 12
5. Resultados 16
6. Información por Segmentos 20

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 21

1. Riesgo de Crédito 22
2. Riesgo de Mercado 23
3. Riesgo Operacional 23
4. Otros Riesgos 24
5. Capitalización 26

Balance General

(Millones de pesos)

ACTIVO	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic 12 - Dic	Variación % Dic 12 - Dic
Disponibilidades	**1,362**	**1,582**	**220**	**16.2**
Inversiones en Valores	**28,487**	**48,726**	**20,239**	**71.0**
Títulos para Negociar	19,931	34,409	14,478	72.6
Títulos Disponibles para la Venta	5,637	13,199	7,562	134.1
Títulos Conservados a Vencimiento	2,919	1,118	-1,801	-61.7
Deudores por Reporto	**1,210**	**546**	**-664**	**-54.9**
Cartera Vigente	**498**	**2,009**	**1,511**	**303.4**
Cartera Vencida	**0**	**0.5**	**0.5**	**n.c.**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-11**	**-45**	**-34**	**309.1**
Documentos y cuentas por cobrar neto	**348**	**549**	**201**	**57.8**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	**202**	**211**	**9**	**4.5**
Inversiones Permanentes en Acciones	**4**	**3**	**-1**	**-25.0**
Impuestos Diferidos (neto)	**86**	**107**	**21**	**24.4**
Otros Activos	**220**	**338**	**118**	**53.6**
TOTAL	**32,406**	**54,026**	**21,620**	**66.7**

PASIVO + CAPITAL	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic 12 - Dic	Variación % Dic 12 - Dic
Captación Tradicional	**10,313**	**15,360**	**5,047**	**48.9**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	6,028	10,811	4,783	79.3
Depósitos a Plazo	4,285	4,549	264	6.2
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	720	720	n.c.
Acreedores por Reporto	**16,233**	**31,758**	**15,525**	**95.6**
Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales	**3,354**	**3,409**	**55**	**1.6**
Operaciones con Otros Organismos	**27**	**24**	**-3**	**-11.1**
ISR y PTU por pagar	**29**	**136**	**107**	**369.0**
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	**843**	**944**	**101**	**12.0**
Créditos diferidos y cobros anticipados	**4**	**6**	**2**	**50.0**
SUMAS	**30,803**	**52,357**	**21,554**	**70.0**
Capital Contribuido	**1,683**	**1,683**	**0**	**0.0**
Capital Social	1,433	1,433	0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	250	250	0	0.0
Capital Ganado	**-80**	**-14**	**66**	**82.5**
Reservas de capital	30	35	5	16.7
Resultado de ejercicios anteriores	-160	-115	45	28.1
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	-5	-5	n.c.
Resultado Neto	**50**	**71**	**21**	**42.0**
SUMAS	**1,603**	**1,669**	**66**	**4.1**
TOTAL	**32,406**	**54,026**	**21,620**	**66.7**

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.

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-13	% Ingreso por Intereses	Dic-14	% Ingreso por Intereses
Ingresos por Intereses	**1,007**	**100**	**1,952**	**100.0**
Por Disponibilidades	34	3.4	31	1.6
Por Inversiones en Valores	864	85.8	1,706	87.4
Por Operaciones de Reporto	78	7.7	106	5.4
Por Cartera de Crédito Vigente	28	3	104	5.3
Por Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial de Crédito	3	0	5	0.3
Gastos por intereses	**397**	**39.4**	**1,284**	**65.8**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	105	10.4	118	6.0
Por Depósitos a Plazo	141	14.0	166	8.5
Por Títulos de Crédito Emitidos	0	0	0	0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	0	7	0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0	0	0
Por Operaciones de Reporto	150	14.9	993	50.9
Margen Financiero	**610**	**60.6**	**668**	**34.2**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	10	1	42	2.2
Margen Financiero Ajustado	**600**	**59.6**	**626**	**32.1**
Comisiones y Tarifas (Neto)	1,008	100.1	1,569	80.4
Resultado por Intermediación	41	4.1	41	2.1
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	125	12	-8	-0.4
Gastos de Administración y Promoción	1,682	167.0	2,094	107.3
Resultado de la Operación	**92**	**9.1**	**134**	**6.9**
Impuestos a la Utilidad Causados	0	0.0	57	2.9
Impuestos a la Utilidad Diferidos	-42	-4.2	-6	-0.3
Participación en el Resultado de Cías. Subsidiarias y Asociadas	0	0.0	0	0.0
Utilidad Neta	**50**	**5.0**	**71**	**3.6**

Nota: Pueden existir diferencias en las cifras por cuestión de redondeo.

I. SITUACIÓN FINANCIERA[1]

1. Estructura Financiera

El Activo de BANSEFI se incrementó 66.7% (21,620 mdp)

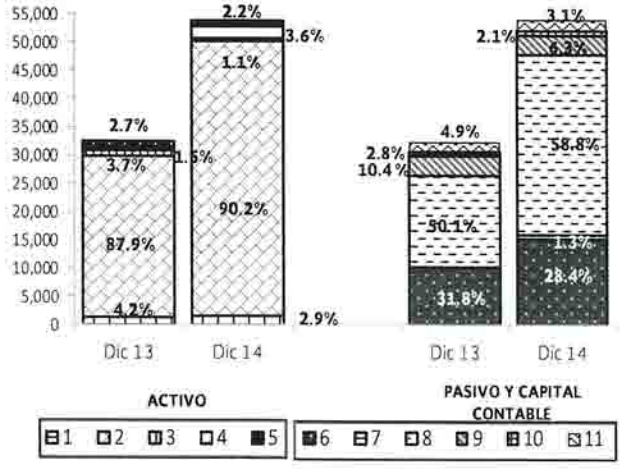
El **Activo** de BANSEFI se incrementó 66.7% (21,620 mdp), debido principalmente al aumento de 71.0% (20,239 mdp) en las Inversiones en Valores, de 303.3% (1,477 mdp) en la Cartera de Crédito Neta, de 40.5% (348 mdp) en Otros Rubros de Activo y de 16.2% (220 mdp) en Disponibilidades, compensados parcialmente con la disminución de 54.9% (664 mdp) en Deudores por Reporto.

El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 99.7% (21,554 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable**.

Al cierre de 2014, las **Inversiones en Valores** concentraron 90.2% del Activo Total y con **Disponibilidades** 93.1%. Por lo que respecta a la **Cartera de Crédito Neta,** ésta representó 3.6%, comparativamente con diciembre de 2013 que representó el 1.5%.

Con respecto a la composición del fondeo, el 96.9% correspondió a Pasivo, proporción 1.9 pp mayor con relación al cierre de 2013, y el restante 3.1% correspondió a Capital Contable.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentajes de los Activos Totales)



Concepto	Dic 13	Dic 14	Variaciones $	Variaciones %
Activo	**32,406**	**54,026**	**21,620**	**66.7%**
(1) Disponibilidades	1,362	1,582	220	16.2%
(2) Inversiones en Valores	28,487	48,726	20,239	71.0%
(3) Deudores por Reporto	1,210	546	-664	-54.9%
(4) Cartera de Crédito (Neta)	487	1,964	1,477	303.3%
(5) Otros Rubros de Activo [1]	860	1,208	348	40.5%
Pasivo	**30,803**	**52,357**	**21,554**	**70.0%**
(6) Captación Tradicional	10,313	15,360	5,047	48.9%
(7) Préstamos Interbancarios	0	720	720	n.c.
(8) Acreedores por Reporto	16,233	31,758	15,525	95.7%
(9) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	3,354	3,409	55	1.6%
(10) Otros Rubros de Pasivo	903	1,110	207	22.9%
(11) Capital Contable	**1,603**	**1,669**	**66**	**4.1%**

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.

[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.

El Pasivo creció 70% (21,554 mdp) en 2014	El Incremento del Pasivo de 70.0% (21,554 mdp) provino principalmente, del financiamiento a través de operaciones de reporto (15,525 mdp), de la Captación Tradicional (5,047 mdp) la cual incluye la captación de Programas Especiales del Gobierno Federal (en adelante, Programas Gubernamentales), de Préstamos Interbancarios (720 mdp), y de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (207 mdp), que incluyen los recursos pendientes de dispersar de Programas Gubernamentales.
El Capital Contable aumentó 4.1% en 2014	El incremento en el Capital Contable de 4.1% (66 mdp) estuvo asociado al efecto neto de: 1. Resultado neto del ejercicio 2014 por 71 mdp, 41.3% (21 mdp) más alto que el observado un año antes. 2. Resultado negativo por valuación de Títulos Disponibles para la Venta (5 mdp).

2. Colocación

Las Disponibilidades se integraron 65.6% por el Depósito de Regulación Monetaria	Las **Disponibilidades** se situaron en 1,582 mdp, lo que representó un incremento de 16.2% (220 mdp), debido principalmente al aumento en el Depósito de Regulación Monetaria. En cuanto a su composición, 74.3% (1,175 mdp) correspondieron a **Disponibilidades Restringidas**, de las cuales 88.3% (1,038 mdp) se explicaron por el citado 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 11.7% (137 mdp) estuvo compuesto de préstamos a bancos a plazos menores a tres días (Call money). En adición, presentó saldo en Caja por 313 mdp y en Bancos por 94 mdp para hacer frente a las necesidades inmediatas de operación y liquidez de la Institución.
El saldo de las Inversiones en Valores presentó un incremento de 71% (20,239 mdp) durante 2014	Las **Inversiones en Valores** presentaron un incremento de 71.0% (20,239 mdp), fondeado principalmente con recursos provenientes de operaciones pasivas de reporto. En términos de su composición, 87.3% estuvo representada por deuda gubernamental, 7.1% por deuda bancaria y 5.6% por instrumentos de deuda privada. Asimismo, 70.6% estuvieron clasificados en la categoría de Títulos para Negociar, 27.1% como Disponibles para la Venta y 2.3% en la de Títulos Conservados a Vencimiento. Las inversiones en valores generaron ingresos por intereses de 712 mdp, de los cuales 366 mdp fueron generados por los Títulos para Negociar. 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 57.4%, 23.2% y 7.1% de las referidas Inversiones en Valores, en el mismo orden.

[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 134% (7,562 mdp), debido a la adquisición de BPAS (1,926 mdp), títulos bancarios (1,809 mdp), Bondes (1,402 mdp), Cetes (1,152 mdp), Cebures privados (664 mdp) y Udibonos (609 mdp).

Los Títulos Conservados a Vencimiento disminuyeron 62% (1,801 mdp), derivado principalmente de las ventas por 1,730 mdp, realizadas en junio y julio de 2014 de Bonos M, Títulos Bancarios, Udibonos y Certificados Bursátiles, por 803 mdp, 601 mdp, 188 mdp y 138 mdp, respectivamente. Por lo anterior, no podrán clasificarse títulos en esta categoría durante 2015 y 2016, acorde con lo establecido en los criterios contables.

Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de pesos y Porcentajes)

CONCEPTOS	Diciembre 2013		Diciembre 2014	
	Monto	% Particip.	Monto	% Particip.
Títulos para negociar sin restricción	**3,699**	**13.0**	**8,807**	**18.1**
Deuda gubernamental	2,732	9.6	7,420	15.1
Deuda bancaria	865	3.0	-	0.0
Deuda privada	102	0.4	1,387	2.8
Títulos para negociar restringidos	**16,232**	**57.0**	**25,602**	**52.5**
Deuda gubernamental	16,232	57.0	25,602	52.5
Títulos disponibles para la venta	**5,637**	**19.8**	**7,091**	**14.6**
Deuda gubernamental	3,354	11.8	2,534	5.2
Deuda bancaria	1,654	5.8	3,464	7.1
Deuda privada	629	2.2	1,093	2.2
Títulos disponibles para la venta restringidos	**-**	**-**	**6,108**	**12.5**
Deuda gubernamental	-	-	5,908	12.1
Deuda privada	-	-	200	0.4
Títulos conservados a vencimiento	**2,920**	**10.2**	**1,118**	**2.3**
Deuda gubernamental	2,125	7.5	1,092	2.2
Deuda bancaria	601	2.1	-	0.0
Deuda privada	193	0.7	26	0.1
Total	**28,487**	**100.0**	**48,726**	**100.0**

CONCEPTOS	Diciembre 2013		Diciembre 2014	
	Monto	% Particip.	Monto	% Particip.
Títulos para negociar sin restricción	**3,699**	**13.0**	**8,808**	**18.1**
CETES	-	0.0	16	0.0
BONDES	2,732	9.6	7,404	15.2
CEBURES	102	0.4	1,388	2.8
TITULOS BANCARIOS	865	3.0	-	0.0
Títulos para negociar restringidos	**16,232**	**57.0**	**25,601**	**52.5**
CETES	158	0.6	256	0.5
BONDES	13,334	46.8	18,016	37.0
BPAS	2,740	9.6	7,152	14.7
CEBURES	0	0.0	177	0.4
Títulos disponibles para la venta	**5,637**	**19.8**	**7,091**	**14.6**
CETES	-	**0.0**	322	**0.7**
BONDES	1,145	4.0	868	1.8
BPAS	2,208	7.8	735	1.5
UDIBONOS		0.0	609	1.2
CEBURES PRIVADOS	629	2.2	1,093	2.2
TITULOS BANCARIOS	1,655	5.8	3,464	7.1
Títulos disponibles para la venta restringidos		**0.0**	**6,108**	**12.5**
CETES	-	0.0	830	1.7
BONDES	-	0.0	1,679	3.4
BPAS	-	0.0	3,399	7.0
CEBURES PRIVADOS	-	0.0	200	0.4
Títulos conservados a vencimiento	**2,919**	**10.2**	**1,118**	**2.3**
BONOS M	1,936	6.8	1,092	2.2
UDIBONOS	188	0.7	-	0.0
TÍTULOS BANCARIOS	601	2.1	-	0.0
CEBURES	194	0.7	26	0.1
Total	**28,487**	**100.0**	**48,726**	**100.0**

BANSEFI cerró el 2014 con operaciones activas de reporto por 546 mdp y pasivas por 31,758 mdp

Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año con una posición activa (compra de títulos en reporto) de 546 mdp, cuyo plazo promedio ponderado fue de 2 días.

En cuanto al saldo de las operaciones de venta de reporto, éste se situó en 31,758 mdp y correspondió principalmente a la estrategia de inversión para generar margen, derivado de la venta de títulos en posición propia a clientes institucionales y entidades del sector público. El plazo promedio para las ventas en reporto fue de 2 a 6 días.

Cuadro 2. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-13		Dic-14	
	Saldo	Plazo *	Saldo	Plazo *
Compras en Reporto				
BONDES	1,210	2	150	2
CEBURES	-	0	396	2
Deudores por reporto	**1,210**		**546**	
Ventas en Reporto				
CETES	158	10	1,087	6
BONDES	13,333	3	19,729	2
BPAS	2,742	2	10,564	2
CEBURES	-	0	378	5
Acreedores por reporto	**16,233**		**31,758**	

* Plazo promedio ponderado en días.

La cartera de créditos total se ubicó en 2,009 mdp, lo que significó un crecimiento de 303.4% (1,511 mdp)

La **Cartera de Crédito** se ubicó en 2,009 mdp, misma que se integra conforme a lo siguiente:

- Un financiamiento otorgado en diciembre de 2014 por 720 mdp a un fideicomiso del gobierno federal que brinda apoyo al sector agropecuario. Dicho fideicomiso utilizará el financiamiento para apoyar proyectos asociados a la generación sostenible de energía en el ámbito de la agricultura.
- Portafolio de 30,655 créditos otorgados al sector magisterial al amparo del Programa Bansefi-Refin con un saldo de 650 mdp.
- Créditos a cargo de 16 entidades del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPYCS) por 548 mdp.
- Financiamiento a un fideicomiso del Gobierno del Distrito Federal por 70 mdp.
- Créditos al consumo otorgados al amparo del Programa Integral de Inclusión Financiera por 21 mdp.

Al amparo del Programa Nacional de Refinanciamiento a los Trabajadores de la Educación, BANSEFI colocó durante el año 10,270 créditos con un saldo de 264 mdp. Adicionalmente, en noviembre de ese ejercicio el banco efectuó la compra de 20,385 créditos por 386 mdp, alcanzando un total de 650 mdp.

Al 31 de diciembre de 2014 se reconoce un saldo de 8 mdp en otras cuentas por cobrar a cargo de las entidades retenedoras, debido al retraso en el entero de las retenciones de la nómina de los trabajadores.

En los meses de noviembre y diciembre de 2014 se efectuó el lanzamiento, a manera de prueba piloto, del Programa Integral de Inclusión Financiera, que consistió en la

colocación de 11,208 créditos a beneficiarias del programa Prospera, con un saldo al cierre del ejercicio de 21 mdp.

La cartera vencida ascendió a 0.5 mdp y correspondió a la cartera de créditos a maestros.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ascendieron a 45 mdp

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio** (EPRC) ascendieron a 45 mdp, de los cuales 64.4% correspondieron a cartera de consumo y 35.6% a cartera comercial, distribuidos como se muestra en el Cuadro 3.

BANSEFI aplica las metodologías de calificación de cartera comercial y de consumo, establecidas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, basadas en un modelo de pérdida esperada, en el cual se estiman las pérdidas de los siguientes 12 meses y se consideran los parámetros de probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Asimismo, aplica a la cartera del Programa Integral de Inclusión Financiera la metodología paramétrica establecida en el Anexo 17 de las Disposiciones.

El incremento de las EPRC de 34 mdp respecto al año anterior, derivó del incremento en la cartera crediticia previamente descrito.

Cuadro 3. Estimaciones Preventivas para Riesgo de Crédito (Millones de pesos)

	Cartera comercial		Cartera de consumo	
	Responsabilidades	EPRC	Responsabilidades	EPRC
A-1 Mínimo	867	5	21	-
A2	5	-	7	-
B1	267	5	152	5
B2	92	2	475	21
B3	91	3	0	-
C1	13	1	1	1
C2	4	-	8	1
D	-	-	6	1
Total	**1,339**	**16**	**670**	**29**

Las inversiones permanentes en acciones por 3 mdp corresponden a títulos accionarios de las compañías VISA, CECOBAN y SEPROBAN

Las **Inversiones Permanentes en Acciones** ascendieron a 3 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 Programas Gubernamentales y como medio de disposición de diferentes productos ofrecidos por la Institución.

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 0.000282% en el capital social de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 la participación en los resultados provenientes de CECOBAN, SEPROBAN y VISA representaron 0.3% de la utilidad de BANSEFI.

3. Captación

La Captación Tradicional presentó un aumento de 48.9% (5,047 mdp)

El saldo de la Captación Tradicional se situó en 15,360 mdp, constituida por 10,811 mdp (70.4%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 4,549 mdp (29.6%) de Depósitos a Plazo; estos últimos incluyeron la captación a través del producto Tandahorro por 2,994 mdp a plazos de 1 a 36 meses y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) por 1,555 mdp, de los que el 70.9% registraron vencimientos entre 1 y 89 días.

La Captación Tradicional presentó un incremento de 48.9% (5,047 mdp), explicado por el aumento de 79.3% (4,786 mdp) en los Depósitos de Exigibilidad Inmediata, proveniente principalmente de la captación de recursos a través de Programas Gubernamentales en la que el Programa de Escuelas de Excelencia para Abatir el Rezago Educativo aportó el 49.5% (2,500 mdp) y el producto Cuentahorro el 27.3% (1,376 mdp) derivado de la promoción en sucursales.

Cuadro 4. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Concepto	2013	2014
Depósitos de exigibilidad inmediata:		
Sin Intereses	$ 248	$ 2,775
Con Intereses	5,780	8,036
Totales	**$ 6,028**	**$ 10,811**
Depósitos a plazos:		
Depósitos y otros	$ 2,562	$ 2,994
Pagarés con rendimiento liquidable	1,723	1,555
Totales	**$ 4,285**	**$ 4,549**
Gran Total	**$ 10,313**	**$ 15,360**

La tasa promedio ponderada de captación por Depósitos a Plazo disminuyó 0.03 pp

Las tasas promedio ponderadas de captación de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y los Depósitos a Plazo, se ubicaron en 0.69% y 3.6%, respectivamente; lo que representó un aumento de 0.24 pp para el primer instrumento y una disminución de 0.03 pp para el segundo. Lo anterior, obedeció en el primer caso, a la estrategia de BANSEFI para mantener e incrementar dicha captación; y en el segundo, a la caída generalizada de las tasas en el mercado, por ejemplo, la TIIE promedio durante 2013 fue de 4.3% y bajó a 3.5% durante 2014.

El saldo de Préstamos Interbancarios se ubicó en 720 mdp

El Saldo de Préstamos Interbancarios se integró por un crédito recibido del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), contratado en moneda nacional, a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) 28 días y vencimiento al 15 de diciembre de 2019. Fondos que fueron destinados para la cartera crediticia, específicamente al crédito otorgado a un fideicomiso del Gobierno Federal.

El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales se incrementó 1.6%

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 un aumento marginal de 1.6% (55 mdp), con lo que su saldo se situó en 3,409 mdp. Dicha cantidad representó el 6.5% del **Pasivo Total,** proporción 4.4 pp menor a la observada en el ejercicio previo.

La captación de BIDES[3] 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 2014 se reconocieron 46 mdp por concepto de intereses pagados por este concepto y 16 mdp por comisiones cobradas; asimismo, existen ingresos por intereses generados por la inversión de estos recursos que lo convierten en un producto rentable.

El rubro de Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar aumentó 12%

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 2014, el saldo de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ascendió a 944 mdp, 12% mayor (101 mdp) al registrado al cierre de 2013, incremento originado fundamentalmente por el aumento de Otras Cuentas por Pagar en 240 mdp (Honorarios, Rentas, Gastos en Tecnología, Impuestos y Derechos, Aportaciones de Seguridad Social y Otras Provisiones), menores provisiones para pago de comisiones (68 mdp) y la disminución de saldos pendiente de dispersar de programas gubernamentales (71 mdp).

BANSEFI administró recursos por 133,117 mdp en su calidad de Agente Financiero

BANSEFI, en su calidad de Agente Financiero y ejecutor, administró recursos del Gobierno Federal por 133,117 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

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 2014 BANSEFI atendió a 8.5 millones de beneficiarios, 6.1% más que el año anterior. Asimismo, el monto total dispersado aumentó 10,839 mdp (14.9%) 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.

Cuadro 5. Distribución de Programas Gubernamentales
(Millones de pesos y Porcentajes)

Forma de Dispersión	Programa	Monto Dispersado (mdp)			Beneficiarios Atendidos (miles)		
		Dic-13	Dic-14	Variación %	Dic-13	Dic-14	Variación %
En efectivo	Adultos Mayores	7,536.5	12,307.5	63.3%	1,669.4	1,712.9	2.6%
Abono en Cuentas	INAES	1,980.2	2,015.6	1.8%	8.7	6.2	-28.7%
Electrónica	PROSPERA + PAL Urbano (Cnl abierto)	11,934.8	13,014.6	9.0%	1,180.9	1,173.4	-0.6%
	PROSPERA + PAL Rural (Cnl cerrado)	51,070.3	56,023.0	9.7%	5,174.8	5,628.5	8.8%
Subtotal		63,005.1	69,037.6	9.6%	6,355.7	6,801.9	7.0%
Total		**72,521.8**	**83,360.7**	**14.9%**	**8,033.8**	**8,521.0**	**6.1%**

Productos y Servicios de BANSEFI a su sector objetivo

La dispersión de recursos del **Programa PROSPERA** (antes Oportunidades)[4] 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 2014 BANSEFI dispersó 69,038 mdp, cifra mayor en 9.6% a lo dispersado en 2013, debido a la atención a un mayor número de beneficiarias.

La dispersión de recursos del **Programa Adultos Mayores** continúa operándose en efectivo, siendo 12,308 mdp lo dispersado durante 2014. El incremento de 63.3% en el monto dispersado obedeció a la modificación en la edad mínima de ingreso al programa que se redujo de 70 a 65 años a partir de noviembre de 2013 y a que SEDESOL encargó a BANSEFI llevar a cabo la entrega en 5 entidades federativas más a partir del último bimestre del mismo año: Estado de México, Morelos, Quintana Roo, Tabasco y Tlaxcala.

Respecto del servicio de dispersión de recursos por cuenta de la coordinación del **Instituto Nacional de la Economía Nacional (INAES)** se dispersaron bajo la modalidad de abono en cuenta 2,016 mdp a 6,200 beneficiarios.

- **Programa Nacional de Refinanciamiento a los trabajadores de la Educación**

Como parte de la estrategia del Gobierno Federal para mejorar las condiciones de bienestar de los trabajadores de la educación, se llevó a cabo una alianza entre el SNTE, la SHCP y BANSEFI para crear el programa denominado "Programa de Refinanciamiento de créditos vía descuento de nómina para trabajadores de la educación" BANSEFI – Refin, dado a conocer el 21 de noviembre de 2013.

El programa consiste en el otorgamiento de créditos directos a los trabajadores de la educación con contrato de base a la tasa de 18% anual fija más IVA sobre el saldo insoluto del crédito, las amortizaciones son pagadas mediante descuentos de nómina. Los créditos otorgados son pagados por BANSEFI directamente a las instituciones acreedoras para liquidar los adeudos que actualmente tienen con ellas los maestros.

[4] Cambio por Decreto Oficial publicado en el Diario Oficial de la Federación del 5 de septiembre de 2014.

- **Programa Integral de Inclusión Financiera**

  El Programa consiste en ofrecer a las beneficiarias de programas sociales acceso a productos y servicios financieros y educación financiera, específicamente diseñados para cubrir las necesidades de este segmento y que les permitan acceder a mecanismos financieros formales, así como contar con mejores condiciones financieras.

  Está integrado por cinco grandes componentes: Ahorro, Crédito, Seguros, Educación Financiera y Beneficios Adicionales.

  A finales del 2014, BANSEFI efectúo un piloto del programa que le permite ofrecer a las beneficiarias un ahorro programado; así como, líneas de crédito de hasta $2,000 para el Crédito Básico y $2,500 para el Crédito Más Con Ahorro, con descuento directo de los pagos sobre sus apoyos.

  El componente de crédito cuenta con una garantía hasta por un monto máximo de $840 pesos por cada beneficiaria que cause baja del programa, la cual es aportada por el Programa Prospera.

- **Programa de Escuelas de Excelencia para Abatir el Rezago Educativo**

  A partir del segundo semestre de 2014, derivado de la Reforma Educativa, el Gobierno Federal a través de la SEP destina apoyos al amparo este Programa, que tiene por objeto la disminución del rezago en las condiciones físicas de las escuelas públicas de educación básica a nivel nacional y el fortalecimiento de la autonomía de gestión para mejorar la prestación del servicio educativo en calidad y equidad. El importe total destinado a este Programa es de 7,567 mdp, de los cuales se ha dispersado el 48.5% a través de cuentas bancarias de BANSEFI a más de 20 mil planteles.

- **L@ Red de la Gente.**

  L@Red de la Gente alcanzó 209 integrantes incluido BANSEFI y 2,415 sucursales, lo que implicó un decremento del 14.3% en el número de socios y un aumento de 1.3% en el de sucursales. El citado decremento es resultado de que 35 sociedades dejaron de cumplir con las condiciones necesarias para su permanencia, conforme a lo establecido en el contrato de Fideicomiso de L@Red de la Gente, al registrar un detrimento en las calificaciones obtenidas en el marco del proceso regulatorio del sector de ahorro y crédito popular y cooperativo.

  Remesas Internacionales.

  El número de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente ascendió a 2.2 millones de remesas por un monto de 986 mdd, con un aumento de 19% (291 mil) en número de transacciones y de 26% (201 mdd) en monto respecto al cierre del año anterior.

Remesas Nacionales.

El número de transacciones realizadas fue de 26,134 operaciones por un monto total de 80.7 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un crecimiento del 2% (581) en términos de número de transacciones y una disminución en términos de monto (25.4 mdp).

Microseguros

La distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 86,592 pólizas por importe total de primas de 9 mdp. Lo anterior significó una menor colocación en número de pólizas de 5.3% (8,877 pólizas); no obstante, el monto permanece constante.

- **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 2014, se ubicó en 355 comercios:

a) 339 Tiendas DICONSA, de las cuales 82 solicitaron su baja definitiva por causas de baja transaccionalidad, cambio de domicilio y cierre de tiendas, permaneciendo 257 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 mencionadas en el párrafo previo, el número de corresponsales bancarios se ubicó en 263, de las cuales al cierre de 2014 reporta operaciones en únicamente el 36% de éstas.

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 2014 a través de corresponsales es el depósito en cuenta con una representatividad del 66% sobre la totalidad de las operaciones y un monto promedio por transacción de 187 pesos.

5. Resultados

El Margen Financiero Ajustado representó el 28% de los Ingresos Totales de la Operación

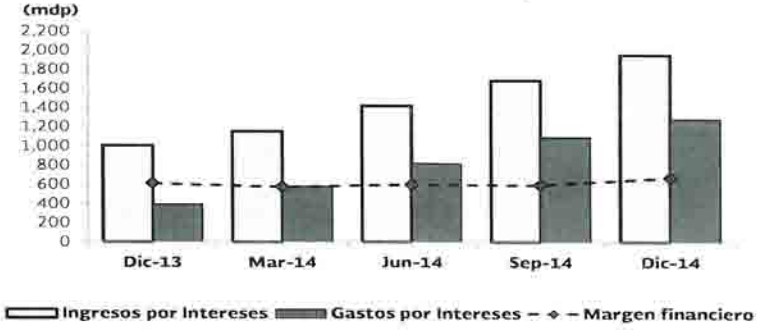
Al cierre de 2014 el **Margen Financiero** de 668 mdp resultó mayor 9.4% (58 mdp) respecto al de 2013, debido a la combinación de los siguientes eventos:

El incremento de 93.9% (945 mdp) en los **Ingresos por Intereses** originado fundamentalmente por el mayor volumen de recursos invertidos provenientes de la captación, conforme a lo siguiente:

- El repunte de 97.5% (842 mdp) en los Ingresos por Intereses provenientes de las Inversiones en Valores, resultado de la gestión de la tesorería.
- La mayor generación de Ingresos por Intereses de Crédito (77 mdp, 277.6%) y Comisiones por Otorgamiento de Crédito (2 mdp, 54.8%), por el aumento en la colocación de crédito.

El incremento en los **Gastos Financieros** por 888 mdp, explicado principalmente por el aumento de intereses pagados en operaciones de reporto (844 mdp) y de intereses por Depósitos a plazo (24 mdp), en ambos casos por el aumento en el volumen operado. En adición, los intereses pagados por los Depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron (13 mdp) debido a un mayor monto captado y al incremento en la tasa de interés pasiva, como se comentó con anterioridad.

Gráfica 2. Margen financiero
Flujos anuales[5] (Millones de pesos)



El Margen Financiero Ajustado se situó en 626 mdp

En 2014 se constituyeron **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** por 42 mdp, derivadas del proceso de calificación de cartera, con lo que el Margen Financiero Ajustado se situó en 626 mdp.

El Margen Financiero Ajustado representó el 28% de los Ingresos Totales de la Operación, proporción 6 pp menor a la de 2013.

Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 70.4% de los Ingresos Totales de la Operación

Las **Comisiones y Tarifas Netas** por 1,569 mdp representaron el 70.4% de los Ingresos Totales de la Operación, nivel 13.6 pp por arriba al mostrado en 2013. Durante el año de análisis se observó un incremento de 55.7% (561 mdp) en el ingreso por dichas comisiones netas, principalmente por la disminución de las comisiones pagadas (68.3%).

[5] Se refiere a los flujo de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Cabe destacar que tanto en 2014 como en 2013 alrededor del 90% de las Comisiones Cobradas correspondieron a la dispersión de Programas Gubernamentales, las cuales ascendieron a 1,569 mdp y 1,372 mdp, respectivamente.

Las comisiones pagadas ascendieron a 162 mdp, 68.3% (349 mdp) menor que en 2013, de las que el 72% se pagaron a entidades de L@Red de la Gente, principalmente por la dispersión de Programas Gubernamentales. La citada disminución es producto de la cancelación de contratos de prestación de servicios celebrados con TELECOMM para la dispersión de apoyos gubernamentales.

El Resultado por Intermediación contribuyó a la rentabilidad en 41 mdp

El **Resultado por Intermediación** fue de 41 mdp en 2014, importe similar al obtenido en 2013; manteniendo estable su participación en los ingresos totales con 2%. Este resultado fue producto del efecto neto de la utilidad en operaciones de compraventa de valores y divisas por 96 mdp y de la pérdida por valuación de Títulos para Negociar y Disponibles para Venta por 55 mdp.

Los Ingresos Totales de la Operación fueron de 2,228 mdp

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 2,228 mdp al cierre de 2014, 26% (455 mdp) más respecto al año anterior.

Gráfica 3.- Ingresos de Operación
(Flujos anuales en millones de pesos)

Los Gastos de Administración y Promoción representan 3.3 veces del Margen Financiero Ajustado y 95.4% de éste más Comisiones Netas

Los **Gastos de Administración y Promoción** aumentaron 24.5% (412 mdp), situándose en 2,094 mdp; sin embargo, la razón de Eficiencia Operativa[6] presentó una mejoría de 2.6 pp, debido a que los Activos Promedio aumentaron en mayor proporción. Al cierre de 2014 la citada razón indicó que se gastaron 3.5 pesos por cada 100 pesos de activo, en tanto que en 2013 se gastaron 6.1 pesos.

El incremento en los gastos de administración se originó principalmente en los rubros de honorarios (192 mdp), gastos de tecnología (122 mdp) y Otros gastos de operación y promoción (100 mdp).

[6] Gastos de administración y promoción del ejercicio (flujo 12 últimos meses) / activo total promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

Dichos incrementos estuvieron determinados por la migración de los servicios de dispersión desde otros canales de distribución hacia BANSEFI, así como por el reconocimiento de los gastos derivados del análisis, evaluación y diseño de la nueva solución tecnológica para hacer frente al Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF).

En 2014 los Gastos de Administración y Promoción incrementaron 54 pp su proporción con relación al Margen Financiero, ubicándose en 3.3 veces. Asimismo, al cierre de 2014 representaron 95.4% del Margen Financiero Ajustado más Comisiones Netas (104.6% en 2013).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero,
(Porcentajes)

Gráfica 5. Eficiencia Operativa
(Porcentajes)

El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación pasó de ingreso por 125 mdp en 2013 a egreso por 8 mdp en 2014

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** se situó en -8 mdp (egreso) y registró una variación negativa de 106.5% (133 mdp) con respecto a 2013, ejercicio en que el ingreso ascendió a 125 mdp. La citada variación se explica principalmente porque en 2014 no se obtuvieron ingresos derivados de cancelaciones de estimaciones, a diferencia de 2013 por un monto de 119 mdp conforme a lo siguiente:

- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por 59 mdp de comisiones pendientes de cobro,
- Provisiones de comisiones por pagar a DICONSA por un total de 50 mdp, y
- Estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 10 mdp.

Los Impuestos a la Utilidad (ISR) causados y diferidos aumentaron 21.7% respecto al año anterior

Al 31 de diciembre de 2014 BANSEFI obtuvo una utilidad fiscal que ascendió a 449 mdp, a la cual se le disminuyó una pérdida fiscal actualizada de ejercicios anteriores por 259 mdp, obteniendo así un resultado fiscal de 190 mdp y generando un impuesto causado de ISR de 57 mdp.

Con base en la Ley del ISR (LISR), la base para la determinación de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) del ejercicio, corresponde a la utilidad fiscal determinada para el cálculo del ISR con algunos ajustes que considera la propia LISR. El importe de la PTU causada ascendió a 43 mdp.

De manera conjunta, los impuestos a la utilidad (ISR) causados y diferidos resultaron 21.7% (22 mdp) mayores respecto del año anterior.

El incremento en los impuestos causados se originó por el resultado fiscal de ISR (utilidad fiscal por 190 mdp) y PTU (utilidad por 432 mdp), contrario al resultado fiscal de ISR obtenido en 2013 (pérdida por 249 mdp) y PTU (pérdida 215 mdp), derivado fundamentalmente del efecto sobre la utilidad contable antes de impuestos de los siguientes conceptos:

Cuadro 6. Partidas de conciliación entre los resultados contable y fiscal (Millones de pesos)

Concepto	ISR		PTU	
	2014	2013	2014	2013
Utilidad antes de Impuestos	**71**	**50**	**71**	**50**
Ajuste por Inflación y otros	46	32	46	13
No deducibles y otros	182	100	165	100
ISR y PTU causados y diferidos (neto)	82	79	82	79
Amortización de las comisiones cobradas por anticipado en 2013	-	-166	-	-166
Aplicación de provisiones no deducibles del ejercicio 2013	-68	-165	-68	-165
Pago anticipado al fondo de pensiones	-	-61	-	-61
Otros (Valuación y Estimación Preventiva, principalmente	136	-70	136	-65
Utilidad (pérdida) Fiscal	**449**	**-201**	**432**	**-215**
Pérdida fiscal de ejercicios anteriores	-259	-	-	-
PTU pagada en el ejercicio	-	-48	-	-
Resultado Fiscal	**190**	**-249**	**432**	**-215**

Con relación a los Impuestos Diferidos[7], estos resultaron a cargo por 6 mdp por ISR y a favor por 24 mdp para PTU. En comparación con 2013, dichos conceptos resultaron a cargo en 42 mdp por ISR y 37 mdp por PTU[8].

BANSEFI cerró 2014 con una utilidad neta de 71 mdp

La Utilidad Neta se ubicó en 71 mdp, cifra 41.3% (21 mdp) superior a la obtenida en 2013. El incremento se debió fundamentalmente al aumento de:

- 55.7% (561 mdp) de las Comisiones y Tarifas Netas,
- 4.3% (26 mdp) en el Margen Financiero Ajustado, y
- 2.5% (1 mdp) en el Resultado por Intermediación

Compensados por:

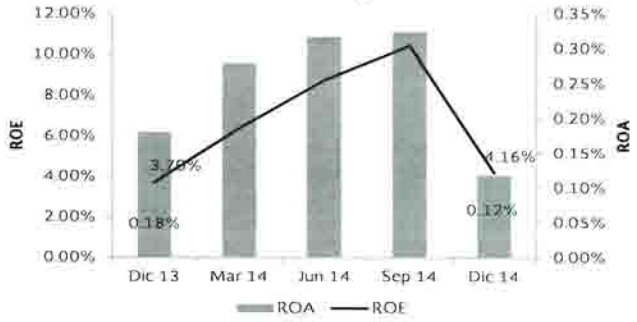
- Aumento de 24.5% (412 mdp) en los Gastos de Administración
- 21.7% (22 mdp) en Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos
- Reducción de 106.5 (133 mdp) en Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

Es de resaltar que BANSEFI es el único banco que dispersa recursos de programas gubernamentales, siendo ésta una de sus principales líneas negocio, por tal motivo el resultado del ejercicio depende en buena medida de las comisiones cobradas por dicho servicio.

[7] 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 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 fueron las provisiones de pasivo y el cobro anticipado de comisiones, principalmente.

[8] 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.

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 0.12% y 4.15%, respectivamente

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 0.12% y 4.16%, respectivamente, disminuyendo 0.06 pp y aumentando 0.46 pp en relación con el año anterior, en ese mismo orden. En el caso del ROA la disminución obedeció a que el incremento en el resultado neto de 21 mdp (41.3%) fue proporcionalmente menor al aumento registrado en el Activo de 32,391 mdp (116%); sin embargo, en el caso del ROE el incremento del resultado neto fue mayor al del Capital promedio por 343 mdp (25%).

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 otorgada al sector de Finanzas Populares está distribuida en 16 Entidades de Ahorro y Crédito Popular (EACP), con una concentración del 69% sobre el total de la cartera de 2° Piso, en cuatro de las mismas, como consecuencia de la escasa demanda de crédito del sector, es así que el importe de la cartera colocada entre estos intermediarios representó el 27% de la cartera total.

A partir de noviembre de 2013 se dio a conocer el Programa Nacional de Refinanciamiento a los trabajadores de la Educación que inició en febrero de 2014, en adición a los créditos a las personas morales que conforman el Sector de Ahorro y Crédito Popular.

La participación de créditos de primer piso del programa REFIN ascendió a 32% de la cartera de crédito. Este programa consiste en otorgar créditos en mejores condiciones a los trabajadores de la educación para el refinanciamiento de deuda con descuento vía nómina.

En los meses de noviembre y diciembre se llevó a cabo el piloto del Programa Integral de Inclusión Financiera, cuyo componente de crédito registró un saldo al cierre del ejercicio de 21 mdp correspondiente a 11,208 créditos a beneficiarias del programa Prospera.

En diciembre se otorgó un crédito a Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) por un importe de 720 mdp, lo que representa un 36% de la cartera al cierre de 2014.

Los resultados de este segmento fueron positivos por 9 mdp, una vez considerada la constitución de reservas preventivas para riesgos crediticios por 42 mdp.

Mercados Financieros y Captación: Los recursos financieros administrados por la tesorería provienen principalmente de la captación tradicional, de la emisión de 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 de 17 mdp (24%) 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 Prospera y adultos mayores, en conjunto representan una contribución del 46% de los ingresos de la Institución y 46% de los gastos, con lo que el resultado neto de este segmento ascendió a 45 mdp.

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 la relación que estos guardan entre sí, considerando, 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 por Emisor o Contraparte con un 95% de confianza y un horizonte de 1 año se ubicó en 29.3 mdp

La Institución estimó al cierre de 2014 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 29.3 mdp, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 1.8% 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.

Cuadro 7. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte Diciembre de 2014, (Millones de pesos)

	Dic-13	Dic-14
Nivel de Confianza	**95%**	**95%**
VaR de Crédito	**9.3**	**29.3**
VaR / Exposición Total	**0.2%**	**0.5%**
VaR / Capital Básico	**0.6%**	**1.8%**
VaR / Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	**0.5%**	**0.9%**
Pérdida esperada total	**5.5**	**10.6**

En cuanto al riesgo común de la cartera de crédito de BANSEFI, las líneas de crédito otorgadas a tres Sociedades Financieras Populares representaron el 18.5%, 13.5% y 13% respectivamente, del Capital Básico del Banco. El resto de los acreditados del sector representaron un nivel menor al 7.3%.

BANSEFI calificó su cartera de crédito utilizando las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones

BANSEFI evaluó a cada uno de los deudores obteniendo la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de cada uno de los créditos conforme a la metodología de calificación de cartera comercial y de consumo, establecidas en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" emitidas por la CNBV. El resultado de la calificación arrojó que el 11.1% de la cartera de crédito tiene asignada una calificación de A-1 y A-2, 22% obtuvo una calificación de B-1, 51.1% B-2, 6.7% B-3, 6.7% C-1 y C-2 y 2.2% de D.

Cabe señalar que los créditos comerciales otorgados por BANSEFI tienen garantías líquidas a su favor por un importe de 127 mdp que representan el 10% del saldo insoluto. Adicionalmente, se tienen garantías prendarias por un importe de 319 mdp.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se ubicó en 8.4 mdp al cierre de 2014

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 8.4 mdp. Este VaR representó el 0.5% del capital neto.

Las pruebas de estrés realizadas por la institución indicaron que en caso de ocurrir un alza generalizada de 100 pb en las tasas de interés, el portafolio de inversiones tendría una minusvalía de 52 mdp, lo que representaría el 73% del resultado del ejercicio.

Cuadro 7
Capital Disponible para Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

		Dic 13	Dic 14	Variación Dic-14 / Dic-13	
				$	%
Capital Neto		1,517.5	1,619.7	102.2	6.7%
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito (8% de ASRC)		150.5	272.8	122.3	81.3%
Capital Disponible para Riesgo Operacional		47.4	63.0	15.6	32.9%
Capital Disponible para Riesgo de Mercado		1,320.0	1,284	-36.1	-2.7%
Escenario de Estrés	+100 PB	(12)	(52)	(40)	331.6%

Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 134 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 134 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 9.5% 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 460 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.

3. Riesgo Operacional

La Institución ha establecido programas y diseñado sistemas para administrar el Riesgo Operativo

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.

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. El riesgo operativo de la Institución se ha incrementado derivado de la implementación de los nuevos productos BANSEFI–*Refin y PROIIF*, a la luz del volumen y complejidad de la administración de este tipo de activos, así como por la mecánica operativa de las distintas partes que intervienen.
BANSEFI tiene implementada una metodología para la medición del Riesgo Tecnológico	**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. 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. La metodología cubre el monitoreo de los siguientes aspectos: 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.
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 Banking (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, de conformidad con la auditoria legal practicada a la entidad.

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 2014 se ubicaron en 196 mdp, que representan el 5% de los activos de fácil realización (3,827 mdp). La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal (30 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.

BANSEFI cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista

BANSEFI cuenta con un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad en 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.

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).

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.

5. Capitalización

El ICAP disminuyó 8.74 pp durante 2014 debido principalmente al incremento de los ASRT que requirieron mayor consumo de capital

El Índice de Capitalización se situó en 16.28%, registrando un decremento de 8.74 pp en relación con el año anterior, como consecuencia del incremento de los Activos Sujetos Riesgo Totales (64%, 3,882 mdp) en mayor proporción al incremento del Capital Neto (6.7%, 102 mdp), este último proveniente de los siguientes efectos:

- Variación positiva por 66 mdp en el capital ganado derivado del resultado del periodo por 71 mdp, compensado con la valuación negativa de Títulos Disponibles para la Venta por 5 mdp.
- Efecto positivo de los Activos Intangibles por 36 mdp.

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.

Por lo que se refiere a los Activos Ponderados por Riesgo Totales, éstos representaron 18.4% 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 81.3%, 60.1 % y 32.7% en los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, respectivamente.

Por su parte, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado, Crédito y Operacional, representaron 57.8%, 34.3% y 7.9% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 460 mdp, 273 mdp y 63 mdp, en ese mismo orden.

El incremento de los ASRC se debió principalmente al Riesgo en operaciones de crédito

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito** alcanzaron 3,411 mdp, en tanto que en 2013 se ubicaron en 1,881 mdp (81.3% más). La citada variación se explicó principalmente por el incremento en la exposición al riesgo de acreditados en operaciones de crédito por 836 mdp, riego de contraparte (o emisor) 391 mdp y exposición al Riesgo de Crédito de Otros Activos por 358 mdp, principalmente en Otras cuentas por cobrar, compensados parcialmente por una menor exposición al riesgo por su participación como inversionista en bursatilizaciones por 55 mdp.

Por lo que se refiere a los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito 36.1% estuvo representado por los requerimientos relacionados con operaciones de crédito, 31.1% estuvieron vinculados a la tenencia de títulos, 30.4% estuvo representado por los requerimientos relacionados con Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar) y 2.4% correspondió a 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 5,746 mdp al cierre de 2014, 60.1% (2,158 mdp) mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por:

- El incremento por 2,320 mdp en la posición de activos sujetos a riesgo de sobretasa, ubicados principalmente en las bandas de 1,097 días a 1,461 días y de 1,462 días a 1,827 días, con coeficientes de ponderación de 7% y 8.4%. respectivamente, dado el incremento de la operación con Bondes y BPAS.
- Una mayor exposición al riesgo de Tasa Real por 105 mdp y de posiciones en divisas por 77 mdp;

Compensado por:

- La disminución de los activos contratados a tasa nominal por 344 mdp.

En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 28.9% estuvo constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 67.4% por operaciones con sobretasa, 2.1% por operaciones referidas a tasa real, todas ellas denominadas en moneda nacional y 1.6% por posiciones en divisas.

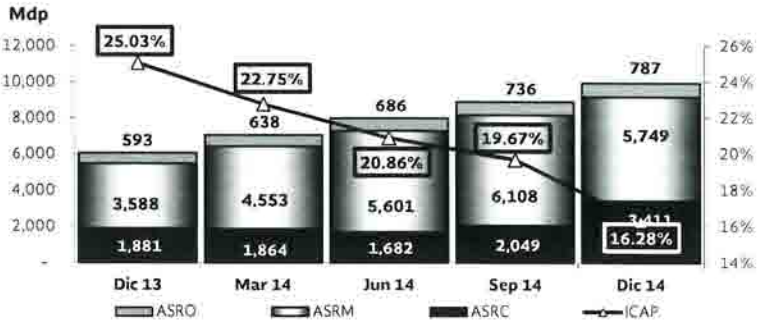
Cuadro 8. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 13	Dic 14	Variaciones Dic 14 / Dic 13	
			(mdp)	%
Índice de Capitalización	**25.03%**	**16.28%**	**-8.74 pp**	**-34.9%**
I. Capital Neto	**1,517**	**1,620**	**102**	**6.7%**
II. Activos Sujetos a Riesgo Totales	**6,063**	**9,945**	**3,882**	**64.0%**
a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	**1,881**	**3,411**	**1,530**	**81.3%**
Contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0.7	0.1	-0.6	-82.1%
Emisores de títulos de deuda en posición	671	1,061	391	58.3%
Acreditados en operaciones de crédito de carteras	394	1,230	836	212.3%
Avales, líneas de crédito y Bursatilización	136	82	-55	-40.2%
Otros Activos	680	1,038	358	52.7%
b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado	**3,588**	**5,746**	**2,158**	**60.1%**
Tasa Nominal M.N.	2002	1,658	-344	-17.2%
Op. con sobretasa M.N.	1,553	3,872	2,320	149.4%
Tasa Real M.N.	18	123	105	579.0%
Tasa Nom. M.E.	0.0	0.1	0.1	700.0%
Operaciones en UDIS o INPC	1.0	1.3	0.2	21.7%
Posiciones en Divisas	15	92	77	523.0%
Posiciones en Acciones	0	0	0	0.0%
c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional	**593**	**787**	**194**	**32.7%**

Los ASRO fueron de 787 mdp

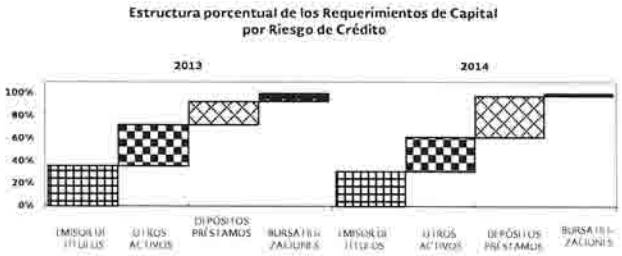
Los **Activos Ponderados por Riesgo Operacional** ascendieron a 787 mdp, lo que significó un requerimiento de capital de 63 mdp, 32.7% mayor al de 2013. Lo anterior debido a un mayor volumen de operación de la Institución en la que se incluyeron nuevos productos de crédito.

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

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos
2014

Marzo – 2015

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.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Captación 15
4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados 17
5. Resultados 18
6. Información por Segmentos 21

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 22

1. Riesgo de Crédito 22
2. Riesgo de Mercado 24
3. Riesgo Operativo 24
4. Otros Riesgos 25
5. Capitalización 26

Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic 13	Dic 14	Variacion Anual $	Variacion Anual %
Disponibilidades	**5,977**	**3,921**	**-2,056**	**-34.4%**
Cuentas de Margen	**5,161**	**6,500**	**1,339**	**25.9%**
Inversiones en Valores	**23,146**	**30,801**	**7,655**	**33.1%**
Títulos para Negociar	12,404	10,996	-1,408	-11.4%
Títulos disponibles para la venta	0	2,316	2,316	N/A
Títulos Conservados a Vencimiento	10,742	17,489	6,747	62.8%
Deudores por Reporto	**2,670**	**2,966**	**296**	**11.1%**
Derivados	**98**	**280**	**182**	**185.8%**
Cartera Vigente	**49,896**	**54,873**	**4,977**	**10.0%**
Créditos Comerciales	39,538	45,891	6,353	16.1%
Actividad Empresarial o Comercial	410	266	-144	-35.1%
Entidades Financieras	39,128	45,625	6,497	16.6%
Créditos a la Vivienda	10,358	8,982	-1,376	-13.3%
Cartera Vencida	**20,716**	**17,668**	**-3,048**	**-14.7%**
Créditos Comerciales	6,857	6,395	-462	-6.7%
Actividad Empresarial o Comercial	3,172	3,413	241	7.6%
Entidades Financieras	3,685	2,982	-703	-19.1%
Créditos a la Vivienda	13,859	11,273	-2,586	-18.7%
Cartera Total	**70,612**	**72,541**	**1,929**	**2.7%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-17,258**	**-14,852**	**2,406**	**-13.9%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-15,891	-13,458	2,433	-15.3%
Estimaciones Preventivas para Avales Otorgados	-1,367	-1,394	-27	2.0%
Cartera Total Neta	**53,354**	**57,689**	**4,335**	**8.1%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**2,494**	**2,061**	**-433**	**-17.4%**
Bienes Adjudicados	**1,965**	**1,425**	**-540**	**-27.5%**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**162**	**158**	**-4**	**-2.5%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**160**	**672**	**512**	**320.0%**
Impuestos Diferidos (Neto)	**3,677**	**4,203**	**526**	**14.3%**
Otros Activos	**1,364**	**938**	**-426**	**-31.2%**
TOTAL	**100,228**	**111,614**	**11,386**	**11.4%**

Pasivo + Capital	Dic 13	Dic 14	Variacion Anual $	Variacion Anual %
Captación Tradicional	**29,085**	**39,320**	**10,235**	**35.2%**
Depósitos a Plazo	20,297	31,664	11,367	56.0%
Mercado de Dinero	19,811	31,160	11,349	57.3%
Fondos Especiales	486	504	18	3.8%
Títulos de Crédito Emitidos	8,788	7,656	-1,132	-12.9%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**43,343**	**44,213**	**870**	**2.0%**
De exigibilidad inmediata	0	737	**737**	**N/A**
De Corto Plazo	2,461	1,920	-541	-22.0%
De Largo Plazo	40,882	41,556	674	1.6%
Derivados con Fines de Cobertura	**6,770**	**6,946**	**176**	**2.6%**
Otras Cuentas por Pagar	**3,905**	**4,103**	**198**	**5.1%**
Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado	**53**	**147**	**94**	**177.4%**
SUMAS	**83,156**	**94,729**	**11,573**	**13.9%**
Capital Contribuido	**13,526**	**14,026**	**500**	**3.7%**
Capital Social	13,526	14,026	500	3.7%
Capital Ganado	**3,546**	**2,859**	**-687**	**-19.4%**
Reservas de Capital	1,023	1,023	0	0.0%
Resultado de Ejercicios Anteriores	6,513	4,031	-2,482	-38.1%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	-1,508	-1,366	142	-9.4%
Resultado Neto	-2,482	-829	1,653	-66.6%
SUMAS	**17,072**	**16,885**	**-187**	**-1.1%**
TOTAL	**100,228**	**111,614**	**11,386**	**11.4%**

[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 13	% Ingreso Financiero	Dic 14	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**12,917**	**100.0%**	**9,341**	**100.0%**
Por Cartera de Crédito	4,981	38.6%	5,037	53.9%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	2,714	21.0%	2,875	30.8%
Por Operaciones de Cobertura	2,555	19.8%	886	9.5%
Utilidad en Cambios	2,668	20.7%	543	5.8%
Gastos por Intereses	**9,477**	**73.4%**	**6,865**	**73.5%**
Por Captación Tradicional	461	3.6%	763	8.2%
Préstamos Interbancarios y otros	2,229	17.3%	2,977	31.9%
Por Títulos Emitidos	825	6.4%	766	8.2%
Por Operaciones de Cobertura	3,203	24.8%	1,537	16.5%
Pérdida en Cambios	2,759	21.4%	822	8.8%
Margen Financiero	**3,440**	**26.6%**	**2,476**	**26.5%**
Estimacion preventiva para Riesgos Crediticios	5,081	39.3%	3,608	38.6%
Incremento Neto en Reservas tecnicas	750	5.8%	136	1.5%
Margen Financiero Ajustado	**-2,391**	**-18.5%**	**-1,268**	**-13.6%**
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,602	12.4%	1,578	16.9%
Comisiones y Tarifas Pagadas	889	6.9%	716	7.7%
Resultado por Intermediación	**-753**	**-5.8%**	**439**	**4.7%**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**-69**	**-0.5%**	**1,705**	**18.3%**
Gastos de Administración y Promoción	**1,394**	**10.8%**	**1,730**	**18.5%**
Resultado de la Operación	**-3,894**	**-30.1%**	**8**	**0.1%**
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	34	0.3%	-586	-6.3%
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**-3,860**	**-29.9%**	**-578**	**-6.2%**
Impuestos a la Utilidad Causados	240	1.9%	0	0.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	1,618	12.5%	-251	-2.7%
Resultado Neto	**(2,482)**	**-19.2%**	**(829)**	**-8.9%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

El Activo Total se incrementó 11.4%, situándose en 111,614 mdp.

El **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF) se situó en 111,614 millones de pesos (mdp), lo que representó un crecimiento de 11.4% (11,386 mdp). Los principales incrementos se observaron en los rubros de **Inversiones en Valores** por 7,655 mdp (33.1%), **Cartera Total Neta** por 4,335 mdp (8.1%) y **Cuentas de Margen** por 1,339 mdp (26.0%), los cuales fueron parcialmente compensados fundamentalmente por disminuciones en **Disponibilidades** por 2,056 mdp (34.4%), **Bienes Adjudicados** por 540 mdp (27.5%), **Otras Cuentas por Cobrar** por 433 mdp (17.4%) y **Otros Activos** por 426 mdp (31.2%).

El **Activo Total** se integró por **Cartera de Crédito Neta** (51.7%), **Inversiones en Valores** (27.6%), **Cuentas de Margen** (5.8%), **Disponibilidades** (3.5%) y otros rubros del Activo (11.4%).

La **Cartera Vigente** aumentó 4,977 mdp (10.0%) mientras que la **Cartera Vencida** disminuyó 3,048 mdp (14.7%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** disminuyeron 2,406 mdp (13.9%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

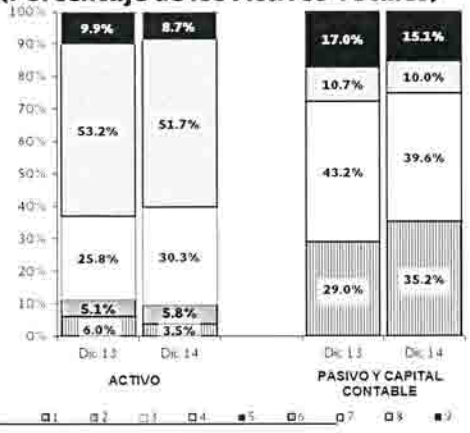
El **Pasivo Total** se situó en 94,729 mdp, monto que representó 84.9% del Activo Total, en tanto que el **Capital Contable** representó el 15.1% restante.

De manera similar al Activo, el **Pasivo** mostró un incremento de 11,573 mdp (13.9%). La **Captación Tradicional** creció 10,235 mdp (35.2%), los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** 870 mdp (2.0%), **Otras Cuentas por Pagar** 198 mdp (5.1%) y los **Instrumentos Financieros con Fines de Cobertura** 176 mdp (2.6%).

El **Capital Contable** mostró un decremento de 1.1% (187 mdp), derivado fundamentalmente por la pérdida mostrada durante 2014 (829 mdp), parcialmente compensada por la aportación realizada por el Gobierno Federal por 500 mdp, con lo cual el capital contable se situó en 16,885 mdp.

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos.[3]

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic 13	%	Dic 14	%	Variación Anual $	Variación Anual %
Activo	**100,228**	**100.0%**	**111,614**	**100.0%**	**11,386**	**11.4%**
(1) Disponibilidades	5,977	6.0%	3,921	3.5%	-2,056	-34.4%
(2) Cuentas de Margen	5,161	5.1%	6,500	5.8%	1,339	25.9%
(3) Inversiones en Valores y Reportos	25,816	25.8%	33,767	30.3%	7,951	30.8%
(4) Cartera de Crédito Neta	53,354	53.2%	57,689	51.7%	4,335	8.1%
(5) Otros Activos	9,920	9.9%	9,737	8.7%	-183	-1.8%
Pasivo	**83,156**	**83.0%**	**94,729**	**84.9%**	**11,573**	**13.9%**
(6) Captación Tradicional	29,085	29.0%	39,320	35.2%	10,235	35.2%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	43,343	43.2%	44,213	39.6%	870	2.0%
(8) Otros Pasivos	10,728	10.7%	11,196	10.0%	468	4.4%
(9) Capital Contable	**17,072**	**17.0%**	**16,885**	**15.1%**	**-187**	**-1.1%**

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2014 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

[3] 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.

2. Colocación

Disponibilidades

Del total de las Disponibilidades el 83.6% correspondió al Depósito de Regulación Monetaria

Las **Disponibilidades** se situaron en 3,921 mdp, de las cuales el 83.6% 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 3.00%. El 16.4% de las Disponibilidades restante correspondió a Depósitos en otras entidades financieras (643 mdp).

En relación con el ejercicio anterior, se observó un decremento de 2,056 mdp (34.4%), asociado principalmente a que en 2014, de conformidad con las modificaciones establecidas por Banco de México, los depósitos de regulación monetaria podrían constituirse como inversiones. Derivado de lo anterior, en junio de 2014 SHF compró valores gubernamentales registrándolos como títulos disponibles para la venta (2,316 mdp).

Cuentas de Margen

Las Cuentas de Margen aumentaron 26% (1,339 mdp)

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 6,500 mdp, mostrando un incremento de 25.9% (1,339 mdp).

Inversiones en Valores

Las Inversiones en Valores aumentaron 7,655 mdp (33.1%) principalmente por la adquisición de CEDEVIS, TFOVIS y BREMS

Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 30,801 mdp, del cual 10,996 mdp se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar, 2,316 Como Títulos Disponibles para la Venta y 17,489 mdp en Títulos Conservados a Vencimiento. Dichas inversiones estuvieron compuestas fundamentalmente por Títulos Respaldados por Hipotecas de diversos originadores.

Los **Títulos para Negociar** disminuyeron 11.4% (1,408 mdp), debido principalmente al efecto conjunto de la venta de UDIBONOS y Títulos Respaldados por Hipotecas y la adquisición de BONDES.

SHF no realizó ninguna transferencia entre las distintas categorías de Inversiones en valores.

Los **Títulos Disponibles para la Venta** presentaron un saldo de 2,316 mdp correspondiente a la adquisición de BREMS.

El saldo de **Títulos Conservados a Vencimiento** fue de 17,489 mdp, representando un aumento de 6,747 mdp (62.8%). Esta variación estuvo asociada fundamentalmente a la adquisición de CEDEVIS y TFOVIS.

SHF mantiene una inversión en certificados bursátiles 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 31 de agosto de 2034 y tiene una tasa de interés del 5.99%. Durante el ejercicio los certificados bursátiles subordinados y no subordinados devengaron 11 mdp de intereses.

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 13	Dic 14	Integración (2014)	Variación Anual mdp	Variación Anual %
VALORES GUBERNAMENTALES	**3,621**	**3,957**	**36.0%**	**336**	**9.3**
Bonos de Desarrollo	1,296	2,044	18.6%	748	57.7
Bonos de Protección al Ahorro Bancario	167	67	0.6%	-100	-59.9
Bonos M	175	121	1.1%	-54	-30.9
Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión	1,983	1,725	15.7%	-258	-13.0
VALORES PRIVADOS	**8,645**	**6,882**	**62.6%**	**-1,763**	**-20.4**
CEDEVIS, TFOVIS y FOVIHIT[1]	6,647	5,258	47.8%	-1,389	-20.9
BONHITOS[2]	809	670	6.1%	-139	-17.2
BORHIS[3]	1,189	954	8.7%	-235	-19.7
RENTA VARIABLE	**138**	**157**	**1.4%**	**19**	**13.8**
Totales	**12,404**	**10,996**	**100.0%**	**-1,408**	**-11.4**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

1. 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.
2. 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.
3. 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 13	Dic 14	Integración (2014)	Variación Anual mdp	Variación Anual %
BORHIS	8,939	8,222	47.0%	-717	-8.0
Notas Estructuradas	1,203	1,160	6.6%	-43	-3.6
Bonos Respaldados por Créditos Puente	55	56	0.3%	1	1.8
Instrumentos Respaldados por Hipotecas	521	0	0.0%	-521	-100.0
Certificados Bursátiles (CEDEVIS, TFOVIS y Otros[1])	0	8,039	46.0%	8,039	n.a.
Bonos Privados (Bonoco y Bonove[2])	24	12	0.1%	-12	-50.0
Totales	**10,742**	**17,489**	**100.0%**	**6,747**	**62.8**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

1. Correspondientes al emisor PROIN y BANCOMCB
2. 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 aumentó 11.1 %

Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto, presentaron un saldo por 2,966 mdp, mayor en 296 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 4,976 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.

Cuadro 4. Operaciones con Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 13	Dic 14
Deudores por Reporto	5,733	7,942
Colaterales vendidos o dados en garantía	-3,063	-4,976
Totales	2,670	2,966

Cartera de Créditos

La Cartera de Crédito Total presentó un incremento por 1,929 mdp (2.7%)

Respecto a la **Cartera de Crédito** destacó lo siguiente:

- El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 72,541 mdp, presentando un incremento por 1,929 mdp (2.7%), debido fundamentalmente al efecto combinado de la colocación de créditos en segundo piso por 5,794 mdp y la cesión onerosa (venta de cartera) de 3,696 mdp de créditos de primer piso. El 27.4% de la Cartera Total se encontraba contratada en UDIS, proporción que en 2013 correspondía al 38.6%.
- La Cartera de Crédito Total puede analizarse en función del tipo de riesgo considerando dos categorías: Cartera de Primer Piso y Cartera de Segundo Piso:
  - La **Cartera de Segundo Piso** por 48,607 mdp 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 Individuales[4]) 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 75% de esta cartera estaba concentrada en siete IF.

    En las operaciones de segundo piso con intermediarios financieros no bancarios, algunas instituciones mantienen indicadores financieros que presentan ciertas debilidades.
  - La **Cartera de Primer Piso** por 23,934 mdp representaba el 33% 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, otros tres IF durante 2012 y uno más en 2014. El saldo que presentaba este último acreditado era del orden de 800 mdp, en tanto que los activos cedidos en pago se ubicaron ligeramente por arriba de ese monto[5]. 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**

[4] 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.

[5] El 22 de diciembre de 2009, 24 de noviembre de 2010, 31 de enero de 2011, 21 de mayo, 1° de junio, 1° de diciembre de 2012 y 5 de junio de 2014, 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.

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 aplicable[6], 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 estimaciones preventivas relativas.

Respecto de la venta de cartera, el 8 de diciembre de 2014, SHF llevó a cabo una subasta de activos recibidos como dación en pago por SHF y un fideicomiso público, los cuales tenían asociadas reservas preventivas para riesgos crediticios del 99.2%. La empresa ganadora de la subasta pagó 720 mdp (591 mdp de SHF y 129 mdp de un fideicomiso público).

Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Diciembre 2013					Diciembre 2014				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
CARTERA DE SEGUNDO PISO	**39,128**	**3,685**	**42,813**	**5,845**	**8.6**	**45,625**	**2,982**	**48,607**	**3,552**	**6.1**
Crédito Individual	13,662	1,242	14,904	2,391	8.3	9,677	797	10,474	990	7.6
Crédito Construcción (Puente)	8,207	1,090	9,297	2,170	11.7	10,169	882	11,051	1,308	8.0
Otras Líneas y Apoyos	17,355	342	17,697	611	1.9	26,029	286	26,315	490	1.1
Otros	-96	1,011	915	673	110.5	-250	1,017	767	765	132.6
CARTERA DE PRIMER PISO	**10,768**	**17,031**	**27,799**	**9,776**	**61.3**	**9,248**	**14,686**	**23,934**	**8,419**	**61.4**
Crédito Individual	10,298	13,855	24,153	7,193	57.4	8,823	11,097	19,920	5,615	55.7
Crédito Construcción (Puente)	410	3,172	3,582	2,582	88.6	266	3,413	3,679	2,803	92.8
Exempleados	60	4	64	1	6.3	159	176	335	1	52.5
TOTAL	**49,896**	**20,716**	**70,612**	**15,621**	**29.3**	**54,873**	**17,668**	**72,541**	**11,971**	**24.4**

* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (1,394 mdp en 2014 y 1,367 mdp en 2013), así como Intereses devengados no cobrados (142 mdp en 2014 y 103 mdp en 2013), Reservas por testimonios faltantes (74 mdp en 2014 y 160 mdp en 2013) y Estimaciones Preventivas para Riesgo Operativo (6 mdp tanto en 2014 como en 2013) y Estimaciones Adicionales Reconocidas por la CNBV (1,264 mdp en 2014).

Cartera Vigente

La Cartera Vigente aumentó 4,977 mdp (10.0%), debido principalmente a la colocación de Otras Líneas y Apoyos de la Cartera de Segundo Piso

La **Cartera Vigente** se situó en 54,873 mdp, mayor en 10.0% (4,977 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente fue la siguiente:

- **Cartera de Segundo Piso** por 45,625 mdp, correspondiendo a Otras Líneas y Apoyos el 57.0% del saldo. El saldo de Cartera de Segundo Piso aumentó en 6,497 mdp, debido principalmente al incremento en el saldo de Otras Líneas y Apoyos por 8,674 mdp (50%).
- **Cartera de Primer Piso** por 9,248 mdp, de la cual 95.4% del saldo correspondió a Crédito Individual. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 1,520 mdp, variación fundamentalmente explicada por la amortización propia de la cartera y por traspasos a Cartera Vencida.

El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 1,450 mdp, representando una disminución en 376 mdp (20.6%) en relación al ejercicio anterior.

[6] 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.

Cartera Vencida

La Cartera Vencida disminuyó 3,048 mdp (14.7%) debido fundamentalmente a la venta de cartera de primer piso.

La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 17,668 mdp, disminuyendo 3,048 mdp (14.7%), explicado principalmente por lo siguiente:

- La **Cartera Vencida de Primer Piso** disminuyó en 13.8% (2,345 mdp). Esta variación estuvo asociada al decremento en la cartera vencida de Crédito Individual (2,758 mdp), debido principalmente a la venta de cartera comentada anteriormente.
- La **Cartera Vencida de Segundo Piso** disminuyó en 703 mdp (19.1%), debido fundamentalmente a la disminución de la cartera vencida de Crédito Individual asociada a la última dación de pago, Crédito para la Construcción (Puente) y Otras Líneas y Apoyos por 445 mdp, 208 mdp y 56 mdp, respectivamente.

El **62.9% (11,119 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años**; 21.9% de la cartera se encontraba vencida entre más de uno y hasta dos años, 8.7% corresponde a cartera con antigüedad de seis meses o menos y el 6.5% restante corresponde a cartera que se clasificó como vencida desde hace más de seis meses y hasta un año.

Derivado de la suspensión de intereses de Cartera Vencida durante 2014, el impacto que hubieran tenido los intereses ordinarios devengados de esta cartera en resultados ascendería a 757 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 2,687 mdp.

Cartera Emproblemada

El 54.4% de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos de actividad empresarial

SHF clasifica como Cartera Emproblemada a la cartera vencida y aquellos créditos con grado de riesgo "E" de la cartera comercial, de acuerdo a los criterios establecidos en la metodología de calificación de la citada cartera.

La institución clasificó 6,529 mdp como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 100% a cartera vencida. De la cartera emproblemada, 3,556 mdp correspondió créditos a la actividad empresarial y 2,973 mdp correspondían a créditos otorgados a entidades financieras.

IMOR

El IMOR de la Cartera de Primer Piso fue del 61.4%

El **Índice de Morosidad (IMOR)** de la Cartera de Crédito Total fue de 24.4%, lo que representó una disminución de 5.0 puntos porcentuales (pp) debido principalmente a la disminución en la cartera vencida de créditos individuales de primer piso por 2,758 mdp, asociada a la venta de cartera antes mencionada.

ICOB

El ICOB fue del 84.1%

El **Índice de Cobertura (ICOB)** se situó en 84.1%, 0.8 pp. superior al mostrado el ejercicio pasado. Esto debido a que:

- La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB del 57.3%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Individual, que es del 50.6%. En relación al ejercicio anterior se observó una disminución de 1.3 pp.
- La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un ICOB del 161.5%, 2.5 pp superior en relación al ejercicio anterior.

Calificación de la Cartera de Crédito

La EPRC presentó una disminución de 13.9% (2,406 mdp), asociada principalmente a la liberación de reservas derivada de la venta de cartera

Para determinar las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC),** la SHF utiliza las metodologías de calificación basadas en el modelo de pérdida esperada, que toma en cuenta los siguientes parámetros: probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

- **Estimación para Cartera Comercial (Segundo Piso)**

  El 24 de junio de 2013 se publicó la nueva metodología[7] paramétrica de calificación de cartera comercial a través de una estimación basada en pérdida esperada. Para calificar a personas morales y físicas con actividad empresarial, esta metodología entró en vigor a partir del 31 de diciembre de 2013, en tanto que para la calificación de cartera comercial asociada a entidades financieras fue a partir del 1° de enero de 2014.

- **Estimación para Cartera Hipotecaria de Vivienda (Primer Piso)**

  Para la calificación de cartera hipotecaria de vivienda, SHF utiliza la metodología basada en pérdida esperada desde el 1° de marzo de 2011.

La **EPRC** se situó en 14,852 mdp, lo que representó una disminución de 2,406 mdp (13.9%), destacando lo siguiente:

- La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso registró un saldo de 8,419 mdp, presentando una disminución de 1,357 mdp (13.9%), asociada fundamentalmente a la liberación de reservas de cartera vencida por la venta de cartera efectuada en diciembre 2014.
- Derivado del cambio en la metodología para la calificación de entidades financieras, SHF determinó un exceso de reservas (1,908 mdp), mismas que no liberó debido a que las constituyó como reservas adicionales. El saldo de la reserva adicional a diciembre de 2014 fue de 1,264 mdp, derivado de que mejoró el perfil

[7] En el Diario Oficial de la Federación del 24 de junio de 2013 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 para establecer una metodología de acuerdo con la cual se califique y provisione la cartera crediticia comercial conforme a un modelo de pérdida esperada, en el que se estimen las pérdidas de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe.

de riesgo de 2 acreditados que presentaban reservas adicionales.

- La EPRC incorpora 142 mdp de Intereses devengados no cobrados, 74 mdp de Reservas por testimonios faltantes[8] y 6 mdp de estimación para riesgo operativo.
- Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 1,394 mdp, 2.0% (27 mdp) superior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Esta variación obedeció al incremento del saldo de las Garantías por Pago Oportuno.

Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas (Millones de pesos)

Nivel de Riesgo	Diciembre 2014			
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva		
		Comercial (Créditos y Garantías)	Hipotecaria (Créditos y Garantías)	Total Estimación Preventiva
A-1	33,940	151	10	161
A-2	15,301	157	8	165
B-1	5,198	72	8	80
B-2	1,076	6	11	17
B-3	6,414	251	8	259
C-1	1,725	101	27	128
C-2	834	9	64	73
D	7,496	1,414	1,498	2,912
E	11,514	4,304	5,265	9,569
Totales	**83,498**	**6,465**	**6,899**	**13,364**
Riesgo operativo del proceso de crédito				6
Intereses vencidos y reservas adicionales				1,482
Estimación Preventiva (Balance General)				**14,852**

Por cada 100 pesos de crédito expuesto al incumplimiento, SHF tendría una pérdida esperada de 18.9 pesos

Del total de la cartera calificada por 83,498 mdp, el 40.6% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1, 18.3% de grado A-2, 13.8% de grado E, 9.0% de grado D, 7.7% de grado B-3, 6.2% de grado B-1 y el 4.4% remanente distribuido entre los otros grados de riesgo.

Por otra parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo[9] disminuyó 3.5 pp en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 18.9%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 18.9 pesos[10].

[8] 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.

[9] 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.

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

Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

Saldo al cierre de 2013	**17,258**
Estimación constituida	3,608
Incorporación de estimación en fideicomisos de cartera	330
Garantías ejercidas	-98
Adjudicaciones y reestructuras en Fideicomisos	-200
Dación en pago	-306
Liberación de reservas registradas en "Otros productos"	-2,348
Aplicación por cesión onerosa de cartera	-3,392
Saldo al cierre de 2014	**14,852**

-2,406
-13.9%

Bienes Adjudicados

La estimación por baja de valor de Bienes Adjudicados se incrementó 83.5% (722 mdp).

El saldo de Bienes Adjudicados (Neto) se situó en 1,425 mdp, presentando una disminución de 27.5% (540 mdp) debido a que durante el año se constituyó una estimación para baja de valor de 722 mdp, lo que representó un incremento por este concepto de 83.5%, y a que los inmuebles adjudicados incrementaron en 6.4% (182 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

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).- Esta garantía tiene la siguiente modalidad:

- **Emisiones de Bonos Estructurados.-** Este tipo de garantías se han otorgado en el programa de Bonos Estructurados donde SHF garantiza a los tenedores de las emisiones de los Intermediarios Financieros y Organismos de Fomento.

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

[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.

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 GPP mostró un incremento del 207.7%

El saldo de las garantías otorgadas se situó en 10,841 mdp, integradas por **Garantías de Pago Oportuno** (GPO, 72.5%), **Garantías por Incumplimiento** (GPI, 20.5%) y **Garantías de Primera Pérdida** (GPP,7.0%).

El saldo de las Garantías incrementó 4,572 mdp (72.9%) derivado del efecto conjunto del aumento de 4,838 mdp por GPO y 513 mdp por GPP y la disminución de 779 mdp en las GPI.

La GPO incrementó 160.4%, fundamentalmente por el otorgamiento de garantía a la Emisión de Bonos Estructurados de un organismo de fomento y la GPP lo hizo en 207.7% por la incorporación de un intermediario financiero a dicho programa.

Cuadro 7. Integración de las Garantías Otorgadas
(Millones de pesos)

GARANTÍAS	Dic 13	Dic 14	Variación	
			mdp	%
Por Incumplimiento (GPI)	3,006	2,227	-779	-25.9
Pago Oportuno (GPO)	3,016	7,854	4,838	160.4
Primera Pérdida (GPP)	247	760	513	207.7
TOTAL	**6,269**	**10,841**	**4,572**	**72.9**

3. Captación

La captación vía PRLV's incrementó 42.1% (8,430 mdp), representando el 72.3% de la Captación Tradicional.

La **Captación Tradicional** se situó en 39,320 mdp, presentando un incremento de 35.2% (10,235 mdp), explicada fundamentalmente por el crecimiento en la captación vía Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento por 8,430 mdp y Certificados de Depósito por 2,927 mdp, variación parcialmente compensada por el decremento en la captación a través de Certificados Bursátiles por 1,151 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 2 y 337 días, que representaron 72.3% (28,436 mdp) de la Captación Tradicional. Estos instrumentos se encontraban denominados en pesos y promediaron una tasa anual de 3.36%.
- **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 3 y 14 años.
- **Certificados de Depósito**.- Se integraron por emisiones denominadas en pesos; la tasa de interés promedio anual de estos instrumentos fue de 5.76% y sus vencimientos fluctuaron entre 2 y 10 años.

Cuadro 8. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 13	Dic 14	Concentración	Variación Anual	
				mdp	%
Corto Plazo	**21,768**	**30,386**	**77.3%**	**8,618**	**39.6**
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)	*20,006*	*28,436*	*72.3%*	*8,430*	*42.1*
Certificados de Depósito	*0*	*47*	*0.1%*	*47*	*n.a.*
Certificados Bursátiles	*1,490*	*1,621*	*4.1%*	*131*	*8.8*
Préstamos especiales de ahorro y fondo de ahorro	*486*	*504*	*1.3%*	*18*	*3.7*
Intereses y comisiones (neto)	*-214*	*-222*	*-0.6%*	*-8*	*3.7*
Largo Plazo	**7,317**	**8,934**	**22.7%**	**1,617**	**22.1**
Certificados de Depósito	*0*	*2,880*	*7.3%*	*2,880*	*n.a.*
Certificados Bursátiles	*7,383*	*6,101*	*15.5%*	*-1,282*	*-17.4*
Intereses y comisiones (neto)	*-66*	*-47*	*-0.1%*	*19*	*-28.8*
CAPTACIÓN TRADICIONAL	**29,085**	**39,320**	**100.0%**	**10,235**	**35.2**

Los Préstamos Interbancarios y de Otros organismos provenían en un 91.4% de Organismos Internacionales

Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** presentaron un saldo de 44,213 mdp, lo que significó una disminución de 2.0% (870 mdp), destacando lo siguiente:

- El 91.4% correspondió a Préstamos de Organismos Internacionales denominados en UDIS, pesos y dólares: en UDIS devengaron intereses a tasa promedio anual de 4.4%, en pesos de 4.0% y en dólares de 1.65%. Cabe señalar que el 15 de mayo de 2014 se venció y liquidó uno de los prestamos denominados en UDIS por 293 mdp.
- 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 0.36%.
- 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 2.68% en dólares.

Cuadro 9. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos
(Millones de pesos)

Contraparte	Dic 13	Dic 14	Integración	Variación Anual	
				mdp	%
Corto Plazo	**2,461**	**2,657**	**6.0%**	**196**	**8.0%**
Banca de Desarrollo	1,243	958	2.2%	-285	n.a.
Gobierno Federal	141	145	0.3%	4	2.8%
Organismos Internacionales	1,027	713	1.6%	-314	-30.6%
Agente del Gobierno Federal	50	51	0.1%	1	2.0%
Otros	0	790	1.8%	790	n.a
Largo Plazo	**40,882**	**41,556**	**94.0%**	**674**	**1.6%**
Gobierno Federal	1,448	1,383	3.1%	-65	-4.5%
Organismos Internacionales	38,928	39,690	89.8%	762	2.0%
Agente del Gobierno Federal	506	483	1.1%	-23	-4.5%
TOTAL	**43,343**	**44,213**	**100.0%**	**870**	**2.0%**

4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

El saldo neto acreedor de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados fue de 6,666 mdp

SHF realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados,** específicamente "swaps" tanto para fines de cobertura de flujo de efectivo como de negociación.

Los "swaps" con fines de cobertura tenían dos tipos de posiciones primarias, Cartera de 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 5,033 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 8,649 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 3,616 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 23,611 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 26,661 mdp, resultando un saldo acreedor por 3,050 mdp.

Los "swaps" de cobertura de flujo de efectivo cumplen con el criterio de efectividad. El resultado por valuación de los mismos (-1,366 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	Nocional	Parte Activa	Parte Pasiva	Posición Neta
Cartera de Crédito- UDIS	8,007	4,995	-8,610	-3,615
Cartera de Crédito- Pesos	3,685	38	-39	-1
Cartera de Crédito		***5,033***	***-8,649***	***-3,616***
Pasivos- Dólares	280	1,993	-1,721	272
Pasivos- Pesos	27,701	21,618	-24,940	-3,322
Pasivos		***23,611***	***-26,661***	***-3,050***
TOTALES		**28,644**	**-35,310**	**-6,666**

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 nocional (millones de UDIS)	Parte Activa (mdp)	Parte Pasiva (mdp)	Posición Neta (mdp)
Intermediarios Financieros	Salarios Mínimos/ UDIS	3,295	14,701	-14,515	186
Fideicomiso	UDIS / Salarios Mínimos	3,295	-14,701	14,515	-186
Intermediarios Financieros	UDIS/ Pesos crecientes	6,357	27,537	-29,649	-2,112
Fideicomiso	Pesos Crecientes / UDIS	6,357	-27,537	29,649	2,112
TOTAL			**0**	**0**	**0**

5. Resultados

El Margen Financiero fue 28% inferior al del ejercicio anterior

Margen Financiero

El **Margen Financiero** se situó en 2,476 mdp, inferior en 964 mdp (28.0%) al obtenido el año anterior.

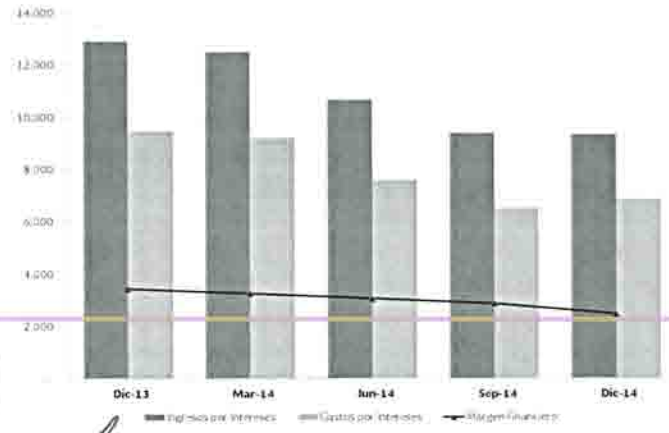
Ingresos y Gastos por Intereses

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del ejercicio 2014 destacó lo siguiente:

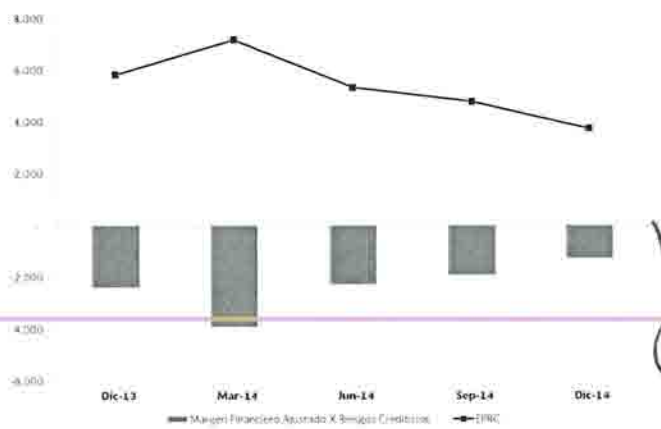
- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 9,341 mdp, integrados en 55.2% por Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Cartera de Crédito (38.6% en 2013), 29.5% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades (21.0% en 2013), 15.3% de Intereses provenientes de Operaciones de Cobertura (40.4% en 2013).

- Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 6,865 mdp y se integraron en 41.8% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (23.5% en 2013), 35.9% de Intereses por Operaciones de Cobertura (62.9% en 2013), 11.2% de Títulos de crédito emitidos (8.7% en 2013) y 11.1% de Intereses por Captación Tradicional (4.9% en 2013).

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por Intereses (Flujos anuales[13], Millones de pesos)



Gráfica 4. EPRC y Margen Financiero Ajustado (Flujos anuales, Millones de pesos)

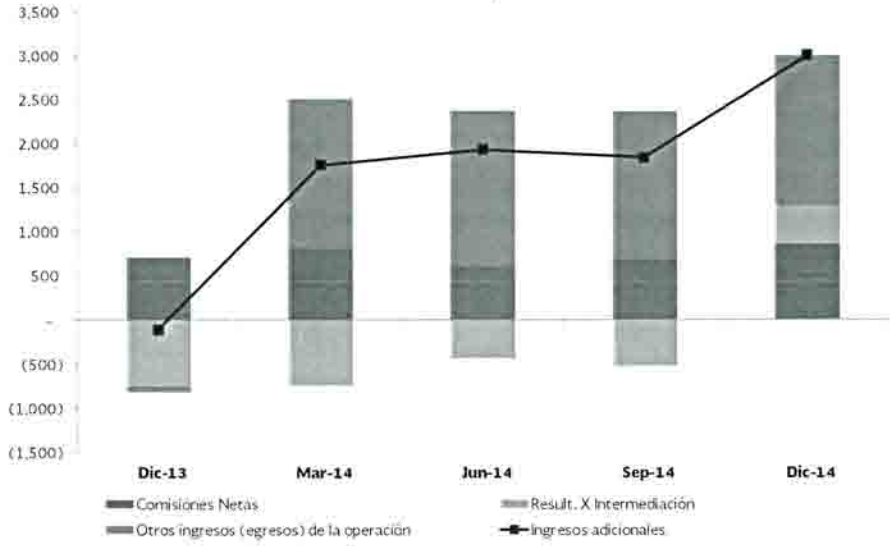


[13] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

En conjunto, las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios y la Reserva Técnica registradas en resultados disminuyeron 35.8% (2,087 mdp)	Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 3,608 mdp, fundamentalmente asociadas a la cartera hipotecaria de primer piso. Adicionalmente, el rubro de Incremento Neto en Reservas Técnicas[14] fue 614 mdp, 81.9% inferior al presentado el ejercicio anterior. De esta manera, el **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** se ubicó en -1,268 mdp, presentando una mejoría de 47.0% (1,123 mdp).
Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 862 mdp al cierre del ejercicio	Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 1,578 mdp, provenientes en 26.7% de las primas de seguros, 20.3% por operaciones de crédito, 13.1% por operaciones swaps de negociación, 12.5% de las garantías otorgadas, 10.8% por Operaciones con fideicomisos, 9.3% por actividades fiduciarias y 7.3% por Otras comisiones. Las Comisiones Cobradas disminuyeron en 24 mdp (1.5%), variación que se atribuye principalmente a la disminución en las comisiones cobradas por operaciones de crédito y garantías. Las **Comisiones Pagadas** fueron de 716 mdp y estuvieron conformadas en un 55.3% por la administración de Cartera de Crédito, 39.5% por operaciones **con Instrumentos Derivados** y un 5.2% por Otras comisiones pagadas.
El resultado por intermediación fue de 439 mdp	SHF obtuvo un **Resultado por Intermediación** positivo por 439 mdp, en contraste con la pérdida de 753 mdp mostrada el año pasado. El Resultado por Intermediación se explica fundamentalmente por el efecto de la liberación de reservas correspondiente al riesgo de contraparte de títulos conservados a vencimiento (273 mdp) y el resultado por compraventa y valuación de divisas (308 mdp).
La Liberación de reservas para riesgos crediticios fue de 2,348 mdp	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo positivo de 1,705 mdp, integrado de la siguiente manera: Representaron ingresos: • La Liberación de reservas para riesgos crediticios (2,348 mdp), • Resultado de la cesión onerosa de cartera de crédito (285 mdp), • Las Recuperaciones (33 mdp), • Los Préstamos al personal (3 mdp), • Otros ingresos (17 mdp) Mientras que representaron egresos: • La Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados (719 mdp) • Otros egresos (262 mdp),

[14] 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.

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



El Resultado de la operación se situó en 8 mdp.

Los **Gastos de Administración y Promoción** (1,730 mdp) fueron superiores a los generados un año antes (336 mdp), debido primordialmente al incremento en el gasto por honorarios por 160 mdp, el ajuste a la inversión de la reserva de pensiones por 80 mdp y otros gastos de administración y promoción por 76 mdp.

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 49.0% (848 mdp) por Beneficios directos a corto plazo, 19.2% (332 mdp) por Otros gastos de administración y promoción, 10.7% (185 mdp) por Impuestos y derechos diversos, 16.0% (277 mdp) por Honorarios, 3.6% (63 mdp) por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades y 1.5% (25 mdp) por Otros.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un **Resultado de la Operación** positivo por 8 mdp.

Las empresas asociadas generaron una pérdida de 586 mdp.

Las empresas asociadas de SHF generaron una pérdida de 586 mdp, cifra que contrasta con la utilidad mostrada el año anterior por 34 mdp.

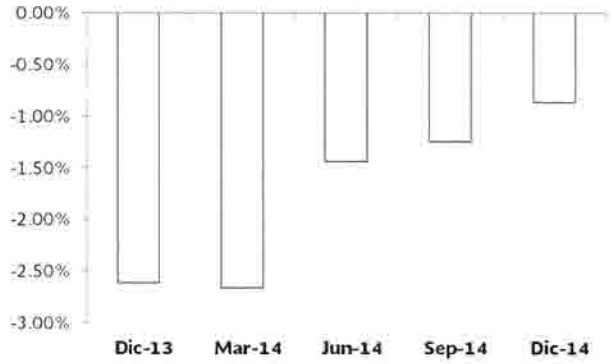
El 1° de diciembre de 2014, con autorización de esta Comisión, SHF incrementó su participación accionaria en una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple No Regulada, mediante la capitalización de créditos por 776.3 mdp y certificados bursátiles por 262.3 mdp, alcanzando una tenencia accionaria del 28.4%.

Por lo anterior, dicha SOFOM tiene vínculo patrimonial con SHF, por lo que cumple con los requisitos para ser una entidad sujeta a la supervisión de esta Comisión.

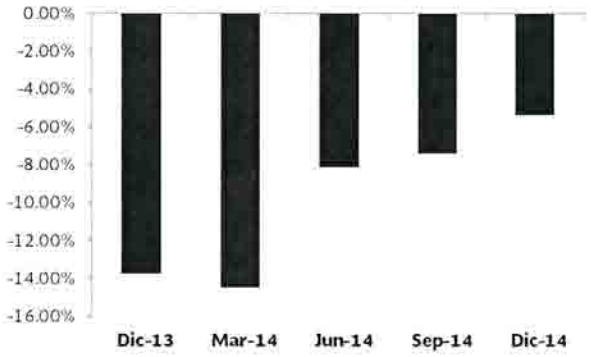
Como parte del proceso de reestructura financiera de esa SOFOM, adicionalmente a la citada capitalización, dicha sociedad reconoció minusvalías de capital por 1,487 mdp, con lo cual presentó una pérdida durante 2014 de 1,804 mdp.

Los impuestos Diferidos presentaron un saldo negativo de 251 mdp.	Los Impuestos a la Utilidad Diferidos (netos) se situaron en -251 mdp, cifra que contrasta con el resultado positivo presentado el ejercicio pasado por 1,618 mdp.
El Resultado Neto del ejercicio fue de una pérdida por 829 mdp	El Resultado Neto del ejercicio fue una **pérdida por 829 mdp**, explicada por el margen financiero ajustado por riesgos crediticios negativo por 1,268 mdp, gastos de administración y promoción por 1,730 mdp, la pérdida por la participación en el resultado de Subdidiarias y asociadas por 586 mdp y los impuestos diferidos por 251 mdp, compensados por otros ingresos de la operación por 1,705 mdp (liberación de estimaciones por 2,348 mdp), comisiones netas por 862 mdp y el resultado por intermediación por 439 mdp.
Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en -5.4% y -0.9%, respectiva-mente	El **ROE** y **ROA**[15] fueron de -5.4% y -0.9%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, aunque los citados indicadores permanecieron negativos, estos mejoraron en 8.3 pp y 1.7 pp respectivamente.

Gráfica 6. ROA (Porcentajes)



Gráfica 7. ROE (Porcentajes)



6. Información por Segmentos

SHF presentó una pérdida en el segmento de Banca de primer piso por 1,345 mdp	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: **1. Banca de primer piso.-** Representa el 17.0% de los activos y el 25.7% de los gastos. Corresponde principalmente a la cartera de crédito de dación en pago de intermediarios financieros. **2. Banca de segundo piso.-** Representa el 43.1% de los activos y el 35.7% de los gastos. Corresponde a la cartera a través de intermediarios financieros

[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.

destinados al otorgamiento de créditos a la vivienda.

3. **Banca de inversión.-** Representa el 36.9% de los activos y el 36.0% 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.

4. **Aseguradora.-** Representa el 2.3% de los activos y el 1.0% de los gastos.

5. **Otros.-** Incluye los saldos y transacciones generados por el negocio fiduciario con una pérdida de 3 mdp.

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	18,990	17.0	48,129	43.1	41,201	36.9	2,602	2.3	692	0.6	111,614	100.0
Pasivos	16,856	17.8	38,510	40.7	37,923	40.0	1,427	1.5	13	0.0	94,729	100.0
Ingresos	2,004	16.4	4,866	39.8	4,595	37.6	550	4.5	211	1.7	12,226	100.0
Gastos	3,349	25.7	4,660	35.7	4,703	36.0	129	1.0	214	1.6	13,055	100.0
Resultado Neto	**-1,345**		**206**		**-108**		**421**		**-3**		**-829**	

II. ANÁLISIS DE RIESGOS[16]

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

En 2014 SHF contaba con un Capital Disponible para Riesgos de Crédito de 10,806 mdp

SHF analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito de Contraparte y Riesgo de Crédito Individual.

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,

[16] Conforme a la información revelada por SHF en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2014.

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.

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.

La **Pérdida Esperada** (PE) calculada por SHF fue de 13,107 mdp para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 15,981 mdp. La Institución realiza 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 2014, la PnE anual se situó en 7,170 mdp, la cual estaría cubierta por el Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)[17] con el que cuenta la Institución, de 10,806 mdp.

En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** (crédito más garantías) fue de 20,277 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (64.6% de PE y 35.4% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual, el cual estaría cubierto 1.3 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	CDRC
Crédito de Contraparte e Individual	84,474	13,107	7,170	20,277	15,981	10,806

Diversificación de Riesgos

El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 11,139 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 29,988 mdp. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 11,139 mdp.

Adicionalmente, ninguno de sus acreditados se ubicaba fuera del límite máximo de financiamiento permitido para un intermediario financiero.[18]

[17] CDRC 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.
[18] Límite del 100%, al que hace referencia el artículo 55 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de mercado fue de 210 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 índices, los precios de las acciones y las volatilidades.

SHF mide este riesgo a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante una 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 210 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 5,451 mdp, 40% inferior al presentado el ejercicio anterior

SHF presentó un **Capital Disponible para Riesgos de Mercado** (CDRM)[19] de 5,451 mdp, monto inferior en 3,628 mdp (40%) al presentado el año anterior.

La Institución determinó un **Soporte de Capitalización** de 2.9 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 2.9 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 (1,869 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.

La medición del riesgo operativo se da a través del seguimiento a los riesgos identificados en las Guías de Autocontrol de Procesos, valorándose en términos de Impacto y Frecuencia aquellos eventos e incidencias que podrían afectar su operación diaria.

Los Ingenieros de Proceso y la Dirección de Administración Integral de Riesgos

[19] 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.

	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 **58,992** créditos individuales provenientes de siete IF, administrados por terceros, cuyos expedientes fueron integrados por dichos intermediarios. La SHF se encuentra en un proceso de redefinición e implementación de la estrategia para la administración y gestión de cobranza de cartera de primer piso recibida como dación en pago por diversas SOFOLES y SOFOMES hipotecarias. Dicha estrategia se encuentra en su etapa inicial de instrumentación. Respecto de testimonios faltantes o sin inscripción al Registro Público de la Propiedad, SHF está determinando el nivel de riesgo de crédito asociado a estas problemáticas, el cual deberá reconocer en su información financiera a más tardar en junio de 2015.
Se presentaron 11,083 minutos de falla en los servicios tecnológicos	Del **Riesgo Tecnológico**, la institución genera reportes diarios que monitorean el estado del centro de cómputo y se revela cuantitativamente el grado de impacto que pudiera tener cada evento. Hasta la fecha ninguno de estos eventos ha implicado suspender la operación de SHF. Adicionalmente, se realizan eventualmente auditorías de vulnerabilidad tecnológica, cuyos resultados son presentados al Comité de Riesgos. Respecto al Riesgo Tecnológico, al cierre de diciembre de 2014, se presentaron 11,083 minutos de falla en los servicios tecnológicos de SHF.
SHF calculó la pérdida potencial por controversias judiciales en 85 mdp	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. Respecto al Riesgo Legal, al cierre de diciembre de 2014 las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por SHF en 85 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente..

4. Otros Riesgos

SHF determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados	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. 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.

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.

Durante el ejercicio SHF determinó una exposición del 0.02% para las operaciones de Tesorería y de 1,489 mdp para las operaciones con Derivados (llamadas de margen).

5. Capitalización

El Índice de Capitalización disminuyó en 2.04 puntos porcentuales con respecto al año anterior para situarse en 11.00%

Al cierre del ejercicio el **Índice de Capital** (ICAP) se ubicó en 11.0%, lo que representó una disminución en 2.04 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior.

El **Capital Neto** fue de 13,129 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 materia, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, se modificaron[20] las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito respecto al marco regulatorio para la determinación del Capital Neto.

Cuadro 14. Integración del Capital Neto
(Millones de pesos)

Concepto	Dic'13	Dic'14	Variación	
			mdp	%
I. Capital Básico I	12,072	13,129	1,057	8.8
II. Capital Básico II	4,599	0	-4,599	-100.0
III. Capital Complementario	0	0	0	0.0
Capital Neto (I+II+III)	16,671	13,129	-3,542	-21.2

El Capital Neto se ubicó en 13,129 mdp disminuyendo 3,542 mdp

El capital neto en disminuyó 3,542 mdp, debido fundamentalmente a la pérdida del ejercicio por 829 mdp, el aumento en la deducción de capital por concepto de inversiones permanentes en acciones por 826 mdp e impuestos diferidos por 2,387 mdp que fueron parcialmente compensados con la aportación de capital del Gobierno Federal por 500 mdp.

[20] Mediante resolución modificatoria publicada en el Diario Oficial de la Federal el 28 de noviembre de 2012.

Cuadro 15. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo (Millones de pesos)

Concepto	2013	2014	Variación Anual mdp	Variación Anual %
Req. de Capital por Riesgos de Mercado	**2,636**	**1,869**	**-766**	**-29.1%**
Operaciones tasa nominal M.N.	1,949	1,389	-560	-28.8%
Operaciones sobretasa M.N.	7	9	2	25.3%
Operaciones tasa real M.N.	616	393	-223	-36.2%
Operaciones tasa nominal M.E.	20	38	19	93.2%
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	3	2	-1	-39.0%
Operaciones en divisas	40	38	-2	-3.9%
Req. de Capital por Riesgos de Crédito	**7,151**	**7,225**	**73**	**1.0%**
Por derivados	5	31	26	579.2%
Por emisor de títulos	101	143	43	42.7%
Por operaciones de crédito	3,990	3,956	-34	-0.9%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	2,480	2,768	288	11.6%
Por inversiones permanentes	576	326	-250	-43.4%
Req. de Capital por Riesgo Operacional	**441**	**454**	**13**	**3.0%**
Requerimientos de Capital Totales	**10,227**	**9,548**	**-680**	**-6.6%**
Requerimiento por riesgos de mercado	2,636	1,869	-766	-29.1%
Requerimiento por riesgos de crédito	7,151	7,225	73	1.0%
Requerimiento por riesgo operacional	441	454	13	3.0%
Cómputo				
Capital Neto	16,671	13,129	-3,542	-21.2%
Capital Básico	16,671	13,129	-3,542	-21.2%
Capital Complementario	0	0	0	0.0%
Sobrante o faltante de capital	6,444	3,582	-2,862	-44.4%
Activos en Riesgo				
Activos en riesgo totales	127,844	119,346	-8,498	-6.6%
Activos en riesgos de crédito	89,392	90,307	916	1.0%
Activos en riesgos de mercado	32,944	23,365	-9,579	-29.1%
Activos en riesgo operacional	5,508	5,673	165	3.0%
Coeficiente				
Capital Neto/ Activos en Riesgo Totales (ICAP)	**13.04%**	**11.00%**	**-2.04%**	

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los Activos sujetos a Riesgo Totales disminuyeron 6.6%

Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF se situaron en 119,346 mdp, presentando la siguiente integración:

- Los **Activos por Riesgos de Crédito** fueron de 90,307 mdp, representando el 75.7% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, correspondiendo en su mayoría por operaciones de crédito y garantías otorgadas. Estos Activos incrementaron en 916 mdp (1.0%) respecto a los reportados al cierre del ejercicio anterior.
- Los **Activos por Riesgos de Mercado** se ubicaron en 23,365 mdp, representando el 19.6% del total de los Activos Sujetos a Riesgo Totales. Presentaron una disminución por 9,579 mdp (29.1%), debido principalmente a que disminuyeron las Operaciones a Tasa Nominal en Moneda Nacional.
- Los **Activos por Riesgo Operacional** se situaron en 5,673 mdp, presentando un aumento de 3.0% (165 mdp).

Cuadro 16. Integración de los Activos en Riesgo Totales (Millones de pesos)

Concepto	2013	2014	Variación Anual mdp	Variación Anual %
Activos por riesgos de mercado	**32,944**	**23,365**	**-9,579**	**-29.1**
Operaciones tasa nominal M.N.	24,364	17,359	-7,006	-28.8
Operaciones sobretasa M.N.	90	113	23	25.3
Operaciones tasa real M.N.	7,704	4,912	-2,792	-36.2
Operaciones tasa nominal M.E.	249	481	232	93.2
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	41	25	-16	-39.0
Operaciones en divisas	495	476	-20	-3.9
Activos por riesgos de crédito	**89,392**	**90,307**	**916**	**1.0**
Por derivados	57	386	329	579.2
Por emisor de títulos	1,257	1,793	536	42.7
Por operaciones de crédito	49,878	49,453	-425	-0.9
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	30,995	34,597	3,603	11.6
Por inversiones permanentes	7,206	4,078	-3,128	-43.4
Activos por riesgo operacional	**5,508**	**5,673**	**165**	**3.0**
Activos por riesgos totales	**127,844**	**119,346**	**-8,498**	**-6.6**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
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

2014

Marzo – 2015

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.

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.....19

1. Riesgo de Crédito.....19
2. Riesgo de Mercado.....20
3. Riesgo Operativo.....21
4. Otros Riesgos.....22
5. Capitalización.....23

Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic 14 - Dic 13	Variación % Dic 14 - Dic 13
Disponibilidades	**5,580**	**5,463**	**-117**	**-2.1**
Inversiones en Valores	**17,632**	**15,081**	**-2,551**	**-14.5**
Títulos para Negociar	11,830	11,093	-737	-6.2
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	5,802	3,988	-1,814	-31.3
Deudores por Reporto	**5,600**	**4,920**	**-680**	**-12.1**
Cartera Vigente	**20,053**	**24,781**	**4,728**	**23.6**
Créditos Comerciales	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	10,139	14,708	4,569	45.1
Créditos a la Vivienda	9,914	10,073	159	1.6
Cartera Vencida	**192**	**241**	**49**	**25.5**
Créditos Comerciales	**0**	**0**	0	0.0
Créditos al Consumo	40	10	-30	-75.3
Créditos a la Vivienda	152	231	79	52.3
Cartera Total	**20,245**	**25,022**	**4,777**	**23.6**
Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios	**-189**	**-239**	**-50**	**26.6**
Cartera Total (Neta)	**20,056**	**24,783**	**4,727**	**23.6**
Otros Rubros de Activo	**1,718**	**1,954**	**236**	**13.7**
TOTAL	**50,586**	**52,202**	**1,616**	**3.2**

Pasivo + Capital	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic 14 - Dic 13	Variación % Dic 14 - Dic 13
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	**6,560**	**8,726**	**2,166**	**33.0**
Depósitos a Plazo	**15,536**	**14,184**	**1,352**	**8.7**
Fondos de Previsión Laboral para Militares	**10,327**	**11,249**	**922**	**8.9**
Fondo de Ahorro	2,488	2,637	149	6.0
Fondo de Trabajo	7,294	7,878	585	8.0
Fondo de Garantía	545	734	189	34.7
Préstamos interbancarios y de Otros Organismos	**53**	**10**	**-43**	**-81.7**
De exigibilidad inmediata	43	0	-43	n.c.
Corto plazo	0	0	0	0.0
Largo plazo	10	10	-1	-5.2
Acreedores por Reporto	**6,193**	**4,370**	**-1,823**	**-29.4**
Operaciones con Valores y Derivadas	**0**	**0**	**0**	**0.0**
Obligaciones Subordinadas en Circulación	**0**	**0**	**0**	**0.0**
Otros Rubros del Pasivo	**3,181**	**3,717**	**536**	**16.9**
SUMAS	**41,850**	**42,256**	**406**	**1.0**
Capital Social	**4,853**	**4,853**	**0**	**n.c.**
Reservas de Capital	**2,748**	**3,883**	**1,135**	**41.3**
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	**1,135**	**1,210**	**74**	**6.5**
SUMAS	**8,736**	**9,946**	**1,210**	**13.8**
TOTAL	**50,586**	**52,202**	**1,616**	**3.2**

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	Dic-13	% Ingreso Financiero	Dic-14	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**3,666**	**100.0**	**3,932**	**100.0**
Por Disponibilidades	84	2.3	72	1.8
Por Inversiones en Valores	737	20.1	625	15.9
Por Reportos	237	6.5	230	5.8
Por Cartera de Crédito Vigente	2,262	61.7	2,661	67.7
Por Cartera de Crédito Vencida	3	0.1	4	0.1
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	342	9.3	339	8.6
Utilidad por Valorización	0	0.0	0	0.0
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos Financieros	**965**	**26.3**	**851**	**21.6**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	22	0.6	29	0.7
Por Depósitos a Plazo	618	16.9	605	15.4
Por Bonos Bancarios	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	2	0.1	2	0.1
En Operaciones de Reporto	323	8.8	215	5.5
Pérdida por Valorización	0	0.0	0	0.0
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	**2,701**	**73.7**	**3,081**	**78.4**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	71	1.9	120	3.1
Margen Financiero Ajustado	**2,630**	**71.7**	**2,961**	**75.3**
Comisiones y tarifas cobradas	815	22.2	798	20.3
Comisiones y tarifas pagadas	89	2.4	105	2.7
Resultado por Intermediación	**35**	**1.0**	**102**	**2.6**
Por Valuación a Valor Razonable	2	0.1	14	0.4
Por Compraventa de Divisas	33	0.9	88	2.2
Otros ingresos (egresos) de la operación	**95**	**2.6**	**159**	**4.0**
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	**3,486**	**95.1**	**3,915**	**99.6**
Gastos de Administración y Promoción	**1,935**	**52.8**	**2,189**	**55.7**
Resultado de la Operación	**1,551**	**42.3**	**1,726**	**43.9**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidades y asociadas	0	0.0	0	0.0
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	**1,551**	**42.3**	**1,726**	**43.9**
Impuestos a la utilidad causados	407	11.1	553	14.1
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-9	-0.3	37	0.9
Resultado Antes de Operaciones Discontinuas	**1,135**	**31.0**	**1,210**	**30.8**
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0
Utilidad Neta	**1,135**	**31.0**	**1,210**	**30.8**

Fuente: Información proporcionada por la institución.

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

El Activo y Pasivo de BANJÉRCITO aumentaron 3.2% (1,616 mdp) y 1.0% (407 mdp), respectivamente

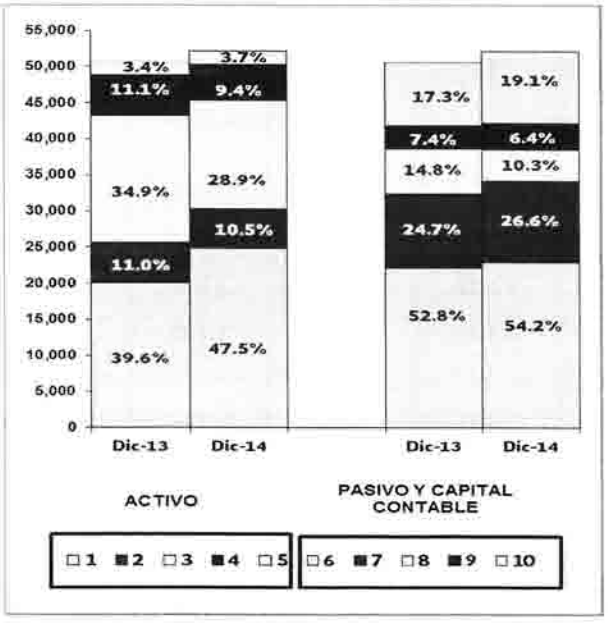
El **Activo** del **Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.** (BANJÉRCITO) **aumentó 3.2% (1,616 mdp)**, debido fundamentalmente a la combinación de la alza en la Cartera de Crédito Neta (23.6%) y la baja en Inversiones en Valores (14.5%) y en la compra de títulos en Reporto (12.1%).

Los principales Activos de la Institución lo constituyeron la Cartera de Crédito Neta, que explicó el 47.5% del mismo, seguido de las Inversiones en Valores con 28.9%.

El **Pasivo** creció 1.0% (406 mdp), debido al incremento en la Captación Tradicional con 3.7%, en los Fondos de Previsión Laboral para Militares con 8.9% y Otros Pasivos con 15.2%, compensándose con la baja registrada en Acreedores por Reporto con 29.4%.

El **Capital Contable** registró un incremento de 13.8% y explicó el 19.1% de los Activos Totales.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentajes de los Activos Totales)



Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Activo	**50,586**	**52,202**	**1,616**	**3.2%**
(1) Cartera de Crédito Neta	20,056	24,783	4,727	23.6%
(2) Disponibilidades	5,580	5,463	-117	-2.1%
(3) Inversiones en Valores	17,632	15,081	-2,551	-14.5%
(4) Deudores por Reporto Activos	5,600	4,920	-680	-12.1%
(5) Otros Activos	1,718	1,954	236	13.7%
Pasivo	**41,850**	**42,256**	**406**	**1.0%**
(6) Captación Tradicional	22,096	22,911	814	3.7%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	10,327	11,249	922	8.9%
(8) Acreedores por Reporto	6,193	4,370	-1,823	-29.4%
(9) Otros Pasivos	3,234	3,727	493	15.2%
(10) Capital Contable	**8,736**	**9,946**	**1,210**	**13.8%**

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2014 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

2. Colocación

El saldo de las Disponibilidades bajaron 2.1% (117 mdp)

El rubro de **Disponibilidades** mostró un **decremento** del 2.1% **(117 mdp)**, siendo principalmente las cuentas de Bancos Nacionales y del Extranjero las que explicaron la disminución: los nacionales disminuyeron 1,069 mdp y los extranjeros aumentaron 121 mdp. 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.

En el siguiente cuadro se observa la combinación de eventos que dieron como resultado dicha disminución en disponibilidades:

Cuadro 1. Disponibilidades
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Caja	1,172	1,434	262	22.4%
Billetes y moneda extranjera	87	131	44	51.3%
Depósitos en Banco de México (DRM)	1,971	2,369	398	20.2%
Bancos Nacionales y del Extranjero	2,350	1,529	-821	-34.9%
Bancos en Moneda Nacional	1,106	37	-1,069	-96.7%
Bancos en Moneda Extranjera	1,123	1,244	121	10.8%
Disponibilidades Restringidas	121	248	127	105.0%
Total	**5,580**	**5,463**	**-117**	**-2.1%**

Del rubro de Disponibilidades resaltaron las clasificadas como Restringidas con Banco de México (43.4% 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 11 mdp (0.2%).

Las Inversiones en Valores presentaron un decremento de 14.5% (2,551 mdp) en el 2014

El monto de las **Inversiones en Valores** de **15,081 mdp,** presentó un **decremento** del **14.5% (2,551 mdp)**, explicado principalmente por vencimientos del papel gubernamental, en especial los BONDES (2,186 mdp).

Las Inversiones en Valores estuvieron representadas en 56.8% por deuda gubernamental y 43.2% por deuda bancaria. Asimismo, 73.6% de las inversiones estuvieron clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 26.5% en la de Títulos Conservados a Vencimiento.

Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación contable
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-13		Dic-14		Variaciones Dic-14 / Dic-13	
	Monto	%Conc.	Monto	%Conc.	$	%
Títulos para Negociar	11,830	67.1	11,093	73.6	-737	-6.2
Deuda Gubernamental	8,145	46.2	5,959	39.5	-2,186	-26.8
Deuda Bancaria	3,685	20.9	5,134	34.0	1,449	39.3
Títulos Disponibles para la Venta	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	5,802	32.9	3,988	26.4	-1,814	-31.3
Deuda Gubernamental	3,516	19.9	2,610	17.3	-906	-25.8
Deuda Bancaria	2,286	13.0	1,378	9.1	-908	-39.7
TOTAL	17,632	100.0	15,081	100.0	-2,551	-14.5

La posición de deuda bancaria aumentó 9.1% (541 mdp), debido a la compra de Certificados Bursátiles (CEBURES) por 910 mdp, Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) por 501 mdp, situación compensada por el vencimiento de la mayor parte de los Certificados de Depósito (CEDES) de Banco Inbursa por 601 mdp y el vencimiento total de las Aceptaciones Bancarias (ABS) por 269 mdp.

La deuda gubernamental estuvo compuesta prácticamente por Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D) y Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's), que en el caso de los primeros bajaron 25.3% y los segundos bajaron 30.1%.

Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel (Millones de pesos y Porcentajes)

	DICIEMBRE 2013		DICIEMBRE 2014	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	**11,830**	**67.1%**	**11,093**	**73.6%**
CEBURES	1,379	7.8%	2,928	19.4%
CEDES	801	4.5%	200	1.3%
PRLV's	1,505	8.5%	2,006	13.3%
BONDES D	8,145	46.2%	5,959	39.5%
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO	**5,802**	**32.9%**	**3,988**	**26.4%**
CEBURES	2,017	11.4%	1,378	9.1%
ABS	269	1.5%	0	0.0%
BPA's	3,010	17.1%	2,104	14.0%
BONDES D	506	2.9%	506	3.4%
TOTAL	**17,632**	**100.0%**	**15,081**	**100.0%**

Los Deudores por Reporto al cierre del ejercicio 2014, se situaron en 4,920 mdp

El rubro de **Deudores por Reporto (compra de títulos en reporto)** registró un saldo de 4,920 mdp, invertido en BONDES D (4,312 mdp), BONOS M (538 mdp) y BPA´s (70 mdp), con una duración de 3 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 una **disminución** de 29.4% (1,823 mdp) al situarse en 4,370 mdp, destacando las operaciones con BONDES D (3,106 mdp) y BPA's (1,264 mdp) a un plazo promedio de 6 días.

Desde la entrada en vigor de la Reforma Financiera Banjército lanzó 3 nuevos productos: PQ2, Cofinanciamiento BANJÉRCITO–ISSFAM y ABCD Familiares.

La **Cartera de Crédito Total** de 25,023 mdp, subió 23.6% (4,778 mdp), debido al dinamismo reflejado en la Cartera de Consumo por 4,539 mdp (44.6%), en especial los Préstamos Quirografarios (PQ´s) y en menor proporción a la Cartera de Vivienda por 2.4% (238 mdp).

Desde la entrada en vigor de la Reforma Financiera y apegándose a su objetivo en cuanto al otorgamiento del crédito, Banjército lanzó 3 nuevos productos: Préstamo Quirografario a 2 años (PQ2), Cofinanciamiento BANJÉRCITO–ISSFAM y ABCD Familiares.

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

	Dic-13				Dic-14			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
Cartera de Consumo	**10,179**	**50.3**	**40**	**0.4**	**14,718**	**58.8**	**10**	**0.1**
PQ Normal y Especial 1\	5,111	25.2	13	0.2	8,473	33.9	5	0.1
Préstamos retirados	2,205	10.9	1	0.0	2,332	9.3	1	0.0
Credi-Liquido	1,662	8.2	16	1.0	2,223	8.9	0	0.0
ABCD 2\	798	3.9	3	0.4	1,056	4.2	2	0.2
PQ Diverso	302	1.5	3	1.0	147	0.6	0	0.1
Otros	101	0.5	5	4.5	487	1.9	3	0.5
Cartera de Vivienda 3	**10,066**	**49.7**	**152**	**1.5**	**10,304**	**41.2**	**231**	**2.2**
Total	**20,245**	**100.0**	**192**	**1.0**	**25,022**	**100.0**	**241**	**0.9**
Activos Totales	**50,586**				**52,202**			

1\ Incluye PQ2
2\ Incluye ABCD Familiares
3\ Incluye el Producto Cofinanciamiento Banjercito-ISSFAM

Los Préstamos Quirografarios determinaron el aumento de 44.6% (4,539 mdp) en la Cartera de Consumo

El comportamiento de la Cartera de Consumo se explicó especialmente por los Préstamos Quirografarios (58.8%), los cuales se incrementaron 3,362 mdp (65.8%), derivado del nuevo producto denominado PQ2.

Por otra parte, los nuevos productos de Cofinanciamiento BANJERCITO-ISSFAM Y ABCD Familiares, registraron saldos de 23 mdp y 1 mdp, respectivamente.

En el caso de los Préstamos a Retirados (PR), cuya participación fue de 9.3% de la cartera de consumo, aumentaron 127 mdp (5.7%).

La Cartera de Vivienda creció 238 mdp (2.4%)

La Cartera de Vivienda reflejó un aumento de 238 mdp (2.4%), lo anterior fue 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 266 mdp (4.7%), comparado con la disminución de los productos Credicasa (1.0%) y Vivienda Fácil 1 (3.8%).

Al cierre de diciembre de 2014, **"VIVIENDA FÁCIL 2", "CREDI-CASA"** y **"VIVIENDA FÁCIL 1"**, participaron en la Cartera de Vivienda con 57.0%, 27.2% y 12.2%, respectivamente.

La Cartera Vencida se incrementó 49 mdp (25.5%), destacando el ascenso de 79 mdp en Cartera de Vivienda, y la baja por 30 mdp en la de Consumo

La **Cartera Vencida** registró un saldo de 241 mdp, lo que significó un incremento de 49 mdp (25.5%), destacando el ascenso de 79 mdp en Cartera de Vivienda. Este último movimiento representó el 95.9% 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.

Por su parte, la Cartera Vencida de Consumo disminuyó 30 mdp (75.3%), fundamentalmente por los Credi –liquido (16 mdp) y los PQ´s (8 mdp).

2,479 créditos fueron castigados por 61 mdp

En relación con las **Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos, Reestructuraciones y Renovaciones**, el comportamiento fue el siguiente:

- 2,479 créditos fueron castigados por un importe de 61 mdp.
- 65 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 16 mdp
- En 16,113 créditos se aplicaron quitas por un importe de 0.29 mdp.
- No se realizaron reestructuraciones ni renovaciones.

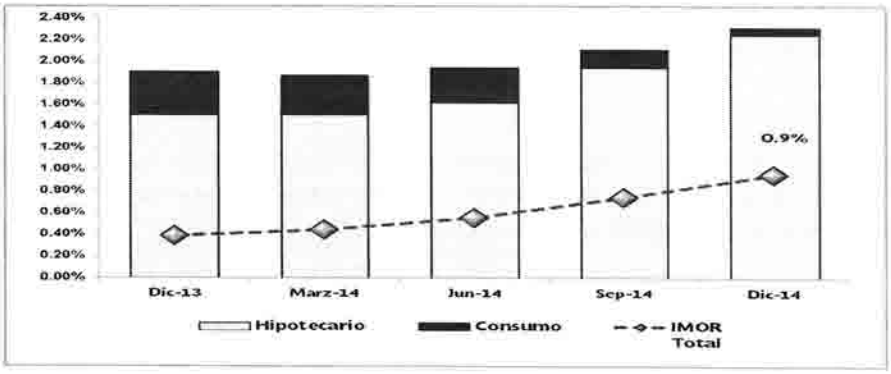
El Índice de Morosidad fue de 0.9%, superior al del año anterior en 0.5 pp

Los aumentos registrados tanto de la Cartera Vigente en 23.6% (4,729 mdp) y de 25.5% (49 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.

Específicamente, los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera de Vivienda se situaron en 0.1% y 2.2%, respectivamente.

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.

Gráfica 2. Índice de Morosidad
(Porcentajes)



Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios crecieron 26.6% (50 mdp)

El saldo de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fueron de 239 mdp, presentando un **incremento de 26.6% (50 mdp)**. La Cartera de Consumo reflejó un monto total de 14,721 mdp, con un nivel de reservas requeridas de 121 mdp. Asimismo, la Cartera de Vivienda registró un total calificado de 10,304 mdp, con reservas por 112 mdp.

El 92.1% de la cartera calificada registró un nivel de riesgo "A-1" y 0.71% "B-1". Por su parte, la cartera calificada con riesgo alto o irrecuperable "E" participó con el 0.08% del total.

Cabe resaltar que los 2 mdp de reserva que determinó la Institución por riesgos operativos (Buró de Crédito), fueron 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)

Conceptos	Diciembre 2014	
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación
1. Cartera Calificada	25,025	233
a. Consumo	14,721	121
i) Tarjeta de Crédito	136	16
ii) ABCD y Otros	14,585	104
b. Vivienda	10,304	112
c. Comercial	0	0
2. Cartera Exceptuada	0	0
Entidades Gubernamentales	0	0
TOTAL1/	**25,025**	**232**

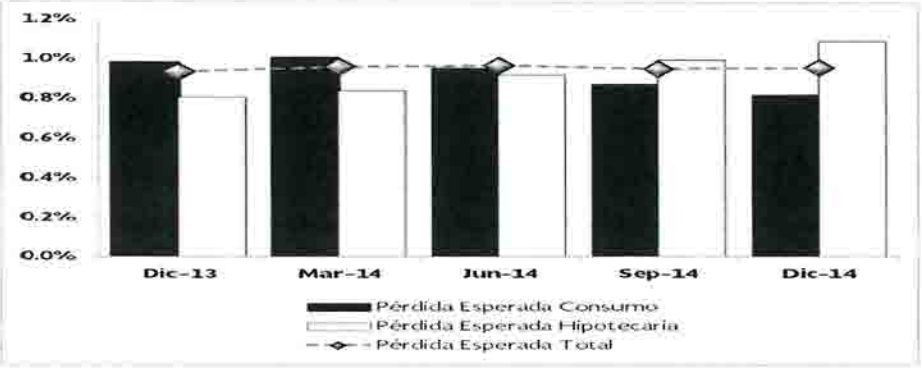
Estimaciones Totales	Dic-14
Estimaciones derivadas de la calificación	232
Por intereses devengados sobre créditos vencidos	5
Por riesgos operativos (Buró de crédito)	2
Ordenadas por la CNBV	0
Otras estimaciones	0
Total	**239**

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 termino del año fue de 0.95 pesos, aumentando 0.2 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 0.95 pesos por cada cien otorgados; incrementándose 0.2 pp. Individualmente la Pérdida Esperada Regulatoria de las Carteras de Consumo e Hipotecaria ascendió a 0.81 y 1.08 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 13.8% (236 mdp)

El saldo de **Otros Activos, ascendió a 1,954 mdp,** reflejando un **incremento del 13.8% (236 mdp),** debido principalmente a 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 erogaciones derivadas de las construcciones, adaptaciones y mejoras a sucursales en ciudades como Zacatecas, Agrícola Oriental, D.F., Acapulco, Apatzingan Mich. y Pachuca Hgo., principalmente.

3. Captación

La Captación Total presentó un decremento de 0.3% (130 mdp)

La **Captación Total**[3] presentó un decremento de 0.3% (130 mdp), derivado del incremento en la Captación Tradicional 3.7% (814 mdp) y en los Fondos de Previsión Laboral para Militares 8.9% (922 mdp), contra la disminución en Acreedores por Reporto 29.4% (1,823 mdp) y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos 82.0% (43 mdp).

En cuanto a la Captación Tradicional, ésta provino principalmente de los recursos de Inversionistas Institucionales, los cuales disminuyeron 8.7% (1,352 mdp), en cuya estructura el 97.5% del saldo tienen vencimiento de 1 a 29 días.

Por su parte los Depósitos de Exigibilidad Inmediata aportaron recursos por 2,166 mdp (33.0%), provenientes principalmente de los depósitos en la cuenta de cheques (1,557 mdp).

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 Ahorro[4], 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 Trabajo[5] 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 70.0% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significó el 23.4%. El resto corresponde al Fondo de Garantía[6].

Es de señalar, que al cierre del ejercicio existieron Fondos de Ahorro y de Trabajo no reclamados por un importe total de 132 mdp.

La disminución reflejada en los Préstamos Interbancarios de 44 mdp (82.0%), se derivó de una operación de Call Money recibida de una institución de Banca Múltiple (préstamos a corto plazo), que fue liquidada en su totalidad al vencimiento.

Por lo que se refiere a Acreedores por Reporto, estos representaron el 11.3% de la Captación Total, disminuyendo su participación en 4.7 pp, en relación con el año anterior.

[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.

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

Conceptos	Dic-13		Dic-14	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.
Captación Tradicional	22,095	57.1%	22,911	59.4%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	6,560	17.0%	8,726	22.6%
Depósitos a Plazo	15,536	40.2%	14,184	36.8%
Fondos de Previsión Laboral para Militares	10,327	26.7%	11,249	29.2%
Fondo de Ahorro	2,488	6.4%	2,637	6.8%
Fondo de Trabajo	7,294	18.9%	7,878	20.4%
Fondo de Garantía	545	1.4%	734	1.9%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	54	0.1%	10	0.0%
Acreedores por Reporto	6,193	16.0%	4,370	11.3%
CAPTACIÓN TOTAL	38,669	100.0%	38,539	100.0%

Otras Cuentas por Pagar aumentaron 16.6% (461 mdp)

El saldo de **Otras Cuentas por Pagar, fue de 3,234 mdp,** reflejando un **incremento del 16.6% (461 mdp).** El incremento señalado estuvo explicado por las operaciones de compra-venta de divisas pendientes de liquidar (acreedores por liquidación) por 127 mdp, el aumento en los depósitos en garantía (197 mdp) y las provisiones para otras obligaciones (66 mdp). Compensadas por el finiquito de algunas Cartas de Crédito que fueron solicitadas por Dependencias de la Administración Pública Federal, que de 590 mdp en 2013 pasó a 537 mdp en 2014.

4. Resultados

El Margen Financiero aumentó 14.1% (380 mdp)

El **Margen Financiero** de 3,081 mdp generado en 2014 fue mayor en 14.1% (380 mdp) respecto del 2013, debido al aumento registrado en los Ingresos por Intereses 7.2 % (265 mdp) y a la disminución en los Gastos Financieros por 11.9% (114 mdp).

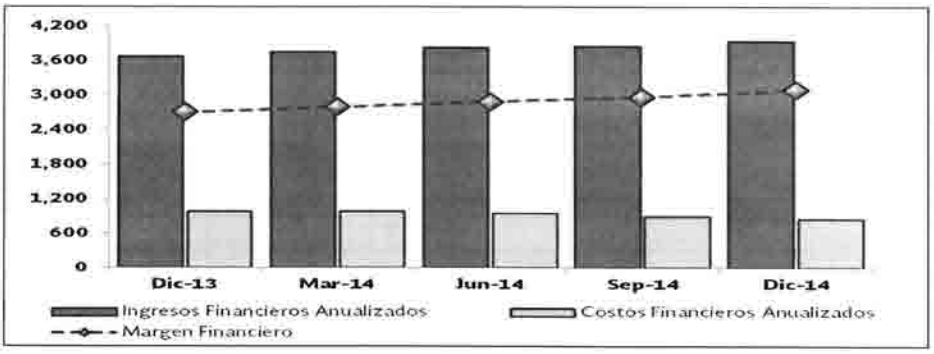
Dicho **incremento en los Ingresos por Intereses** derivó principalmente de la combinación de los siguientes eventos:

- Aumento de 17.6% (399 mdp) en los intereses provenientes de Cartera de Crédito Vigente, originado por el volumen de créditos otorgados de la cartera de consumo, en especial el nuevo producto PQ2.

- Los ingresos por intereses de inversiones en valores acumulados al cierre de 2014 fueron de 625 mdp, mientras que para 2013 fueron de 737 mdp, derivado especialmente del vencimiento del papel gubernamental.

Por su parte, **la disminución reflejada en los Gastos Financieros** estuvo asociada principalmente al decremento de 33.5% (108 mdp) en los intereses pagados en las operaciones de reporto, negocio asociado a la mesa de dinero de la Institución.

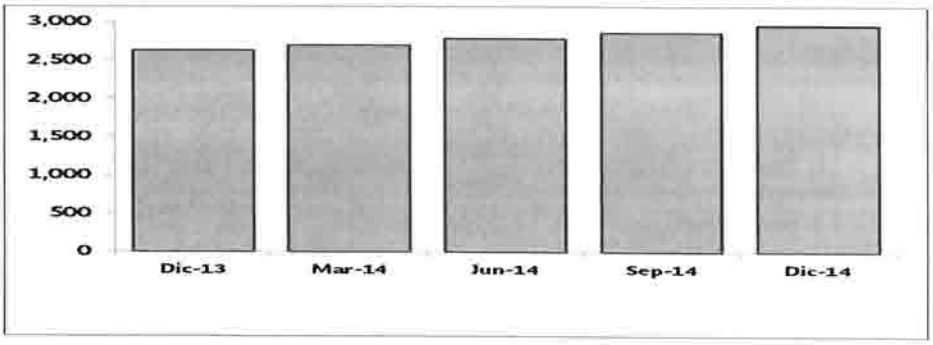
Gráfica 4. Margen financiero[7]
(Millones de pesos)



La Institución constituyó 120 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

BANJÉRCITO registró 120 mdp de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, en los resultados del año 2014, cifra superior en 49 mdp respecto de la mostrada en 2013. Esta situación, en combinación con el aumento mostrado en el Margen Financiero señalado en el párrafo anterior, significó un crecimiento de 12.6% (331 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

Las **Comisiones y Tarifas Cobradas** ascendieron a 798 mdp, que resultaron inferiores en 17 mdp (2.1%) a las alcanzados un año previo. Lo anterior, se debió principalmente a la baja registrada en los servicios **Bancarios Fronterizos por 51 mdp.** Este servicio contribuyó con el 71.2% y representa una fuente importante de ingresos para la Institución, aunque también es generador de costos indirectos y corporativos. El saldo de dicho rubro fue de 568 mdp, que representaron 14.4% de los ingresos totales de la operación. La utilidad neta de este negocio fue de 69 mdp.

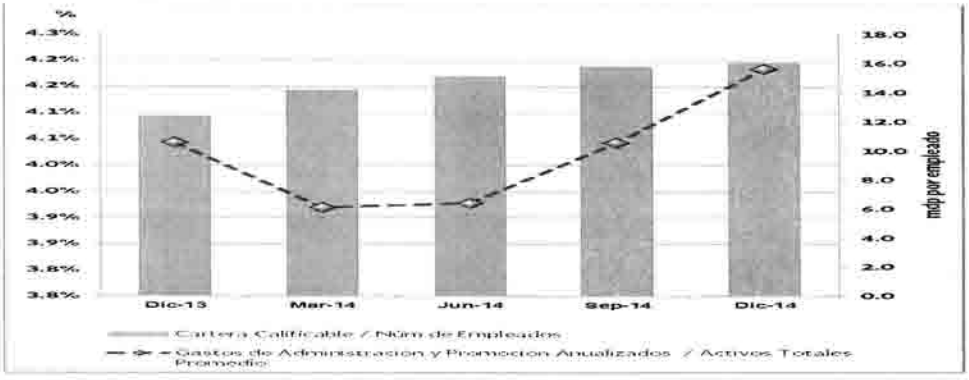
Uno de los segmento que participó en la generación de ingresos por concepto de Comisiones y Tarifas fue el Negocio Fiduciario, que incluye Mandatos, del cual la Institución obtuvo ingresos por 30 mdp.

El monto de los Fideicomisos y Mandatos administrados por BANJÉRCITO aumentó 21.3% (3,098 mdp), al pasar de 14,551 mdp en diciembre de 2013 a 17,649 mdp al cierre de 2014.

[7] Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.

El Resultado por Intermediación aumentó 67 mdp	Los ingresos por concepto de **Resultado por Intermediación** fueron de **102 mdp, aumentando 190.0% (67 mdp)** respecto de 2013, explicado por la alza en el Resultado por Compraventa de Divisas (55 mdp) y por el Resultado por valuación a mercado de los títulos para negociar (12 mdp).
Los Gastos de Admón. crecieron 13.2% (254 mdp)	Los **Gastos de Administración y Promoción** registraron un saldo de 2,189 mdp, lo que presentó un crecimiento de 13.2% (254 mdp) respecto al ejercicio anterior. Dentro de la estructura de gastos, destacaron las erogaciones asociadas a la consulta de información histórica relacionada con el registro y antecedentes de los vehículos que ingresan al país de manera temporal y definitiva, servicio que presta BANJERCITO por encargo del gobierno federal, así como los gastos derivados de la apertura de 3 nuevas sucursales (Zacatecas, Acapulco y Apatzingán Michoacán). El incremento reflejado en los Gastos de Administración repercutió en un aumento en la razón de Eficiencia Operativa, que pasó de 4% en 2013 a 4.2 % en 2014.

Gráfica 6. Eficiencia Operativa[8]
(Porcentajes)



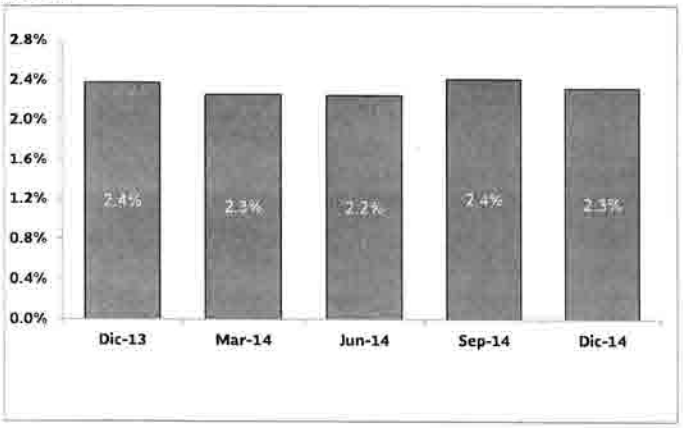
Los gastos de administración y promoción representaron el 71.0% del margen financiero	Resalta el hecho de que los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron 6 pp su proporción en relación con el Margen Financiero, representando 71.0% al cierre del año 2014. La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los niveles de gastos, al cierre de 2014 estuvo integrada por 59 Módulos y 63 sucursales, este último creció 4 sucursales; las cuales se instalaron en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (sin costo para la Institución), Zacatecas, Acapulco, y Apatzingan Mich.
El pago de Impuesto a la Utilidad Causado subió 35.9% (146 mdp)	El Impuesto a la Utilidad Causado durante el año ascendió a 553 mdp, lo que significó un incremento de 35.9% (146 mdp), versus el impuesto causado en el ejercicio previo, derivado del aumento en la Utilidad.

[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.

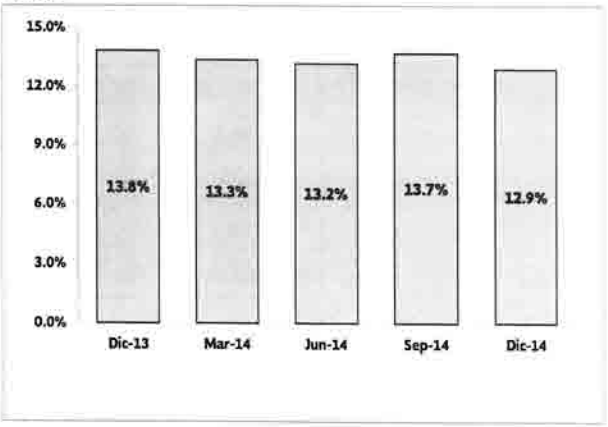
	En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, se incrementaron 46 mdp al cierre del ejercicio. Los Impuestos Diferidos son originados por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente 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 subió 6.5% (74 mdp)	La **Utilidad Neta** se ubicó en 1,210 mdp, lo que representó 6.6% (75 mdp) más que en 2013, explicado fundamentalmente por el fortalecimiento del Margen Financiero, como ya se comentó anteriormente.

Gráfica 7. ROA y ROE[9]
(Porcentajes)

ROA



ROE



El ROA y el ROE bajaron 0.1 y 0.9 pp, a diciembre de 2014	Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 2.3% y 12.9%, respectivamente (contra un ROA y ROE de 2.4% y 13.8% a diciembre de 2013).

5. Información por Segmentos

Los tres segmentos de negocio son: operaciones crediticias de primer piso,	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.

[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.

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 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-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Comisiones y tarifas cobradas				
Por servicio bancario fronterizo	619	568	-51	-8.2
Comisiones y tarifas pagadas				
Comisiones pagadas	45	43	-2	-4.4
Gastos de administración y promoción				
Costo operativo (Directo)	415	351	-64	-15.4
Costo corporativo (Indirecto)	83	88	5	6.0
	498	439	-59	-11.8
Resultado antes de ISR y PTU	**76**	**86**	**10**	**13.2**
Impuestos	30	17	-13	-43.3
Utilidad (pérdida) Neta	**46**	**69**	**23**	**50.0**

Cuadro 8. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Activos Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Cartera de Crédito Vigente	**20,053**	**24,781**	**4,728**	**23.6**
Créditos al Consumo	10,139	14,708	4,569	45.1
Créditos a la Vivienda	9,914	10,073	159	1.6
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Cartera de Crédito Vencida	**192**	**241**	**49**	**25.5**
Créditos al Consumo	40	10	-30	-75.3
Créditos a la Vivienda	152	231	79	52.3
Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso	**20,245**	**25,022**	**4,777**	**23.6**
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	**-189**	**-239**	**-50**	**26.6**
Cartera de Crédito, Neta	**20,056**	**24,783**	**4,727**	**23.6**
Pasivos Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Captación Tradicional	**20,245**	**25,022**	**4,777**	**23.6**
Captación ventanilla	9,918	16,549	6,631	66.9
Fondos	10,327	8,473	-1,854	-18.0
Préstamos de Fondos Fiduciarios Públicos	**10**	**10**	**0**	**0.0**

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Activos Operaciones de Tesorería				
Disponibilidades	5,580	5,463	-117	-2.1
Inversiones en Valores	17,632	15,081	-2,550	-14.5
Deudores por Reporto	5,600	4,920	-680	-12.1
Pasivos Operaciones de Tesorería				
Captación Tradicional	**12,178**	**9,137**	**-3,041**	**-25.0**
Captación ventanilla	12,178	6,361	-5,817	-47.8
Fondos	0	2,776	2,776	0.0
Acreedores por Reporto	**6,193**	**4,370**	**-1,823**	**-29.4**
Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata	**43**	**0**	**-43**	**-100.0**

Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic-13	Dic-14	Variaciones Dic-14 / Dic-13	
			$	%
Operaciones Crediticias de Primer Piso				
Ingresos por Intereses	2,608	3,005	397	15.2
Gastos por Intereses	-554	-622	-68	12.3
Margen Financiero	**2,054**	**2,383**	**329**	16.0
Operaciones de Tesorería				
Ingresos por Intereses	1,058	927	-131	-12.4
Gastos por Intereses	-411	-229	182	-44.3
Margen Financiero	**647**	**698**	**51**	**7.9**

Aun y cuando las Inversiones en Valores (incluyendo el Depósito de Regulación Monetaria registrado en Disponibilidades) constituyen una parte fundamental del activo del Banco (33.4%), debido a la estructura de tasas los ingresos netos provenientes de las operaciones crediticias determinan la proporción sustantiva del Margen Financiero (77.3%).

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

La exposición al riesgo de crédito, se situó en 17,771 mdp y presentó un **VaR de Crédito** de 504 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 2014 fue de 8,468 mdp, disponen del Fondo de Garantía, Ahorro y de Trabajo (6,880 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 1,588 mdp.

El VaR de Crédito creció a 324 mdp (180.2%) al término de 2014

El VaR de Crédito aumentó en 324 mdp (180.2%), ocasionado principalmente por una mayor exposición del producto PQ Normal y Especial, seguido de los Credi-Líquido y de los ABCD, así como de la Cartera Hipotecaria que crecieron en términos de exposición en 1,290 mdp (433%), 588 mdp (35.7%), 258 mdp (32.4%) y 159 mdp (1.6%), respectivamente.

En términos de VaR los aumento fueron de 46 mdp, 23 mdp, 7 mdp y 223 mdp, en el mismo orden.

En cuanto a la integración del VaR de Crédito, el 56.7% estuvo explicado por la Cartera Hipotecaria y el resto por la Cartera de Consumo. Dicho VaR se encuentra cubierto en 16.4 veces por el capital disponible[10] para hacer frente a ese riesgo.

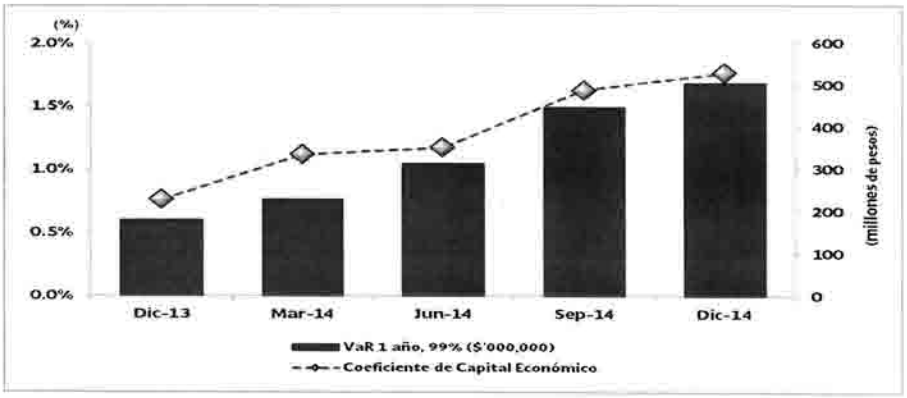
[10] Capital Neto- Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.

Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto
Diciembre de 2014
(Millones de pesos)

Producto	Exposicón	VaR de Crédito al 99%
Préstamos Retirados	2,333	65
PQ Normal y Especial*	1,588	56
Credi-Líquido	2,233	38
ABCD	1,054	14
Tarjeta de Crédito	413	19
PQ Diversos	146	4
ABCD Familiares	1.4	1
Cartera hipotecaria	10,073	330
RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO	**17,771**	**504**

*Incluye nuevo producto PQ2

Gráfica 8. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos y porcentaje)

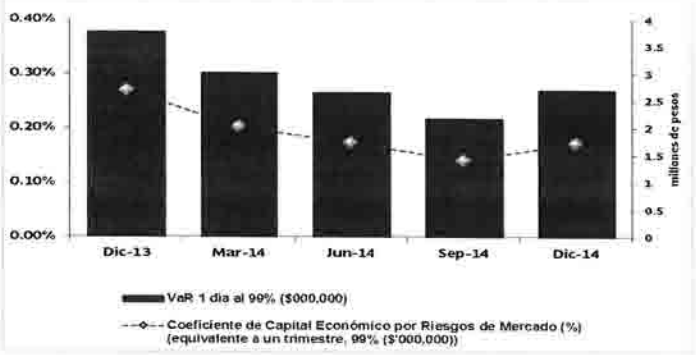


2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se situó en 2.7 mdp

La Institución estimó un **VaR de Mercado** de 2.7 mdp al terminar 2014, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 1.08 mdp menor a la registrada al término del 2013. Lo anterior debido a la disminución registrada en inversiones en valores.

Gráfica 9. 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*	16,011.0	100.0%	2,681
Por Tipo de Moneda			
Moneda Nacional	16,013.0	100.0%	2,680
Moneda Extranjera	0.0	0.0%	0.042

* 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 0.3%

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 anualizado[11] se ubicó en 51 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 0.3% de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado (**Coeficiente de Capital Económico**), coeficiente que se encuentra cubierto por el Capital Disponible[12] para hacer frente a sus operaciones por Riesgo de Mercado.[13]

Los requerimientos de capital para riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 1,188 mdp (16.5% 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 Operacional fue de 39 mdp

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 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.

[11] 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.

[12] Capital neto – Requerimiento de capital por riesgo de crédito y por riesgo operativo.

[13] 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.

	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 2014 fue de 39 mdp, 7 mdp superior al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representó el 92.3% del mismo.

4. Otros Riesgos

El VaR de Liquidez fue de 2.3 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. Con base en lo anterior, Banjército estimó un VaR de Liquidez por 2.3 mdp, y en un escenario de estrés, podría llegar hasta 3.4 mdp y ante la imposibilidad de renovar pasivos, se podría llegar a tener una máxima pérdida estimada de 1.5 mdp. Este riesgo representó 0.2% de la Utilidad Neta.
La Institución cuenta con un centro alterno 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 alterno 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 4.4 mdp; en tanto que el VaR por sanciones de autoridades fue de 1.4 mdp	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. 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 4.4 mdp, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJÉRCITO estimó un VaR anual al 99.0% de confianza de 1.4 mdp.

5. Capitalización

El 100% del Capital Neto corresponde a Capital Básico

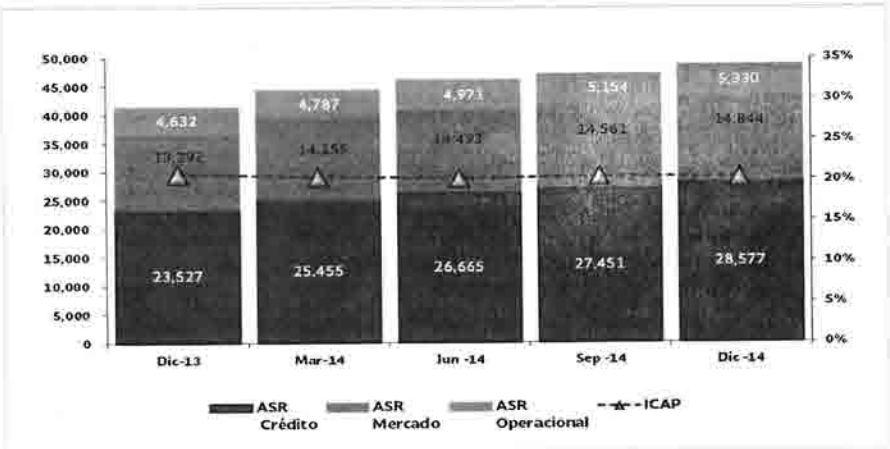
El **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 9,924 mdp, integrado al **100%** por Capital Básico.

El ICAP al cierre del 2014 fue de 20.4%

El **Índice de Capitalización** se situó en **20.4%,** registrando una disminución de 0.3 pp en relación con el cierre de 2013 y 12.4 pp superior al requerimiento regulatorio.

El aumento en el Índice de Capitalización fue consecuencia fundamentalmente del incremento reflejado en el capital neto 15.6% (1,341 mdp). Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional representaron 58.6%, 30.4% y 10.9% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 2,286 mdp, 1,188 mdp y 426 mdp, en ese mismo orden. Los Activos vinculados con Riesgo Operacional crecieron durante el ejercicio 15.1%, pero son los de menor representatividad.

Gráfica 10. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)



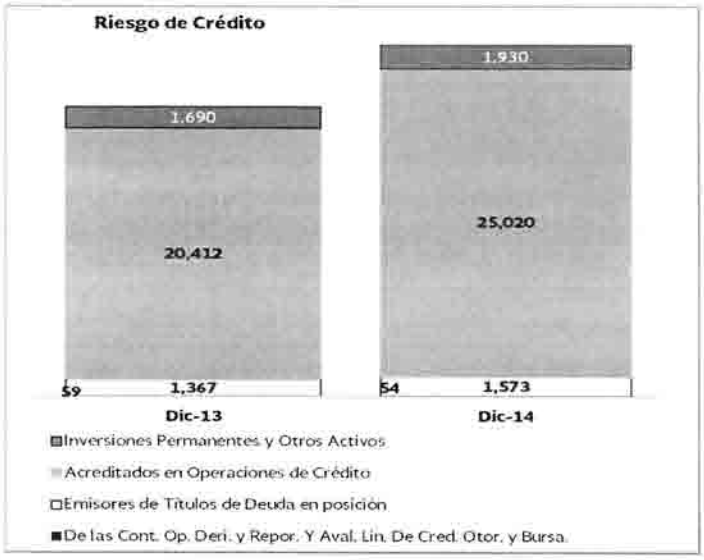
Fuente: Banco de México

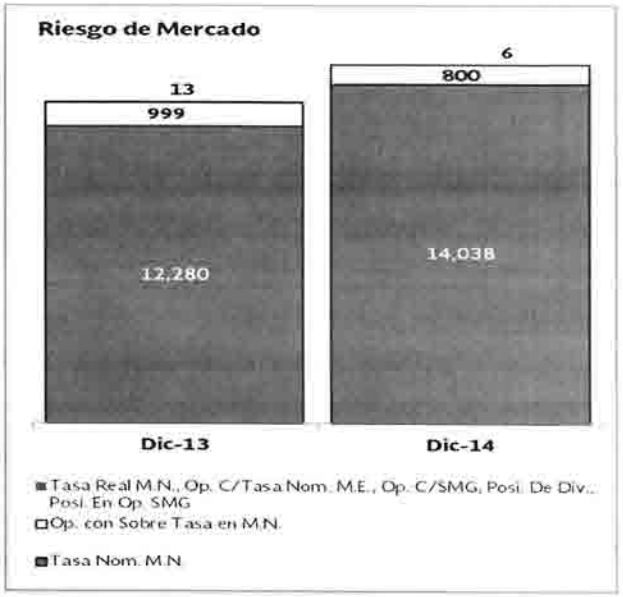
Los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 94.6% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal

Por lo que se refiere a los Requerimientos por Riesgo de Crédito, 87.6% estuvo representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 6.8% por Inversiones Permanentes y Otros Activos y 5.5% por posición en títulos de deuda

En el caso de los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 94.6% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal y 5.4% por operaciones con sobretasa, todas ellas denominadas en moneda nacional.

Gráfica 11. 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)

Conceptos	Dic-13	Dic-14	Variaciones	
			$	%
Indice de Capitalización	**20.7%**	**20.4%**	**(0.3)**	**-1.7%**
Capital Neto	**8,582**	**9,924**	**1,341**	**15.6%**
Activos Sujetos a Riesgo Total	**41,451**	**48,752**	**7,301**	**17.6%**
Riesgo de Crédito	**23,527**	**28,577**	**5,050**	**21.5%**
Contrapartes de Operaciones Derivadas y Reportos	0	0	0	n.c.
Emisores de Títulos de Deuda en Posición	1,367	1,573	207	15.1%
Acreditados en Operaciones de Crédito	20,412	25,020	4,608	22.6%
Avales y líneas de Crédito Otorgadas y Bursatilizaciones	59	54	-5	-9.1%
Emisores de Garantías Reales y Personales Recibidas	0	0	0	n.c.
Inversiones Permanentes	1,690	1,930	241	14.3%
Riesgo de Mercado	**13,292**	**14,844**	**1,552**	**11.7%**
Tasa Nom. M.N.	12,280	14,038	1,758	14.3%
Op. con sobre tasa en M.N.	999	800	-199	-19.9%
Tasa Real M.N.	0	0	0	n.c.
Tasa Nom. M.E.	2	3	1	24.0%
Posiciones en Udis o IPC	0	0	0	n.c.
Posiciones en Divisas	11	3	-8	n.c.
Posiciones en SMG	0	0	0	n.c.
Op. con SMG	0	0	0	n.c.
Riesgo Operacional	**4,632**	**5,330**	**699**	**15.1%**

Fuente: Banco de México

En 2014, el Fideicomiso establecido en el Art. 55 Bis quedó extinto.	El fideicomiso para el fortalecimiento del capital establecido en el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito fue 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 año anterior, por lo que el Fideicomiso quedó extinto.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2014

Marzo – 2015

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 Liquidez, 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 Orgánica[1].

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".**

[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.....13

II. ANÁLISIS DE RIESGO.....16

1. Riesgo de Crédito.....17
2. Riesgo de Mercado.....18
3. Otros Riesgos.....18
4. Fortaleza Patrimonial.....19

III. ANEXO.....22

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · UNIDAD DE COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Balance General

(Millones de pesos)

Activo	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic 13 - Dic 14	Variación % Dic 13 - Dic 14
Disponibilidades	**2,355**	**6,048**	**3,693**	**156.8%**
Inversiones en Valores	**3,403**	**2,493**	**-910**	**-26.7%**
Títulos para Negociar	2,308	1,264	-1,044	-45.2%
Títulos Recibidos en Reporto	1,095	1,229	134	12.2%
Cartera Vigente	**24,419**	**31,374**	**6,955**	**28.5%**
Créditos Comerciales	16,880	20,974	4,094	24.3%
Créditos a Entidades Financieras	7,539	10,400	2,861	38.0%
Cartera Vencida	**907**	**1,325**	**418**	**46.1%**
Créditos Comerciales	467	813	346	74.0%
Créditos a Entidades Financieras	440	512	72	16.5%
Cartera Total	**25,326**	**32,699**	**7,373**	**29.1%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-957**	**-1,622**	**-665**	**69.5%**
Cartera Total (Neta)	**24,369**	**31,077**	**6,708**	**27.5%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	61	63	2	2.9%
Bienes adjudicados (Neto)	203	289	86	42.6%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	315	308	-7	-2.2%
Otros activos	3	1	-2	-61.5%
TOTAL	**30,709**	**40,279**	**9,570**	**31.2%**

Pasivo + Capital	Dic-13	Dic-14	Variación $ Dic 13 - Dic 14	Variación % Dic 13 - Dic 14
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**1,037**	**9,485**	**8,448**	**814.6%**
De corto plazo	432	69	-363	-84.0%
De largo plazo	605	9,416	8,811	1456.4%
Otras Cuentas por Pagar	**374**	**364**	**-10**	**-2.6%**
Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar	374	364	-10	-2.6%
Créditos Diferidos	0	0	0	n.c.
Total Pasivo	**1,411**	**9,849**	**8,438**	**598.0%**
Patrimonio Contribuido	**23,819**	**23,894**	**75**	**0.3%**
Aportaciones	23,819	23,894	75	0.3%
Patrimonio Ganado	**5,479**	**6,536**	**1,057**	**19.3%**
Reservas	0	0	0	n.c.
Resultado de Ejercicios Anteriores	4,502	5,479	977	21.7%
Resultado Neto	977	1,057	80	8.2%
Total Patrimonio	**29,298**	**30,430**	**1,132**	**3.9%**
TOTAL	**30,709**	**40,279**	**9,570**	**31.2%**

Fuente: Información proporcionada por la Financiera Nacional

n.c.: no comparable

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-13	% Ingreso Financiero	Dic-14	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**2,482**	**100%**	**2,939**	**100%**
Por Disponibilidades	190	8%	172	6%
Por Inversiones en Valores	251	10%	73	2%
Por Premios por Reporto Bursátil	1	0%	3	0%
Por Premios por Reporto Agrícola	68	3%	71	2%
Por Cartera de Crédito Vigente Propia	1,957	79%	2,516	86%
Por Cartera de Crédito Vigente FIRA y BID	15	1%	101	3%
Resultado Cambiario	0	0%	3	0%
Gastos Financieros	**5**	**0%**	**52**	**2%**
Por Préstamos Interbancarios	5	0%	52	2%
Margen Financiero	**2,477**	**100%**	**2,887**	**98%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	351	14%	503	17%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**2,126**	**86%**	**2,384**	**81%**
Comisiones y tarifas cobradas	74	3%	75	3%
Comisiones y tarifas pagadas	-2	0%	-2	0%
Resultado por Intermediación	16	1%	8	0%
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	**2,214**	**89%**	**2,465**	**84%**
Gastos de Administración y Promoción	**1,186**	**48%**	**1,255**	**43%**
Resultado de la Operación	**1,028**	**41%**	**1,210**	**41%**
Otros Productos	119	5%	113	4%
Otros Gastos	170	7%	266	9%
Resultado Neto	**977**	**39%**	**1,057**	**36%**

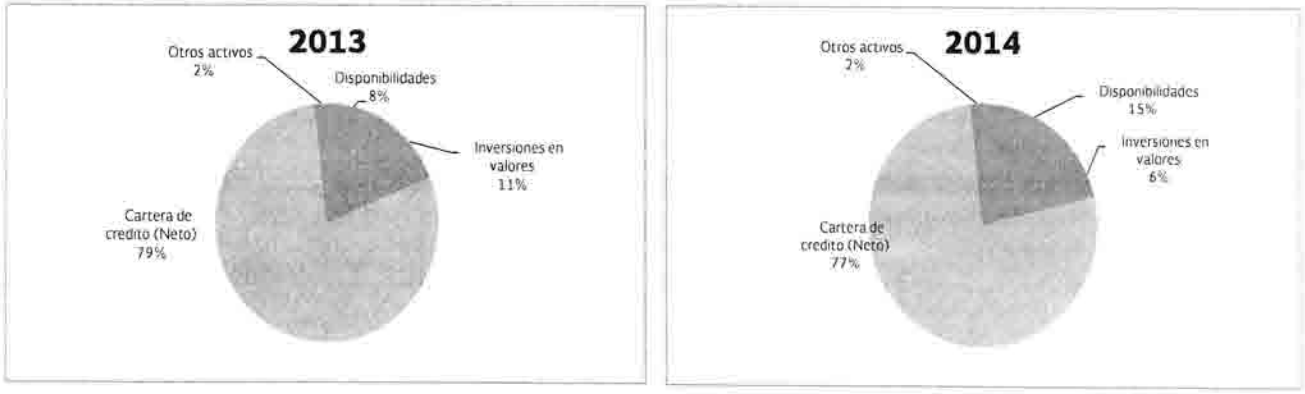
I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

La Cartera de Crédito neta aumentó 27.5%. Las Inversiones en Valores disminuyeron 26.7%

El **Activo** de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND) registró un saldo de 40,279 millones de pesos (mdp) al finalizar 2014, lo que significó un incremento de 9,570 mdp (31.2%) principalmente por el aumento en la **Cartera de Crédito Neta** en 6,707 mdp (27.5%) y las **Disponibilidades** en 3,693 mdp (156.8%), compensado por la disminución en las **Inversiones en Valores** en 910 mdp (26.7%).

Gráfica 1
Estructura Financiera
(Millones de pesos)



El Pasivo de la Financiera Nacional alcanzó 9,849 mdp, 598% más que el año anterior

El incremento en el **Pasivo** por 8,438 mdp (598%) se debió principalmente al aumento en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos el cual arrojó un saldo de 9,485 mdp, superior en 8,448 mdp al compararse con 2013.

Respecto al resto de los rubros que integran el Pasivo, se presentó un decremento de 10 mdp (2.6%) originado básicamente por variaciones en las cuentas de recursos FONAGA y Programas de Apoyo.

El Patrimonio aumentó 1,132 mdp

El **Patrimonio** alcanzó un saldo de 30,430 mdp, lo que significó un incremento de 1,132 mdp (3.9%). Dicho comportamiento se explicó por el aumento en el Patrimonio Ganado por 1,057 mdp, así como en el Patrimonio Contribuido por 75 mdp.

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2014 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

2. Colocación

Las Disponibilidades se incrementaron 3,693 mdp (156.8%)

El saldo de las **Disponibilidades** fue de 6,048 mdp, monto 3,693 mdp (156.8%) superior al registrado en 2013 (2,355 mdp). Este rubro representó el 15% del Activo Total.

Las Inversiones en Valores disminuyeron 910 mdp (26.7%), en tanto el saldo de Cartera de Crédito se incrementó 29.1%

Las **Inversiones en Valores**[3] alcanzaron un saldo de 2,493 mdp y significaron el 6.2% del Activo Total. Este rubro presentó una disminución de 910 mdp (26.7%) respecto del saldo registrado en 2013 (3,403 mdp), como consecuencia del incremento en la colocación de cartera crediticia y el rendimiento superior que otorgan las **Disponibilidades**.

Del total de las **Inversiones en Valores,** 1,264 mdp (50.7%) se clasificaron como **Títulos para Negociar**, mientras que 1,229 mdp (49.3%) correspondieron a Títulos recibidos en Reporto.

En relación con la integración de los **Títulos para Negociar**, éstos se constituyeron por Bonos de Protección al Ahorro Bancario (Valores Gubernamentales) por 1,264 mdp, mientras que los Títulos recibidos en Reporto estuvieron representados por **Reportos Agrícolas**[4] por 819 mdp y Bonos de Protección al Ahorro por 410 mdp.

El saldo en Reportos Agrícolas y Ganaderos fue de 819 mdp, equivalente a 32.9% de las Inversiones en Valores

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 275 mdp (25.2%) durante 2014, al pasar de 1,095 mdp a 819 mdp. Respecto al Reporto bursátil, durante 2014 la Financiera realizó operaciones de reporto tradicional sólo durante 4 meses del año, presentando un saldo promedio de 240 mdp.

La tasa implícita entre el premio y el saldo promedio del reporto agrícola, se ubicó en 8.1%. El reporto tradicional generó un premio de 3 mdp y el reporto agrícola un premio de 71 mdp. El premio total obtenido en 2014 fue superior en 5 mdp (7.2%) con respecto al ejercicio anterior.

[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	2013	2014
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Tradicional	21	240
Premios por Reporto Tradicional	1	3
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Agrícola	786	874
Premios por Reporto Agrícola	68	71
Total de Inversión Promedio	807	1,114
Total Premio	69	74

El saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2014 creció 29.1%

La **Cartera de Crédito Total** ascendió a 32,699 mdp, superior en 7,373 mdp (29.1%) al compararse con 2013. En cuanto a la colocación, ésta alcanzó 44,779 mdp (incluyendo reportos agrícolas), dando cumplimiento con su programa institucional.

El 57.4% de dicha colocación fue a través de crédito directo, una tercera parte (36.1%) mediante intermediarios financieros y el 6.5% con Reportos Agrícolas, lo que permitió atender productores más pequeños y/o ubicados en áreas más lejanas.

La cartera comercial (primer piso) presentó un incremento de 25.6% (4,440 mdp), mientras que los créditos a entidades financieras (segundo piso) crecieron 36.8% (2,933 mdp).

Los créditos a IFR´s aumentaron su participación en la integración de 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) con las que se logró una concentración del 33.4%.

Sin embargo, si se considera a las Dispersoras y Microfinancieras. la participación del segundo piso alcanzó el 44.7%.

Cuadro 2
Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos)

	Diciembre 2013				Diciembre 2014			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Comercial*	17,347	68.5%	467	2.7%	21,787	66.6%	813	3.7%
Intermediarios Financieros Rurales**	7,979	31.5%	440	5.5%	10,912	33.4%	512	4.7%
Total	25,326	100%	907	3.6%	32,699	100%	1,325	4.1%
Activo Total	30,709				40,279			

*Comprende la otorgada directamente a Productores Rurales y la canalizada a través de Dispersoras y Microfinancieras

** Se refiere a: Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO´s y SOFOME´s

La **Cartera Vencida** se incrementó 46.1% al pasar de 907 mdp a 1,325 mdp en el año de estudio, circunstancia que repercutió en el comportamiento del Índice de Morosidad (IMOR), que al cierre del 2013 fue de 3.6% y al terminar 2014 se ubicó en 4.1% debido al incremento de 29.1% en la Cartera Total.

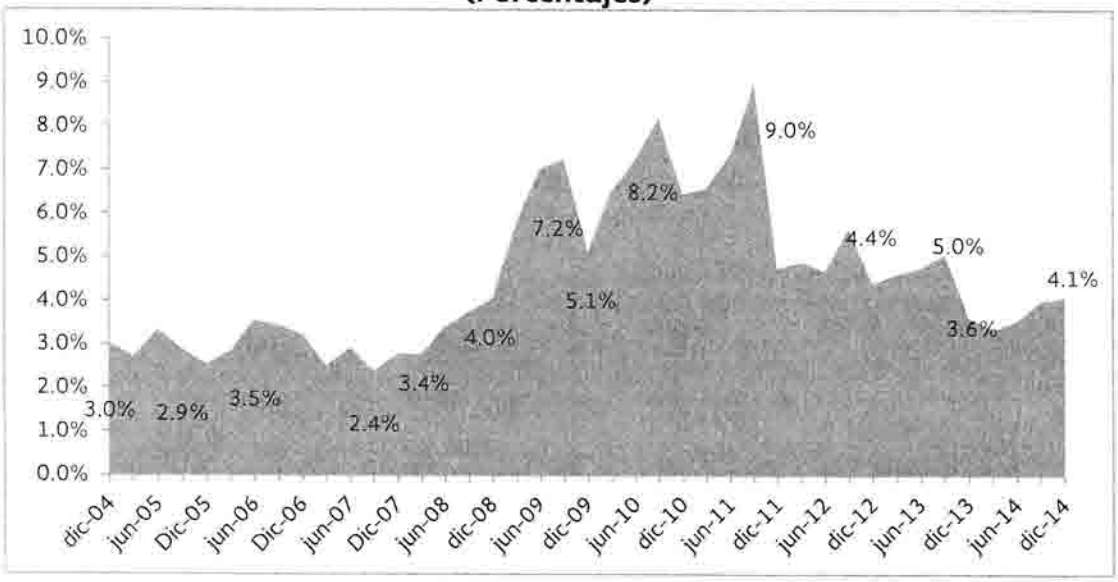
El Índice de Morosidad aumentó a 4.1%, impulsado por el incremento en la Cartera Vencida

Los Créditos Comerciales vencidos aumentaron 346 mdp (74.1%) durante el ejercicio; en tanto que la morosidad en los préstamos de los IFR aumentó 72 mdp (16.4%).

Tal crecimiento colocó a los créditos comerciales con una participación mayor en el total de la cartera vencida, al pasar de 51.5% a 61.3%, mientras que los IFR disminuyeron su participación de 48.5% a 38.6%.

Los castigos del año ascendieron a 78 mdp, monto inferior a los 268 mdp del ejercicio anterior (7.1% de incremento). De no haber realizado el castigo de la cartera histórica, el IMOR hubiera alcanzado un 15.2%.

Gráfica 2
Índice de Morosidad
(Porcentajes)



La Financiera Nacional constituyó en promedio 5 pesos de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, por cada 100 pesos de cartera calificada

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** sumaron 1,622 mdp, 665 mdp (69.6%) más que en el 2013. Como proporción de la Cartera Calificada, tales Estimaciones se ubicaron en 3.8% y 5.0% en 2013 y 2014, lo que originó que, en promedio, en el último ejercicio la Financiera Nacional constituyera 5 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 2014, cuatro niveles de riesgo presentaron incremento, las de la Cartera con grado de Riesgo "D" aumentaron 119.2% (317 mdp), las de grado de Riesgo "E" 72% (265 mdp), las de grado de Riesgo "A" 52.3% (58 mdp), las de grados de Riesgo "C" 25.7% (28 mdp) y el grado de Riesgo "B" disminuyó 2.9% (3 mdp).

Cuadro 3
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del crédito	2013		2014		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	17,281	110	25,270	168	7,989	58	46.2%	52.7%
B	6,845	104	5,492	101	-1,353	-3	-19.8%	-2.9%
C	421	109	510	137	89	28	21.1%	25.7%
D	411	266	794	583	383	317	93.2%	119.2%
E	368	368	633	633	265	265	72.0%	72.0%
Total	25,326	957	32,699	1,622	7,373	665	29.1%	69.5%

El ICOR aumentó 21 pp al pasar de 105% a 122%

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** cubrieron 1.22 veces la **Cartera Vencida (ICOR)**, mientras que un año antes la cobertura fue de 1.05 veces, esta razón se incrementó derivado de que la Cartera Vencida registró un ritmo de crecimiento menor que el de las Estimaciones: 418 mdp (46.1%) y 665 mdp (69.5%) respectivamente.

Destaca la colocación en agricultura, ganadería y servicios

La colocación de Crédito por 44,779 mdp en 2014 se concentró en las actividades siguientes: comercial y servicios 21,107 mdp (47.1%), la agrícola registró 16,742 mdp (37.4%), la ganadera tuvo 4,410 mdp (9.8%), y otros sectores que tienen vinculación directa con el medio rural por 2,520 mdp (5.6%). Vale señalar que esta colocación incluye Reportos Agrícolas.

Durante el ejercicio de 2014 la Financiera Nacional contaba con cinco Coordinaciones Regionales y 95 agencias en operación.

Cuadro 4
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%

Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2014
(Millones de pesos)

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro - Occidente	6,610	289	6,899	25.8%	132	236	368	24.6%
Noroeste	7,704	246	7,950	23.7%	98	220	318	16.1%
Norte	7,696	448	8,144	23.0%	84	396	479	19.5%
Sur	5,209	244	5,453	17.2%	104	190	295	23.6%
Sureste	3,534	61	3,595	9.0%	52	41	93	15.9%
Corporativo	621	38	658	1.3%	55	14	69	0.3%
Total	31,374	1,325	32,699	100	526	1,096	1,622	100

Las regionales Norte, Noroeste y Centro – Occidente, concentran el 70.3% de la Cartera Total

Al cierre de 2014, las 5 Coordinaciones Regionales y el Corporativo presentaron incrementos en su cartera, siendo la Norte, Noroeste y Centro-Occidente las que registraron los mayores incrementos: 2,419 mdp (32.8%), 1,712 mdp (23.2%) y 1,340 (18.2%) respectivamente.

El Corporativo registró un incremento del 1.3%, al presentar cartera por 658 mdp contra los 521 de 2012.

Para este ejercicio la Coordinación Regional Norte fue la más importante en la colocación, al representar el 24.9% de la Cartera Total y en conjunto con las coordinaciones Noroeste y Centro Occidente concentran el 70.3% de la Cartera.

La Financiera Nacional alcanzó una colocación de recursos en el periodo por 44,779 mdp, cifra que representó un aumento de 54.4% respecto del año anterior, y equivalente al 101.5% de la meta de colocación establecida para este año (44,107 mdp). En este comportamiento también están considerados los reportos agrícolas.

Los Bienes Adjudicados ascendieron a 289 mdp

El valor neto de los Bienes Adjudicados ascendió a 289 mdp, monto 83 mdp (42.7%) superior a los 203 mdp registrados en el ejercicio 2013.

3. Captación

La Financiera Nacional suscribió a finales de 2014 contrato de línea de crédito con un Banco de Desarrollo por 10,800 mdp

El **Pasivo Total** se ubicó en 9,849 mdp (24.4% del **Activo Total**) compuesto por 9,485 mdp (96.3%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos** superior en 8,447 mdp (814.3%), situación asociado a la ejecución de parte de las líneas de crédito contratadas en el año con NAFIN (10,800 mdp), BID (400 mdd) y FIRA (3,000 mdp), y 364 mdp (3.6%) de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar,** estos últimos sin representar captación o pasivos con costo.

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 2014 el saldo por pagar de los recursos utilizados fue de 27 mdp, con una tasa promedio ponderada de 4.8%.

Durante el 2012, la Financiera Nacional suscribió contrato de apertura de línea de crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 400 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 fue de 5,453 mdp, con una tasa promedio ponderada de 3.5%.

La Financiera Nacional contrató una línea de crédito con un Banco de Desarrollo por 10,800 mdp con fecha al 30 de diciembre de 2014, 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.

Cuadro 5
Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos
(Millones de pesos)

Institución	2013	2014	Tasa Promedio Ponderada
Corto Plazo			
FIRA	400	15	4.82%
BID	32	54	4.68%
Largo Plazo			
FIRA	3	12	4.82%
Banco de Desarrollo	500	4,005	3.49%
BID	102	5,399	3.49%
Total	**1,037**	**9,485**	

El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó un decremento de 10 mdp (2.6%), debido a la combinación del aumento por 46 mdp en la cuenta de Recursos FONAGA pendientes de aplicar, refiriéndose este rubro a los apoyos autorizados que al término del ejercicio estaban pendientes de entregar y la disminución por 49 mdp en la cuenta de Programas de Apoyo.

Las Provisiones para obligaciones diversas se refiere básicamente a provisiones para prestaciones del personal y para gastos por subcontratación de terceros, mientras que los Programas de Apoyo se refiere a recursos autorizados que al término del ejercicio estaban pendientes de entregar.

Cuadro 6
Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	2013		2014	
Depósitos por aplicar de operaciones crediticias	117	31.3%	100	27.5%
Obligaciones laborales al retiro	67	17.9%	81	22.3%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	15	4.0%	61	16.8%
Programas de Apoyo	91	24.3%	42	11.5%
Provisiones para obligaciones diversas	44	11.8%	35	9.6%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	17	4.5%	18	4.9%
Otras cuentas por pagar	14	3.7%	18	4.9%
Contingencias	7	1.9%	8	2.2%
Impuesto al valor agregado por pagar	2	0.5%	1	0.3%
Total	374	100%	364	100%

4. Resultados

El Resultado Financiero se ubicó en 2,877 mdp, cantidad superior en 410 mdp a la generada en 2013

El **Margen Financiero** acumuló 2,887 mdp, generado principalmente por los Intereses de Cartera de Crédito por 2,617 mdp, Intereses de Disponibilidades por 172 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 73 mdp e Intereses por Reporto Agrícola por 71 mdp. Este margen fue superior en 410 mdp (16.6%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 645 mdp (32.7%) de los Intereses de Cartera de Crédito.

Conviene destacar que la mayor parte del crecimiento de la Cartera de Crédito, se dio en el último trimestre del año, por lo que los efectos de éste en el estado de resultados fue marginal.

Cuadro 7
Integración del Margen Financiero
(Millones de pesos)

Concepto	2013	2014
Intereses de Cartera de Crédito	1,972	2,617
Intereses de Disponibilidades	190	172
Intereses de Títulos para Negociar	251	73
Premios por Reporto Agrícola	68	71
Premios por Reporto Bursátil	1	3
Resultado por valorización moneda extranjera	0	3
Total Ingresos por Intereses	2,482	2,939
Gastos por intereses	5	52
Total Margen Financiero	2,477	2,887

La Financiera Nacional constituyó con cargo a resultados 503 mdp por concepto de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** para cubrir el nivel de riesgo de la cartera. Dicha cantidad resultó mayor en 153 mdp (43.5%) a la registrada en 2013.

El Resultado Financiero Ajustado fue suficiente para cubrir los Costos Operativos

Consecuentemente, el **Margen Financiero Ajustado** alcanzó 2,384 mdp, 258 mdp mas y suficiente para afrontar los costos operativos (1,255 mdp), como se comenta más adelante.

El Resultado por Intermediación registró una utilidad de 8 mdp

Las **Comisiones y Tarifas** netas le generaron a la Entidad ingresos por 73 mdp, principalmente por los conceptos de cobro de Avalúos y administración de Fideicomisos, monto superior en 1 mdp al del año anterior (72 mdp).

En referencia al **Resultado por Intermediación**, se registró una utilidad de 8 mdp, cifra que se compara negativamente con la observada en 2013 cuando reflejó una ganancia de 16 mdp. Tal resultado estuvo asociado a la valuación de Títulos para Negociar.

Respecto de los **Ingresos Totales de Operación**, éstos se ubicaron en 2,465 mdp, cifra superior en 251 mdp (11.4%) a la registrada al cierre del 2013.

Los Gastos Operativos representaron 50.9% de los Ingresos de Operación

Los **Gastos de Administración y Promoción** ascendieron a 1,255 mdp (superior en 69 mdp a los del 2013, 5.9%) y representaron 50.9% de los **Ingresos Totales de Operación** (53.5% el año anterior) y 3.1% de los **Activos Totales** (porcentaje inferior al del ejercicio previo, 3.8%).

Los **Gastos de Personal**, que incluyen las Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros, representaron el 55.4% (695 mdp). Le siguen en importancia los Gastos de Operación por 560 mdp (44.6%), tales como: Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones.

El **Resultado de Operación** por 1,210 mdp, superior en 182 mdp (17.7%), se vio influido positivamente por el **Margen Financiero** que aumentó 410 mdp (16.6%) al compararse con el 2013.

Cuadro 8
Integración de Otros Productos
(Millones de pesos)

Concepto	2013	2014
Comisiones de Crédito	66	61
Ingresos por arrendamientos	1	1
Recuperaciones de provisiones gastos de 2013	22	3
Pena convencional de créditos renovados	1	2
Aplicación de pasivos antiguos	19	24
De Programas de Apoyo	6	5
Otros productos	4	17
Total Otros productos	119	113

Disminuyó en 6 mdp el rubro de Otros Productos

El rubro de **Otros Productos** disminuyó 6 mdp respecto del año previo, como se muestra en cuadro anterior.

Cuadro 9
Integración de Otros Gastos
(Millones de pesos)

Concepto	2013	2014
De garantías líquidas	76	184
Estimación por pérdida de valor de bienes adj	17	39
Estimación para cuentas incobrables	15	14
Sanciones FONAGA	13	11
Rescates FIRA	36	7
De equipo en arrendamiento	5	4
Pasivos antiguos aplicados a otros prods en ejs ant	4	3
Por valorización de divisas	0	3
Otros gastos	4	1
Total Otros gastos	170	266

El rubro de Otros Gastos aumentó 96 mdp

El rubro de **Otros Gastos** aumentó 96 mdp (56.5%), resaltando la aplicación de Garantías Líquidas y la pérdida de valor de bienes adjudicados.

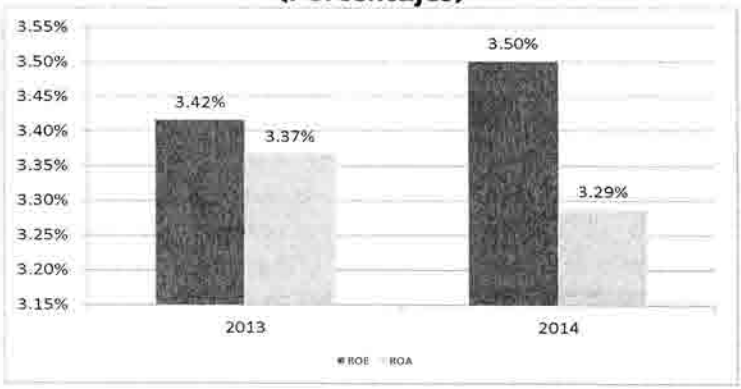
El Resultado Neto fue superior en 80 mdp al de 2013

El **Resultado Neto** de 1,057 mdp registrado por la Financiera Nacional fue superior en 80 mdp a la utilidad de 977 mdp obtenida durante 2013.

El ROA se ubicó en 3.29% mientras que el ROE en 3.50%

El ROE de la Entidad se ubicó en 3.50%, mientras que el ROA en 3.29%. Ambos indicadores solían ser similares por las características de la Financiera. Sin embargo, al incrementarse los Préstamos Interbancarios el crecimiento en el Patrimonio fue inferior al de los activos, razón de la diferencia entre ambos indicadores.

Gráfica 3
ROA y ROE[5]
(Porcentajes)



[5] El ROE y ROA se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

Programas Especiales de Apoyo

Conforme a lo establecido en la Fracción XVIII del Artículo 7° de la LOGNDARFP, la Financiera puede ejecutar los programas específicos que en materia de financiamiento rural se determinen en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

Conforme al Decreto del PEF del Ejercicio Fiscal 2014, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 696 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 260 mdp de conformidad con las ampliaciones correspondientes.

Cuadro 10
Administración de Programas Especiales 2012
(Millones de pesos)

Programa	Asignado PEF	Adicionales	Importe Modificado
Garantías Líquidas (GL)	355	11	366
Reducción de Costos de Acceso al Crédito (RC)	46	39	85
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito (COUPC)	233	210	443
Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR´s (INTEG)	62	0	62
Total	696	260	956

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a la Financiera Nacional a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

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.

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).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas por Regional, así como por Primer y Segundo piso

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.

Al cierre de diciembre 2014, 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:

Cuadro 11
Valor en Riesgo de Crédito a Diciembre de 2014
(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	452	485	136	95	1,165	552	1,715	5.2%
Valor en Riesgo (99.9%)	**718**	**655**	**200**	**123**	**1,562**	**1,590**	**2,899**	**8.9%**
Percentil 95	587	571	169	109	1,365	967	2,266	6.9%
Percentil 99	651	610	184	115	1,457	1,244	2,588	7.9%
Saldo de Capital	**2,543**	**8,141**	**4,333**	**2,439**	**17,456**	**15,278**	**32,733**	

* 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 2,899 mdp (1,715 mdp de Pérdida Esperada y 1,184 mdp de Pérdida No Esperada)

El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 2,899 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 1,715 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 1,184 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2013, el cálculo fue de 2,831 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 1,456 mdp, por lo que la No Esperada fue de 1,375 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 2014 se registró una Cartera 29.1% superior con respecto a 2013.

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 1,622 mdp al finalizar 2014, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que, en caso de materializarse la Pérdida Esperada por 1,715 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 0.2 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 2014, el **VaR de Mercado** medido a través del Método Histórico se ubicó en 0.2 mdp mientras que con el Monte Carlo en 0.5 mdp.

Cuadro 12
Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

Metodo empleado para el Cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2013	Diciembre 2014
Histórico	0.3500	0.1900
Monte Carlo	0.3300	0.4500

El VaR de mercado a 1 día al 95% de confianza trasladado a un trimestre fue de 1.8 mdp

En caso de que se materializara el riesgo de mercado a un día calculado para el 31 de diciembre de 2014, se observaría una disminución en el patrimonio prestable de la Financiera Nacional de 0.01%.

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 riesgo de mercado, la exposición se considera como el total del valor de mercado del portafolio. De esta forma, el promedio de la exposición para este tipo de riesgo en el periodo comprendido entre el 2 de enero y el 31 de diciembre de 2014 es de 4.5 mdp.

3. Otros Riesgos

Al 31 de diciembre la Tesorería contaba con recursos para la colocación de créditos por un monto de 4.4 mdp

La metodología para cuantificar el riesgo de liquidez, desarrollada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), se basa en analizar las desviaciones observadas sobre las metas de colocación y su proyección, con el fin de estimar posibles faltantes de liquidez. El CAIR en su Décima Segunda Sesión Ordinaria de 2014 renovó la metodología, la cual se enfoca en el monto disponible para la colocación de créditos para llevar a cabo el análisis de liquidez e incluye el costo por fondeo en caso de ser necesario para cubrir faltantes de liquidez.

En el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2014, no se presentaron problemas de liquidez, al 31 de diciembre la Tesorería contaba con recursos disponibles para la colocación de créditos por un monto de 4.4 mdp.

Se tienen identificados los principales Riesgos Operativos

Para el análisis de los Riesgos Operativos la UAIR realizó el ciclo de gestión del Riesgo Operativo en donde se identificaron y evaluaron los riesgos de once macro procesos. Se mapearon un total de 125 riesgos operativos de los cuales el 77.6% se encuentra en los cuadrantes de baja probabilidad y bajo impacto por lo que se consideran riesgos controlados.

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.

Se aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp para el Riesgo Legal

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:

- 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.

- La Institución cuenta con 15 juicios civiles, mercantiles y agrarios, 14 juicios administrativos (de los cuales se cuenta con 11 resoluciones favorables, 7 de ellas ya causaron estado), 3 juicios de amparo.

- Para el rubro laboral, al cierre del trimestre, existen 321 juicios laborales; para el rubro de juicios administrativos existen 14 juicios; para el rubro de amparo, se cuentan con 3 juicios; para el rubro mercantil, civil y agrario se mantienen en proceso 15 juicios. Con respecto al Órgano Interno de Control se tiene 1 juicio de nulidad y 1 administrativo. Para todos los rubros, la Financiera tiene contingencias por 6.8 mdp.

La metodología de Riesgo Tecnológico está alineado con el MAAGTICSI

De acuerdo al Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Tecnologías de la Información y Comunicaciones y de Seguridad de la Información, se están realizando las actividades de Seguridad de la Información bajo los lineamientos señalados en el Manual (MAAGTIC) emitidas por la Secretaría de la Función Pública para Riesgos Tecnológicos. En la etapa del Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información dentro de los ambientes tecnológicos de la Financiera se tienen identificados 163 riesgos, obtenidos del análisis de riesgos realizado por la consultoría externa. Para mitigar estos riesgos, se realizó la migración de la información a un nuevo servidor y se ha adquirido un firewall de nueva generación, el cual ya está instalado y operando.

Con las nuevas funciones de seguridad se provee una mejor administración de los riesgos identificados, se fortalecen los controles ante las amenazas identificadas y se tiene un mejor control de los activos de información.

4. Fortaleza Patrimonial

El Patrimonio aumentó 3.9%

El Patrimonio Total alcanzó 30,430 mdp que representó un crecimiento de 1,132 mdp (3.9%) en el año, fundamentalmente por el Resultado Neto del ejercicio por 1,057 mdp y las aportaciones provenientes del Presupuesto de Egresos por 956 mdp, netas de las aplicaciones a los Programas Especiales de Apoyo.

Cuadro 13
Patrimonio
(Millones de pesos)

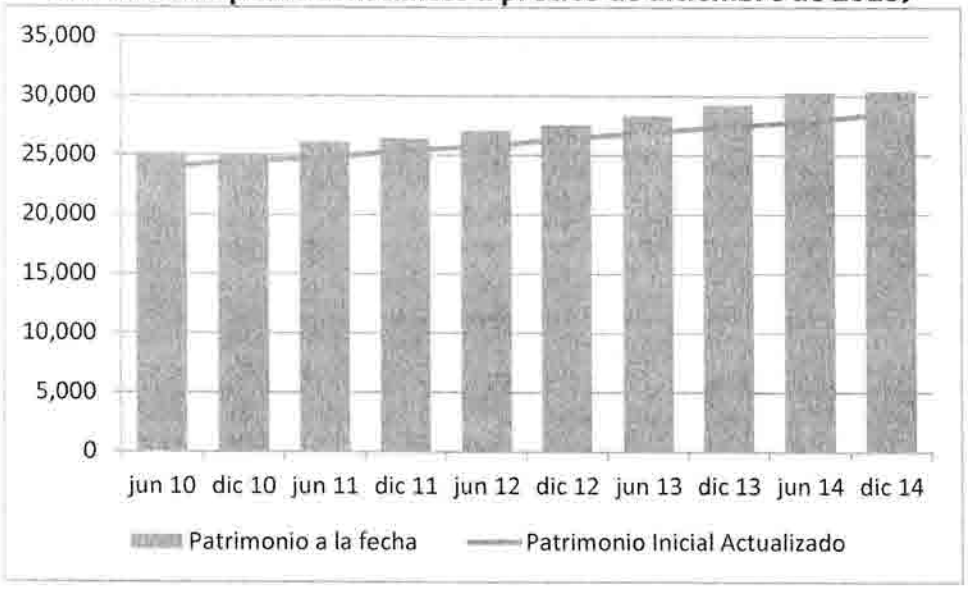
Patrimonio	2013	2014
Patrimonio Contribuido		
Aportaciones	23,819	23,894
Patrimonio Ganado		
Resultado de ejercicios anteriores	4,502	5,479
Resultado Neto	977	1,057
Total Ganado	5,479	6,536
Total	**29,298**	**30,430**

El Patrimonio Total de la Financiera Nacional excede en 1,813 mdp al Patrimonio inicial actualizado

El Patrimonio ascendió a 30,430 mdp, presentando un crecimiento de 1,132 mdp, equivalente a 3.9%, por debajo de la inflación observada en 2014 de 4.08%. En el 2013, el crecimiento en el Patrimonio fue de 6.1%, contra una inflación de 3.97%. Al respecto, con motivo del Decreto del 10 de enero de 2014 (Reforma Financiera), se modificó el mandato de la Financiera Nacional al eliminar la obligación de preservar y mantener los recursos de su patrimonio, señalando en su lujar la responsabilidad de manejar sus recursos de manera prudente, eficiente y transparente.

No obstante, históricamente la Financiera ha mantenido el valor real de su patrimonio inicial, el cual a precios de 2014 se ubicó en 28,617 mdp, cantidad que es superada en 1,813 mdp por el Patrimonio realmente observado.

Gráfica 4
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 LOFNDARFP, 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 Nacional*[6].

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, 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)	2013	2014
Disponibilidades	2,354	6,048
Inversiones en Valores	2,275	1,233
Inversiones por operaciones de Reporto	1,091	410
Títulos recibidos en reporto comercial	0	817
Reportos con certificados de depósito (Recursos no líquidos)	-1,091	-817
Total	**4,629**	**7,691**

El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2013 y 2014, se ubicó en:

Fondo de la Financiera Nacional Destino de los Recursos	2013	2014
Para Colocación Crediticia	1,320	4,411
Recursos para contingencias de pago a FIRA	2	2
Para Actividades de Formación, Capacitación y Consultoría	24	32
Para Constitución de Garantías Líquidas	1,274	1,069
Para Constitución y Opn de Unidades de Promoción	178	280
Para Reducción de Costos de Acceso al Crédito	247	229
Para Gastos de Admon y Operación	1,584	1,668
Total	**4,629**	**7,691**

Los movimientos que registró el Fondo destinado a Colocación Crediticia entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014, 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	2013	2014
Saldo Inicial	5,995	1,320
Créditos otorgados en el período	-35,447	-44,779
Recuperaciones crediticias	28,897	37,792
Préstamos recibidos (Neto)	893	8,434
Castigos y recuperaciones (Neto)	-77	49
Cobranza por aplicar en el período	39	-17
Traspaso de productos ganados	1,020	1,612
Recursos disponibles	**1,320**	**4,411**

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2013 y 2014, se detallan a continuación:

Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación
(Millones de pesos)

Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación	2013	2014
Saldo inicial	1,324	1,584
Gastos de administración	-1,174	-1,207
Intereses pagados por préstamos bancarios	-3	-38
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-2
Adquisición de Activo fijo	-6	-10
Gastos de juicio por recuperar	-10	-19
Financiamiento a empleados (automóvil)	-9	5
Pago de provisiones del ejercicio anterior	-27	-40
Traspaso de productos ganados	1,491	1,395
Recursos disponibles	**1,584**	**1,668**

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 Liquidas, 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	2013	2014
Saldo inicial	0	24
Aportaciones en el ejercicio	65	62
Erogaciones realizadas	-41	-54
Recursos disponibles	**24**	**32**

Fondo destinado para la Constitución de Garantías Liquidas
(Millones de pesos)

Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas	2013	2014
Saldo inicial	814	1274
Aportaciones en el ejercicio	706	366
Ingresos por intereses y comisiones de crédito	41	45
Traspaso de recursos a otros Programas	-174	-353
Erogaciones realizadas	-113	-263
Recursos disponibles	**1,274**	**1,069**

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	2013	2014
Saldo inicial	133	178
Aportaciones en el ejercicio	431	444
Traspaso de recursos a otros Programas	124	276
Erogaciones realizadas	-510	-618
Recursos disponibles	**178**	**280**

Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito
(Millones de pesos)

Fondo para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito	2013	2014
Saldo inicial	21	247
Aportaciones en el ejercicio	198	85
Traspaso de recursos a otros Programas	50	77
Erogaciones realizadas	-22	-180
Recursos disponibles	**247**	**229**

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 2014, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 696 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 260 mdp de conformidad con las ampliaciones correspondientes.

A) Programas Patrimoniales de Apoyo para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración 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

La Financiera cuenta con tres Fondos de Garantías Líquidas que forman parte del Programa de Garantías Líquidas, que se encuentran registrados en cuentas de orden:

a) Fondo de Garantías Líquidas (Fondo GL)

Concepto	2013	2014
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	6	23
Ingresos del Fondo GL	12	10
Recuperación de Garantías Aplicadas	0	0
Recuperación de Gtías Otorgadas en Ej Anteriores	8	0
Menos:		
Garantías otorgadas	1	2
Garantías autorizadas pendientes de entregar	1	5
Recursos disponibles	24	26

b) Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Nacional

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	122	134
Recursos recibidos del Prog de Gtías Líquidas	430	43
Recursos reintegrados al Prog de Gtías Líquidas	-41	9
Ingresos del Fondo Mutual	24	28
Menos:		
Garantías líquidas otorgadas	395	227
Garantías autorizadas pendientes de entregar	6	-43
Recursos disponibles	134	30

c) Fondo de Garantías Líquidas Porcícolas (Fondo GLP)

Concepto	2013	2014
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	39	12
Ingresos del Fondo GLP	5	4
Recuperación de Garantías Otorgadas	3	3
Menos:		
Garantías otorgadas	35	17
Garantías autorizadas pendientes de entregar	0	-4
Recursos disponibles	12	6

2. Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

Concepto	2013	2014
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	21	247
Recursos recibidos	198	85
Recursos transferidos a otros programas	50	77
Menos:		
Apoyos otorgados	22	180
Recursos disponibles	247	229

3. **Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito (COUPC)**

Concepto	2013	2014
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	112	99
Recursos recibidos	431	443
Recursos transferidos de otros programas	124	276
Menos:		
Apoyos otorgados	484	523
Apoyos autorizados pendientes de entregar	84	56
Recursos disponibles	99	239

4. **Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR´s (INTEG)**

Concepto	2013	2014
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	0	17
Recursos recibidos	65	62
Recursos transferidos a otros programas	0	0
Menos:		
Apoyos otorgados	40	47
Apoyos autorizados pendientes de entregar	8	1
Recursos disponibles	17	31

B) Administración de Programas con aportación de Recursos Fiscales Corrientes de Otras Dependencias administradas en Cuentas de Orden

1. **Programa Estratégico de Tecnificación de Riego**

Concepto	2013	2014
Recursos recibidos	153	116
Menos:		
Apoyos otorgados	61	97
Apoyos autorizados pendientes de entregar	92	19
Recursos disponibles	0	0

2. **Programa de Apoyo a la Inversión en equipamiento e Infraestructura Componente Agricultura Protegida**

Concepto	2013	2014
Recursos recibidos	50	50
Menos:		
Apoyos otorgados	26	48
Apoyos autorizados pendientes de entregar	24	2
Recursos disponibles	0	0

3. Programa de Productividad y Competitividad Agroalimentaria.
Incluye los siguientes Componentes:

- Componente Fortalecimiento a la Cadena Productiva (COBERTURAS)
- Componente de Acceso al Financiamiento Productivo y Competitivo (RFC)
- Componente Productividad Agroalimentaria
- Componente Desarrollo Productivo del Sur Sureste

Concepto	2014
Recursos recibidos	586
Menos:	
Apoyos otorgados	339
Apoyos autorizados pendientes de entregar	247
Recursos disponibles	0

4. Programa de Fomento a la Agricultura

- Componente Producción Intensiva Cubiertas Agrícolas (PROCURA)
- Componente Bioenergía y Sustentabilidad
- Componente Programa de Incentivos para productores de Maíz y Frijol (PIMAF)
- Componente Manejo Post-Producción Pecuario
- Componente Productividad Pecuaria
- Componente Bioseguridad Pecuaria
- Componente Repoblamiento y Recría Pecuaria
- Componente Programa de Perforación y equipamiento de Pozos Ganaderos
- Componente Programa de Innovación y Transferencia de Tecnología Ganadera
- Componente Programa de Infraestructura y Equipo de Repoblamiento

Concepto	2014
Recursos recibidos	1,012
Menos:	
Apoyos otorgados	198
Apoyos autorizados pendientes de entregar	814
Recursos disponibles	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	2013	2014
Saldo inicial	203	1
Recursos recibidos	208	1
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	2	0
Reintegro de recursos 2012	408	0
Recursos disponibles	1	2

2. Fondo para la profundización del financiamiento rural (FONDO PROFIN)

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	147	623
Recursos recibidos	1,193	1,228
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	1,239	2,656
Desistimiento de garantías otorgadas	-522	-889
Recursos disponibles	623	84

3. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	24	0
Recursos recibidos	1	0
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	-1	5
Reintegro de recursos a la Secretaría de Economía	25	0
Recuperación de Garantías	0	-2
Recursos disponibles	0	3

4. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Migrantes

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	21	0
Recursos recibidos	1	0
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	2	-2
Reintegro de recursos	19	2
Recursos disponibles	0	0

5. Fondo de apoyo al programa de equipamiento del sector secundario y terciario en el medio rural

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	1	9
Recursos recibidos	157	6
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	148	9
Recursos disponibles	9	7

6. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Cajas Solidarias

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	1	2
Recursos recibidos	1	1
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	8	8
Garantías ejercidas	-8	-10
Recursos disponibles	2	4

7. Fondo para la Inclusión Financiera del Sector Forestal (FOSEFOR)

Concepto	2013	2014
Saldo inicial	1	2
Recursos recibidos	3	0
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	2	2
Recursos disponibles	2	0

8. Fondo Mi Pymes Maíz – Tortilla

Concepto	2014
Recursos Recibidos	55
Menos:	
Garantías Líquidas Otorgadas	1
Recursos disponibles	54

9. Fondo Equipamiento Rural

Concepto	2014
Recursos Recibidos	159
Menos:	
Garantías Líquidas Otorgadas	154
Recursos disponibles	5

D) Administración del Fondo con aportación de Recursos no Reembolsables del BID.

Concepto	2014
Recursos Recibidos	377
Menos:	
Gastos erogados	173
Recursos Disponibles	204